野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）毎月分配型

運用報告書(全体版)

第66期（決算日2015年３月25日）　第67期（決算日2015年４月27日）　第68期（決算日2015年５月25日）
第69期（決算日2015年６月25日）　第70期（決算日2015年７月27日）　第71期（決算日2015年８月25日）

作成対象期間（2015年２月26日～2015年８月25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／海外／債券	
信託期間	2009年９月９日から2019年８月26日（当初、2014年８月25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 USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(MXN)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ポートフォリオ マザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての高利回り事業債（「ハイ・イールド・ボンド」または「ハイ・イールド債」といいます。）を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と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 USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(MXN)受益証券への投資を中心としますが、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	野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）毎月分配型	PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(MXN)受益証券および野村マネーポートフォリオ 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 USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(MXN)	PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)受益証券への投資を通じて、米ドル建ての高利回り事業債を実質的な主要投資対象とします。
	野村マネーポートフォリオ 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	野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）毎月分配型	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。
	野村マネーポートフォリオ 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うことを基本とします。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や安定分配とならない場合があります。なお、毎年２月および８月の決算時には、安定分配相当額に委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。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にな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。	

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	基準価額			純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	
	円	円	%	百万円
42期(2013年３月25日)	11,735	100	5.6	27,071
43期(2013年４月25日)	12,480	100	7.2	33,216
44期(2013年５月27日)	12,463	100	0.7	36,934
45期(2013年６月25日)	10,704	100	△13.3	33,081
46期(2013年７月25日)	11,904	100	12.1	37,407
47期(2013年８月26日)	11,158	100	△ 5.4	37,272
48期(2013年９月25日)	11,349	100	2.6	38,767
49期(2013年10月25日)	11,198	100	△ 0.4	37,075
50期(2013年11月25日)	11,527	100	3.8	37,106
51期(2013年12月25日)	11,859	100	3.7	36,949
52期(2014年１月27日)	11,220	100	△ 4.5	35,159
53期(2014年２月25日)	11,482	150	3.7	36,050
54期(2014年３月25日)	11,374	150	0.4	35,447
55期(2014年４月25日)	11,380	150	1.4	35,151
56期(2014年５月26日)	11,492	150	2.3	34,917
57期(2014年６月25日)	11,376	150	0.3	33,506
58期(2014年７月25日)	11,198	150	△ 0.2	31,879
59期(2014年８月25日)	11,224	150	1.6	30,571
60期(2014年９月25日)	11,313	150	2.1	29,638
61期(2014年10月27日)	11,036	150	△ 1.1	28,332
62期(2014年11月25日)	11,798	150	8.3	29,104
63期(2014年12月25日)	10,850	150	△ 6.8	25,700
64期(2015年１月26日)	10,610	150	△ 0.8	24,523
65期(2015年２月25日)	10,560	150	0.9	23,344
66期(2015年３月25日)	10,446	150	0.3	22,372
67期(2015年４月27日)	10,083	150	△ 2.0	20,478
68期(2015年５月25日)	10,205	150	2.7	20,098
69期(2015年６月25日)	10,130	150	0.7	18,646
70期(2015年７月27日)	9,370	150	△ 6.0	16,719
71期(2015年８月25日)	8,259	150	△10.3	14,343

＊基準価額の騰落率は分配金込み。
＊当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

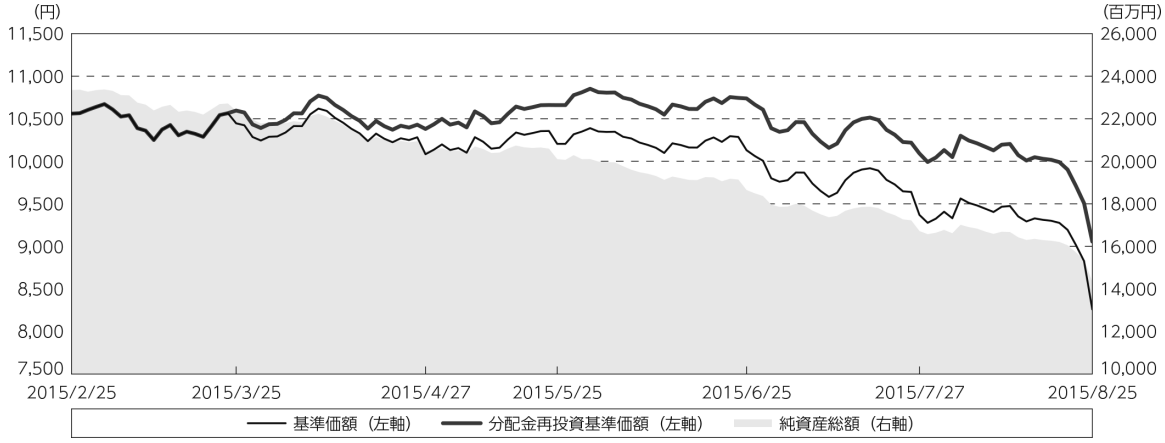
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額	
			騰落率
第66期	（期　首） 2015年２月25日	円 10,560	% －
	２月末	10,604	0.4
	（期　末） 2015年３月25日	10,596	0.3
第67期	（期　首） 2015年３月25日	10,446	－
	３月末	10,288	△ 1.5
	（期　末） 2015年４月27日	10,233	△ 2.0
第68期	（期　首） 2015年４月27日	10,083	－
	４月末	10,198	1.1
	（期　末） 2015年５月25日	10,355	2.7
第69期	（期　首） 2015年５月25日	10,205	－
	５月末	10,389	1.8
	（期　末） 2015年６月25日	10,280	0.7
第70期	（期　首） 2015年６月25日	10,130	－
	６月末	9,800	△ 3.3
	（期　末） 2015年７月27日	9,520	△ 6.0
第71期	（期　首） 2015年７月27日	9,370	－
	７月末	9,331	△ 0.4
	（期　末） 2015年８月25日	8,409	△10.3

＊期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第66期首： 10,560円
第71期末： 8,259円（既払分配金(税込み):900円)
騰 落 率：△ 14.2%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2015年２月25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）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

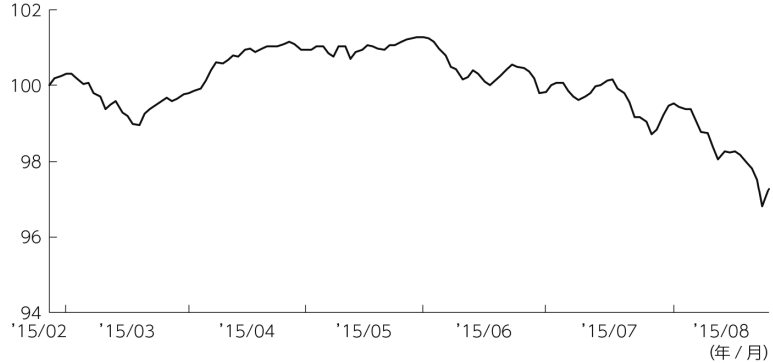
・実質的に投資しているハイ・イールド債券からのインカムゲイン（利息収入）
・実質的に投資しているハイ・イールド債からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
・為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）
・円／メキシコペソの為替変動

○投資環境

＜米国ハイ・イールド債市場＞

米国ハイ・イールド債市場の騰落は以下のようになりました。

＜米国ハイ・イールド債市場の推移＞



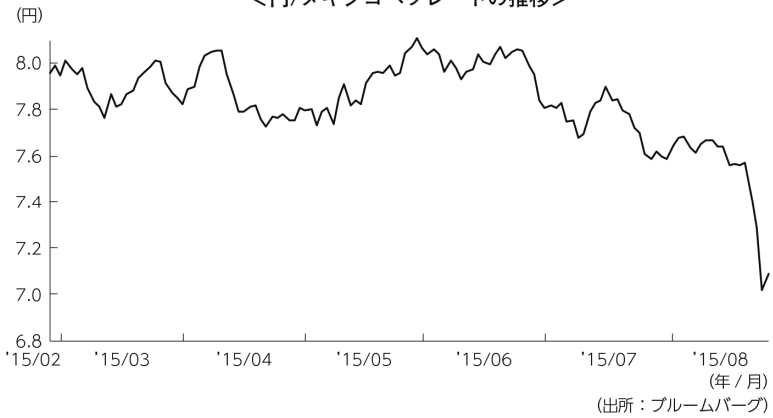
※ハイ・イールド債市場：BofA・メリルリンチ・US ハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイティド・コンストレインド・インデックス（米ドルベース）。当作成期首を 100 として指数化。
(出所：ブルームバーグ / 出所および許可：バンクオブアメリカ・メリルリンチ)

当作成期首から2015年５月にかけては、米国の早期利上げ懸念などにより一時下落する局面はあったものの、好調な米国経済指標等を受けて上昇基調での推移となりました。その後当作成期末にかけては、ギリシャ問題の不透明感や中国の景気減速懸念に端を発したリスク資産売却の動きなどにより下落し、期を通して下落基調で推移しました。

＜為替レートの推移＞

メキシコペソの円に対する為替レートは以下のように推移いたしました。

<円/メキシコペソレートの推移＞



(出所：ブルームバーグ)

○当ファンドのポートフォリオ

[野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）毎月分配型]

［PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J（MXN)］および［野村マネーポートフォリオ マザーファンド］の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする［PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J（MXN)］の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

[PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J（MXN)]

主要投資対象である［PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)］のハイ・イールド債ポートフォリオでは、ハイ・イールド債券を概ね高位に組入れました。

外部環境の変化に対し耐性を持たせることに配慮したセクター選別を継続しました。具体的には、参入障壁が高く、先進国における高齢化の進行が好材料になると考えられるヘルスケアやキャッシュフローが安定的な携帯電話等の投資比率を多めとする一方、資源価格の変動の影響を受けやすいと考えられる金属・鉱業やエネルギー関連のセクターへの投資比率を少なめとしました。

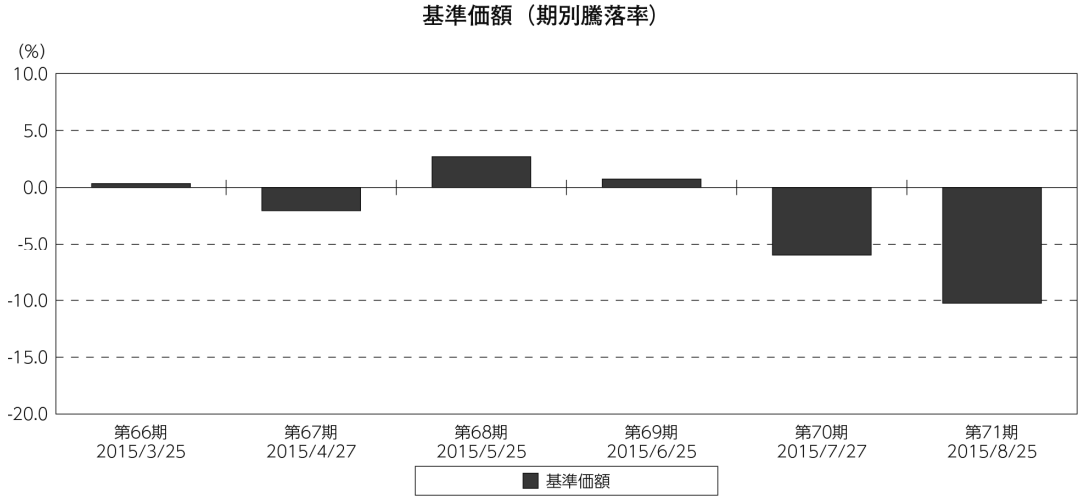
[野村マネーポートフォリオ マザーファンド]

今作成期の運用につきましては、残存期間の短い高格付けの公社債等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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、各期の利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して決定しました。

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66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
	2015年２月26日～2015年３月25日	2015年３月26日～2015年４月27日	2015年４月28日～2015年５月25日	2015年５月26日～2015年６月25日	2015年６月26日～2015年７月27日	2015年７月28日～2015年８月25日
当期分配金	150	150	150	150	150	150
（対基準価額比率）	1.416%	1.466%	1.449%	1.459%	1.576%	1.784%
当期の収益	150	150	150	150	150	150
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	5,431	5,452	5,480	5,504	5,527	5,542

（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

[野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）毎月分配型]

［PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J（MXN）］受益証券および［野村マネーポートフォリオ マザーファンド］受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする［PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J（MXN）］受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

[PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J（MXN）]

米ドル建ての高利回り事業債（「ハイ・イールド・ボンド」または「ハイ・イールド債」といいます。）を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。また、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、米ドル建て資産について、原則として米ドルを売り、メキシコペソを買う為替取引を行います。

米国では労働市場の着実な回復を土台とする消費主導の、自律的な経済成長が進むことが期待されます。また、足元下落を続けている原油価格は、先進国経済にとって家計の購買力向上を通じてプラス方向に作用すると考えられます。米国ではFRB（米連邦準備制度理事会）が利上げに向けて徐々に地ならしを図っている様子がうかがえますが、今後の利上げペースはあくまで国内景気の回復を配慮した緩やかなものになることが予想されます。

この様なマクロ環境の下、米国ハイ・イールド企業へ目を転じると、業績・財務の両面から改善基調が目立ちます。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、米国ハイ・イールド債券市場へのサポート要因であると考えます。また、借入コストの低下と業績安定化の中で支払利息に対する支払い能力が過去最高の状態であるなど、米国ハイ・イールド債を取り巻く環境は概ね良好となると考えられます。

運用に関しては、上述の景気見通しの下、マクロ環境の変化に対する耐性なども配慮しながら慎重に業種・銘柄選択を行う方針です。具体的には、参入障壁の高さ、保有資産価値の高さ、キャッシュフローの安定性など、外部環境の変化に対する耐性を重視したセクターを選考します。このような尺度により、ヘルスケアや携帯電話等の投資比率を多めとします。一方、資源価格の変動の影響を受けやすいと考えられる金属・鉱業やエネルギー関連のセクターへの投資比率を少なめとする方針です。また、足元ではM&A（企業の合併や買収）の高まりにより経営効率の向上が期待されるセクターにおける投資機会などにも注目をしています。

[野村マネーポートフォリオ マザーファンド]

残高動向に応じて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の投資により利息等収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローンなどで運用を行うことで流動性の確保を図る運用を行う方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化の動きについて

店頭デリバティブ取引に関して、将来、国際的に規制の強化等が予定されています。ファンドが投資対象とする外国投資信託が原則として活用する店頭デリバティブ取引（オプション、NDFおよびNDO等を含みます。）が当該規制強化等の対象取引となり、かつ、当該取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合、当該現金等を資産の一部として追加的に保有することとなります。その場合、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2015年２月26日～2015年８月25日）

項目	第66期～第71期 金額	第66期～第71期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	83	0.819	(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）	(54)	(0.536)	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）	(27)	(0.267)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(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
合計	83	0.820	
作成期間の平均基準価額は、10,101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

（2015年２月26日～2015年８月25日）

投資信託証券

銘柄		第66期～第71期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(MXN)	33,560	306,786	523,398	4,788,770

＊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

（2015年２月26日～2015年８月25日）

利害関係人との取引状況

＜野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）毎月分配型＞
該当事項はございません。

＜野村マネーポートフォリオ マザーファンド＞

区分	第66期～第71期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	270	20	7.4	30	－	－

平均保有割合　0.1%

※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。

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８月25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65期末	第71期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(MXN)	2,398,177	1,908,339	14,079,725	98.2
合計	2,398,177	1,908,339	14,079,725	98.2

＊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65期末	第71期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	100	100	101

＊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８月25日現在）

項目	第71期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	14,079,725	95.7
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	101	0.0
コール・ローン等、その他	626,806	4.3
投資信託財産総額	14,706,632	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66期末	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末
	2015年３月25日現在	2015年４月27日現在	2015年５月25日現在	2015年６月25日現在	2015年７月27日現在	2015年８月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**22,866,812,182**	**20,916,272,193**	**20,700,311,552**	**19,207,130,126**	**17,119,685,143**	**14,706,632,688**
コール・ローン等	705,504,224	664,789,949	632,337,124	623,662,923	634,282,601	577,935,784
投資信託受益証券(評価額)	22,005,137,412	20,112,912,895	19,747,422,065	18,305,663,615	16,447,704,627	14,079,725,142
野村マネーポートフォリオ マザーファンド(評価額)	101,399	101,399	101,409	101,419	101,430	101,430
未収入金	156,067,931	138,466,854	320,449,812	277,701,005	37,595,319	48,869,260
未収利息	1,216	1,096	1,142	1,164	1,166	1,072
(B) 負債	**494,187,446**	**437,409,441**	**601,364,583**	**560,303,643**	**399,812,591**	**363,187,035**
未払収益分配金	321,253,977	304,643,697	295,424,902	276,110,807	267,661,565	260,514,515
未払解約金	143,959,320	100,454,155	279,880,102	256,710,231	106,344,158	81,086,126
未払信託報酬	28,936,332	32,269,417	26,025,567	27,446,740	25,773,189	21,558,224
その他未払費用	37,817	42,172	34,012	35,865	33,679	28,170
(C) 純資産総額(A－B)	**22,372,624,736**	**20,478,862,752**	**20,098,946,969**	**18,646,826,483**	**16,719,872,552**	**14,343,445,653**
元本	21,416,931,800	20,309,579,844	19,694,993,482	18,407,387,196	17,844,104,387	17,367,634,371
次期繰越損益金	955,692,936	169,282,908	403,953,487	239,439,287	△ 1,124,231,835	△ 3,024,188,718
(D) 受益権総口数	**21,416,931,800口**	**20,309,579,844口**	**19,694,993,482口**	**18,407,387,196口**	**17,844,104,387口**	**17,367,634,371口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**10,446円**	**10,083円**	**10,205円**	**10,130円**	**9,370円**	**8,259円**

（注）第66期首元本額22,106百万円、第66～第71期中追加設定元本額432百万円、第66～第71期中一部解約元本額5,171百万円、第71期末計算口数当たり純資産額8,259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62,571,517円。

○損益の状況

項目	第66期 2015年２月26日～ 2015年３月25日	第67期 2015年３月26日～ 2015年４月27日	第68期 2015年４月28日～ 2015年５月25日	第69期 2015年５月26日～ 2015年６月25日	第70期 2015年６月26日～ 2015年７月27日	第71期 2015年７月28日～ 2015年８月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**396,475,917**	**376,859,432**	**366,424,901**	**342,956,909**	**333,380,891**	**305,860,217**
受取配当金	396,455,355	376,837,127	366,405,678	342,935,627	333,360,532	305,844,590
受取利息	20,562	22,305	19,223	21,282	20,359	15,627
(B) 有価証券売買損益	**△ 293,451,191**	**△ 780,091,615**	**192,978,375**	**△ 181,745,540**	**△1,397,748,048**	**△1,954,915,211**
売買益	11,015,582	14,609,321	199,863,639	10,602,887	19,874,754	7,692,438
売買損	△ 304,466,773	△ 794,700,936	△ 6,885,264	△ 192,348,427	△1,417,622,802	△1,962,607,649
(C) 信託報酬等	**△ 28,974,149**	**△ 32,311,589**	**△ 26,059,579**	**△ 27,482,605**	**△ 25,806,868**	**△ 21,586,394**
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	**74,050,577**	**△ 435,543,772**	**533,343,697**	**133,728,764**	**△1,090,174,025**	**△1,670,641,388**
(E) 前期繰越損益金	**△1,606,972,354**	**△1,750,543,597**	**△2,407,943,652**	**△2,015,525,751**	**△2,086,138,740**	**△3,341,132,329**
(F) 追加信託差損益金	**2,809,868,690**	**2,660,013,974**	**2,573,978,344**	**2,397,347,081**	**2,319,742,495**	**2,248,099,514**
（配当等相当額）	(8,865,559,777)	(8,413,817,972)	(8,165,252,491)	(7,642,618,333)	(7,413,446,287)	(7,222,286,238)
（売買損益相当額）	(△6,055,691,087)	(△5,753,803,998)	(△5,591,274,147)	(△5,245,271,252)	(△5,093,703,792)	(△4,974,186,724)
(G) 計（D＋E＋F）	**1,276,946,913**	**473,926,605**	**699,378,389**	**515,550,094**	**△ 856,570,270**	**△2,763,674,203**
(H) 収益分配金	**△ 321,253,977**	**△ 304,643,697**	**△ 295,424,902**	**△ 276,110,807**	**△ 267,661,565**	**△ 260,514,515**
次期繰越損益金（G＋H）	**955,692,936**	**169,282,908**	**403,953,487**	**239,439,287**	**△1,124,231,835**	**△3,024,188,718**
追加信託差損益金	2,809,868,690	2,660,013,974	2,573,978,344	2,397,347,081	2,319,742,495	2,248,099,514
（配当等相当額）	(8,865,559,777)	(8,413,817,972)	(8,165,252,491)	(7,642,618,333)	(7,413,446,287)	(7,222,286,238)
（売買損益相当額）	(△6,055,691,087)	(△5,753,803,998)	(△5,591,274,147)	(△5,245,271,252)	(△5,093,703,792)	(△4,974,186,724)
分配準備積立金	2,766,787,316	2,660,411,601	2,629,549,495	2,489,979,128	2,450,674,893	2,403,585,923
繰越損益金	△4,620,963,070	△5,151,142,667	△4,799,574,352	△4,647,886,922	△5,894,649,223	△7,675,874,155

＊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２月26日～2015年８月25日）は以下の通りです。

項目	第66期 2015年２月26日～ 2015年３月25日	第67期 2015年３月26日～ 2015年４月27日	第68期 2015年４月28日～ 2015年５月25日	第69期 2015年５月26日～ 2015年６月25日	第70期 2015年６月26日～ 2015年７月27日	第71期 2015年７月28日～ 2015年８月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	367,501,818円	344,547,892円	349,355,918円	315,474,366円	307,574,099円	284,273,912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	8,865,559,777円	8,413,817,972円	8,165,252,491円	7,642,618,333円	7,413,446,287円	7,222,286,238円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,720,539,475円	2,620,507,406円	2,575,618,479円	2,450,615,569円	2,410,762,359円	2,379,826,526円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	11,953,601,070円	11,378,873,270円	11,090,226,888円	10,408,708,268円	10,131,782,745円	9,886,386,676円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	5,581円	5,602円	5,630円	5,654円	5,677円	5,692円
g. 分配金	321,253,977円	304,643,697円	295,424,902円	276,110,807円	267,661,565円	260,514,515円
h. 分配金(１万口当たり)	150円	150円	150円	150円	150円	150円

○分配金のお知らせ

	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
１万口当たり分配金（税込み）	150円	150円	150円	150円	150円	150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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年８月25日現在）

＜野村マネーポートフォリオ マザーファンド＞

下記は、野村マネーポートフォリオ マザーファンド全体(132,861千口)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71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	40,000	40,000	29.9	－	－	－	29.9
	(40,000)	(40,000)	(29.9)	(－)	(－)	(－)	(29.9)
地方債証券	20,000	20,216	15.1	－	－	－	15.1
	(20,000)	(20,216)	(15.1)	(－)	(－)	(－)	(15.1)
特殊債券(除く金融債)	70,000	70,058	52.4	－	－	－	52.4
	(70,000)	(70,058)	(52.4)	(－)	(－)	(－)	(52.4)
金融債券	10,000	10,000	7.5	－	－	－	7.5
	(10,000)	(10,000)	(7.5)	(－)	(－)	(－)	(7.5)
合計	140,000	140,275	104.9	－	－	－	104.9
	(140,000)	(140,275)	(104.9)	(－)	(－)	(－)	(104.9)

＊（ ）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。
＊－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	第71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531回※	－	40,000	40,000	－
小計		40,000	40,000	
地方債証券				
大阪府　公募（５年）第73回	0.51	10,000	10,031	2016/５/30
兵庫県　公募平成18年度第７回	2.1	10,000	10,184	2016/７/27
小計		20,000	20,216	
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346回	1.4	10,000	10,001	2015/８/26
首都高速道路債券　政府保証第199回	1.4	10,000	10,001	2015/８/28
本州四国連絡橋債券　政府保証第27回	1.4	20,000	20,005	2015/８/31
日本政策投資銀行債券　政府保証第10回	1.4	10,000	10,000	2015/８/26
日本高速道路保有・債務返済機構債券　財投機関債第６回	1.65	10,000	10,048	2015/12/18
住宅金融支援機構債券　財投機関債第53回	0.4	10,000	10,001	2015/９/18
小計		70,000	70,058	
金融債券				
しんきん中金債券　利付第249回	0.5	10,000	10,000	2015/８/27
小計		10,000	10,000	
合計		140,000	140,275	

＊額面・評価額の単位未満は切り捨て。
＊※印は現先で保有している債券です。

PIMCO　USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J（JPY）
PIMCO　USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J（AUD）/J（NZD）/J（BRL）/J（ZAR）/J（MXN）

2014年６月30日決算

（計算期間：2013年７月１日～2014年６月30日）

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	英領バミューダ諸島籍円建て外国投資信託
運用方針	PIMCOバミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド・ボンドに実質的に投資を行い、トータルリターンの最大化を目指します。
投資対象	米ドル建ての高利回り事業債
管理会社 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
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
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。

PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA

運用計算書

2014年6月30日に終了した期間
(単位:千)

収益		
利息	$	4
関連投資からの配当金		3,788
収益合計		3,792
費用		
支払利息		1
費用合計		1
純投資収益		3,791
当期実現損益		
投資有価証券		4
関連投資		794
店頭金融デリバティブ商品		(169)
外国通貨		(12)
当期実現損益		617
当期未実現損益		
投資有価証券		0
関連投資		1,691
店頭金融デリバティブ商品		(1,239)
外貨建資産および負債		(1)
当期未実現損益		451
当期実現および未実現損益		1,068
運用の結果による純資産の増減額	$	4,859

(単位:千 1口単位を除く)

期末純資産総額		
J(JPY)	$	65,142
期末現在発行済受益証券数		
J(JPY)		683
期末1口当たり純資産価格		
J(JPY)	$	95.43

※PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)の期末純資産額は655,099千米ドル

組入資産の明細

2014年6月30日

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
投資有価証券 3.6%		
短期証券 3.6%		
定期預金 0.7%		
ANZ National Bank		
0.030% due 07/01/2014	$ 65	$ 65
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.005% due 07/01/2014	¥ 2	0
DBS Bank Ltd.		
0.030% due 07/01/2014	$ 227	227
Nordea Bank AB		
0.030% due 07/01/2014	181	181
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.005% due 07/01/2014	¥ 390	4
		477
米財務省証券 2.9%		
0.025% due 07/03/2014	$ 200	200
0.045% due 10/30/2014 (a)	1,600	1,600
0.071% due 08/28/2014	100	100
		1,900
短期証券計		**2,377**
(Cost $2,377)		
投資有価証券計		**2,377**
(Cost $2,377)		
	単位	
関連投資 95.9%		
投資信託 95.9%		
PIMCO Bermuda U.S. High Yield Strategy Fund (M)		
(Cost $61,387)	5,213,076	62,453
関連投資計		**62,453**
(Cost $61,387)		
総投資 99.5%		**$ 64,830**
(Cost $63,764)		
金融デリバティブ商品 0.5%		**310**
(Cost or Premiums, net $0)		
その他資産・負債 0.0%		**2**
純資産 100.0%		**$ 65,142**

(a)Coupon represents a weighted average rate.

◎店頭金融デリバティブ商品

2014年6月30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	未実現評価損益 負債
BOA	07/2014	JPY	491	$	5	$ 0	$ 0
BPS	07/2014		7,131		70	0	0
						$ 0	$ 0

●J (JPY)クラス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	未実現評価損益 負債
BOA	07/2014	JPY	22,182	$	217	$ 0	$ (3)
BOA	07/2014	$	16,549	JPY	1,686,367	98	0
BOA	08/2014	JPY	64,729	$	636	0	(3)
BOA	08/2014	$	5	JPY	491	0	0
BPS	07/2014	JPY	23,231	$	227	0	(2)
BPS	08/2014	$	70	JPY	7,131	0	0
BRC	07/2014	JPY	1,774,683	$	17,471	0	(47)
BRC	07/2014	$	16,569	JPY	1,684,517	59	0
BRC	08/2014		17,408		1,767,431	43	0
CBK	07/2014	JPY	1,390,916	$	13,717	0	(13)
CBK	07/2014	$	16,395	JPY	1,668,387	74	0
CBK	08/2014		13,642		1,382,944	14	0
DUB	07/2014	JPY	1,783,041	$	17,577	0	(23)
DUB	08/2014	$	17,581	JPY	1,783,041	24	0
JPM	07/2014	JPY	1,715,272	$	16,890	0	(42)
JPM	07/2014	$	16,425	JPY	1,672,866	88	0
JPM	08/2014		16,893		1,715,272	43	0
RBC	07/2014	JPY	2,811	$	28	0	0
						$ 443	$ (133)
先渡外国為替契約計						**$ 443**	**$ (133)**

PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB

運用計算書

2014年6月30日に終了した期間

（単位：千）

収益		
利息	$	119
関連投資からの配当金		38,888
収益合計		39,007
費用		
支払利息		49
費用合計		49
純投資収益		38,958
当期実現損益		
投資有価証券		149
関連投資		10,983
店頭金融デリバティブ商品		(20,536)
外国通貨		197
当期実現損益		(9,207)
当期未実現損益		
投資有価証券		(9)
関連投資		14,552
店頭金融デリバティブ商品		58,174
外貨建資産および負債		12
当期未実現損益		72,729
当期実現および未実現損益		63,522
運用の結果による純資産の増減額	$	102,480

（単位：千　1口単位を除く）

期末純資産総額		
J (AUD)	$	34,013
J (BRL)		239,957
J (MXN)		349,593
J (NZD)		40,918
J (ZAR)		4,219
期末現在発行済受益証券数		
J (AUD)		271
J (BRL)		3,078
J (MXN)		3,397
J (NZD)		319
J (ZAR)		64
期末1口当たり純資産価格		
J (AUD)	$	125.57
J (BRL)		77.96
J (MXN)		102.93
J (NZD)		128.26
J (ZAR)		65.51

※PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)の期末純資産額は655,099千米ドル

組入資産の明細

2014年6月30日

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
投資有価証券 11.1%		
短期証券 11.1%		
定期預金 0.1%		
ANZ National Bank		
0.030% due 07/01/2014	$ 71	$ 71
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.005% due 07/01/2014	¥ 14	0
DBS Bank Ltd.		
0.030% due 07/01/2014	$ 249	249
Nordea Bank AB		
0.030% due 07/01/2014	199	199
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.005% due 07/01/2014	¥ 2,338	24
		543
米財務省証券 11.0%		
0.010% due 07/24/2014	$ 1,000	1,000
0.029% due 10/30/2014 (a)	7,800	7,799
0.033% due 09/11/2014 (a)	1,300	1,300
0.042% due 08/21/2014 (a)	24,160	24,159
0.042% due 11/13/2014	1,100	1,100
0.046% due 11/06/2014 (a)	7,400	7,399
0.050% due 11/28/2014	13,900	13,897
0.061% due 09/18/2014 (a)	2,100	2,100
0.063% due 12/11/2014 (a)	5,400	5,399
0.070% due 12/18/2014	300	300
0.071% due 08/28/2014 (a)	2,100	2,100
0.080% due 09/04/2014 (a)	7,300	7,300
		73,853
短期証券計 **(Cost $74,393)**		**74,396**
投資有価証券計 **(Cost $74,393)**		**74,396**
	単位	
関連投資 88.7%		
投資信託 88.7%		
PIMCO Bermuda U.S. High Yield Strategy Fund (M) **(Cost $583,081)**	49,469,642	592,646
関連投資計 **(Cost $583,081)**		**592,646**
総投資 99.8% **(Cost $657,474)**		**$ 667,042**
金融デリバティブ商品 1.3% **(Cost or Premiums, net $0)**		**9,018**
その他資産・負債 (1.1%)		**(7,360)**
純資産 100.0%		**$ 668,700**

(a)Coupon represents a weighted average rate.

◎店頭金融デリバティブ商品

2014年6月30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	未実現評価損益 負債
BOA	07/2014	$	972	JPY	98,553	$ 1	$ 0
BPS	07/2014	JPY	128,594	$	1,266	0	(3)
BRC	07/2014		37,081		366	0	0
						$ 1	$ (3)

●J (AUD)クラス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	未実現評価損益 負債
BOA	07/2014	AUD	10,902	$	10,294	$ 5	$ 0
BOA	07/2014	$	8,351	AUD	9,056	197	0
BOA	08/2014	AUD	14	$	13	0	0
BOA	08/2014	$	10,263	AUD	10,894	0	(8)
BPS	07/2014	AUD	3,358	$	3,167	0	(2)
BPS	07/2014	$	8,090	AUD	8,762	180	0
BPS	08/2014		3,180		3,380	1	0
BRC	07/2014	AUD	685	$	637	0	(9)
BRC	07/2014	$	181	AUD	197	4	0
BRC	08/2014	AUD	23	$	22	0	0
BRC	08/2014	$	296	AUD	314	0	0
CBK	07/2014	AUD	270	$	253	0	(2)
CBK	07/2014	$	40	AUD	43	0	0
DUB	07/2014	AUD	10,894	$	10,276	0	(7)
DUB	07/2014	$	8,068	AUD	8,754	195	0
DUB	08/2014		10,251		10,894	4	0
JPM	07/2014	AUD	3	$	3	0	0
SOG	07/2014		10,894		10,271	0	(12)
SOG	07/2014	$	8,084	AUD	8,754	179	0
SOG	08/2014		10,246		10,894	9	0
UAG	07/2014		1,107		1,200	25	0
						$ 799	$ (40)

●J (BRL)クラス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	07/2014	BRL	66,787	$	30,212	$ 1	$ (90)
BOA	07/2014	$	29,807	BRL	66,787	494	0
BOA	08/2014		28,648		63,907	53	0
BPS	07/2014	BRL	88,998	$	39,990	0	(389)
BPS	07/2014	$	39,837	BRL	88,998	544	(2)
BPS	08/2014	BRL	1,704	$	768	3	0
BPS	08/2014	$	38,265	BRL	85,914	318	0
BRC	07/2014	BRL	116,264	$	52,913	163	0
BRC	07/2014	$	51,737	BRL	116,264	1,012	0
BRC	08/2014		36,412		80,666	0	(186)
CBK	07/2014	BRL	130,969	$	59,090	17	(348)
CBK	07/2014	$	58,235	BRL	130,969	1,186	0
CBK	08/2014		35,663		80,086	303	0
DUB	07/2014	BRL	5,626	$	2,521	1	(33)
DUB	07/2014	$	2,491	BRL	5,626	61	0
FBF	07/2014	BRL	79,315	$	35,475	8	(518)
FBF	07/2014	$	35,390	BRL	79,315	595	0
FBF	08/2014		23,872		54,237	486	0
GLM	07/2014	BRL	368	$	161	0	(6)
GLM	07/2014	$	167	BRL	368	0	0
JPM	07/2014	BRL	119,298	$	53,073	0	(1,053)
JPM	07/2014	$	54,130	BRL	119,298	34	(38)
JPM	08/2014		51,857		117,469	905	(7)
RBC	07/2014	BRL	4,516	$	2,013	0	(36)
RBC	07/2014	$	2,050	BRL	4,516	0	(1)
UAG	07/2014	BRL	66,866	$	29,942	4	(399)
UAG	07/2014	$	29,702	BRL	66,866	635	0
UAG	08/2014	$	24,006	BRL	54,264	364	0
						$ 7,187	$ (3,106)

●J (MXN)クラス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	未実現評価損益 負債
BOA	07/2014	MXN	25,451	$	1,953	$ 0	$ (6)
BOA	07/2014	$	62,765	MXN	820,715	395	0
BPS	07/2014	MXN	1,875	$	144	0	(1)
BPS	07/2014	$	91,459	MXN	1,208,241	1,525	0
BPS	08/2014		9,121		120,429	127	0
BPS	10/2014	MXN	8,600	$	654	0	(4)
BRC	07/2014		80,883		6,205	0	(20)
BRC	07/2014	$	3,186	MXN	41,391	0	(1)
CBK	07/2014	MXN	19,434	$	1,491	0	(5)
DUB	07/2014	$	25,418	MXN	332,768	191	0
GLM	09/2014		23,475		306,153	4	(16)
GLM	10/2014	MXN	9,815	$	747	0	(4)
GLM	10/2014	$	42,821	MXN	558,494	0	(101)
JPM	09/2014		17,828		231,742	0	(68)
RBC	07/2014	MXN	16,116	$	1,232	0	(9)
RBC	08/2014	$	61,544	MXN	815,944	1,111	0
RBC	09/2014		22,050		286,954	2	(60)
UAG	07/2014	MXN	5,254	$	404	0	(1)
						$ 3,355	$ (296)

●J (NZD)クラス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	未実現評価損益 負債
BOA	07/2014	NZD	13,422	$	11,684	$ 0	$ (68)
BOA	07/2014	$	9,536	NZD	11,224	291	0
BOA	08/2014		12,033		13,864	65	0
BPS	07/2014	NZD	4,336	$	3,766	0	(31)
BPS	07/2014	$	961	NZD	1,123	22	0
BPS	08/2014		4,043		4,659	22	0
BRC	07/2014	NZD	455	$	395	0	(3)
BRC	07/2014	$	10,574	NZD	12,420	300	0
BRC	08/2014		768		880	0	0
CBK	07/2014	NZD	22	$	18	0	(1)
CBK	07/2014	$	642	NZD	742	8	0
DUB	07/2014	NZD	13,422	$	11,684	0	(68)
DUB	08/2014	$	11,648	NZD	13,422	64	0
HUS	07/2014	NZD	13,422	$	11,677	0	(75)
HUS	07/2014	$	1,548	NZD	1,819	45	0
HUS	08/2014		11,641		13,422	72	0
JPM	07/2014		527		608	5	0
RBC	07/2014		83		96	1	0
SOG	07/2014		7,513		8,827	216	0
UAG	07/2014		7,528		8,827	201	0
						$ ¥1,312	$ (246)

●J (ZAR)クラス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	未実現評価損益 負債
BOA	10/2014	$	33	ZAR	359	$ 0	$ 0
BOA	10/2014	ZAR	1,450	$	134	0	0
BPS	10/2014	$	7	ZAR	80	0	0
BPS	10/2014	ZAR	1,293	$	120	1	0
BRC	10/2014	$	1,315	ZAR	14,325	7	0
BRC	10/2014	ZAR	684	$	63	0	0
CBK	10/2014	$	96	ZAR	1,032	0	0
CBK	10/2014	ZAR	14	$	1	0	0
DUB	10/2014	$	1,039	ZAR	11,407	14	0
HUS	10/2014		1,038		11,439	18	0
JPM	10/2014	$	1,042	ZAR	11,434	$ 14	$ 0
RBC	10/2014	ZAR	888	$	83	1	0
						$ 55	$ 0
先渡外国為替契約計						**$ 12,709**	**$ (3,691)**

PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)

組入資産の明細

2014年6月30日

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
投資有価証券 98.5%		
銀行借入債務証券 0.2%		
Sun Products Corp.		
5.500% due 03/23/2020	$ 1,467	$ 1,443
銀行借入債務証券計		**1,443**
(Cost $1,455)		
社債・約束手形 92.3%		
銀行・金融 11.2%		
AerCap Ireland Capital Ltd.		
3.750% due 05/15/2019	750	757
4.500% due 05/15/2021	1,500	1,528
Ally Financial, Inc.		
5.500% due 02/15/2017	3,000	3,257
7.500% due 09/15/2020	2,500	3,022
8.000% due 03/15/2020	5,000	6,087
CBRE Services, Inc.		
5.000% due 03/15/2023	1,000	1,015
CIT Group, Inc.		
5.000% due 08/15/2022	4,500	4,674
5.250% due 03/15/2018	1,000	1,076
6.625% due 04/01/2018	1,000	1,127
Corrections Corporation of America		
4.625% due 05/01/2023	1,250	1,231
Credit Agricole S.A.		
7.875% due 01/23/2024 (a)	2,700	2,954
Credit Suisse Group AG		
6.250% due 12/18/2024 (a)	2,000	2,016
Crown Castle International Corp.		
4.875% due 04/15/2022	625	647
5.250% due 01/15/2023	2,000	2,095
Denali Borrower LLC		
5.625% due 10/15/2020	1,500	1,594
E*Trade Financial Corp.		
6.375% due 11/15/2019	2,500	2,719
6.750% due 06/01/2016	1,000	1,090
General Motors Financial Co., Inc.		
2.750% due 05/15/2016	250	254
3.250% due 05/15/2018	1,500	1,526
4.250% due 05/15/2023	1,000	1,001
Geo Group, Inc.		
5.125% due 04/01/2023	750	754
International Lease Finance Corp.		
5.875% due 08/15/2022	1,000	1,095
7.125% due 09/01/2018	2,000	2,325
8.750% due 03/15/2017	3,100	3,610
Jefferies Finance LLC		
6.875% due 04/15/2022	2,000	2,030
7.375% due 04/01/2020	1,500	1,582
Lloyds Bank PLC		
12.000% due 12/16/2024 (a)	3,000	4,380
Lloyds Banking Group PLC		
7.500% due 06/27/2024 (a)	2,385	2,544
Navient Corp.		
4.875% due 06/17/2019	500	517
8.000% due 03/25/2020	1,500	1,738
Realogy Group LLC		
4.500% due 04/15/2019	500	501
Regions Financial Corp.		
7.375% due 12/10/2037	2,500	3,166
RHP Hotel Properties LP		
5.000% due 04/15/2021	3,000	3,007
Royal Bank of Scotland Group PLC		
5.125% due 05/28/2024	1,100	1,119
7.648% due 09/30/2031 (a)	3,000	3,645
Societe Generale S.A. (a)		
6.000% due 01/27/2020	250	247
7.875% due 12/18/2023	1,000	1,067
		72,997
工業 71.3%		
Activision Blizzard, Inc.		
5.625% due 09/15/2021	500	540
6.125% due 09/15/2023	1,000	1,102
ADT Corp.		
3.500% due 07/15/2022	2,000	1,825
4.125% due 04/15/2019	1,000	1,009
4.125% due 06/15/2023	1,000	925
6.250% due 10/15/2021	1,000	1,062
Aguila 3 S.A.		
7.875% due 01/31/2018	2,000	2,111
Air Medical Group Holdings, Inc.		
9.250% due 11/01/2018	1,956	2,093
Albea Beauty Holdings S.A.		
8.375% due 11/01/2019	500	546
Aleris International, Inc.		
7.625% due 02/15/2018	1,000	1,039

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
7.875% due 11/01/2020	500	522
Algeco Scotsman Global Finance PLC		
8.500% due 10/15/2018	2,250	2,402
Allegion US Holding Co., Inc.		
5.750% due 10/01/2021	500	529
Alliant Techsystems, Inc.		
6.875% due 09/15/2020	1,000	1,085
Alphabet Holding Co., Inc.		
7.750% due 11/01/2017 (b)	1,250	1,292
Altice S.A.		
7.750% due 05/15/2022	2,000	2,140
AMC Networks, Inc.		
4.750% due 12/15/2022	3,000	3,015
7.750% due 07/15/2021	400	449
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.		
5.625% due 04/15/2021	2,000	2,075
Antero Resources Finance Corp.		
5.375% due 11/01/2021	750	781
6.000% due 12/01/2020	2,000	2,155
Aramark Services, Inc.		
5.750% due 03/15/2020	750	797
ArcelorMittal		
4.250% due 02/25/2015	500	509
4.250% due 08/05/2015	2,750	2,832
9.500% due 02/15/2015	500	526
Arch Coal, Inc.		
7.000% due 06/15/2019	500	381
7.250% due 06/15/2021	500	367
ARD Finance S.A.		
11.125% due 06/01/2018 (b)	514	544
Ardagh Packaging Finance PLC		
9.125% due 10/15/2020	1,000	1,112
Ashland, Inc.		
3.875% due 04/15/2018	500	517
4.750% due 08/15/2022	2,500	2,525
6.875% due 05/15/2043	1,000	1,082
Associated Materials LLC		
9.125% due 11/01/2017	1,500	1,562
Avaya, Inc.		
7.000% due 04/01/2019	750	754
Avis Budget Car Rental LLC		
5.500% due 04/01/2023	1,000	1,027
Axiall Corp.		
4.875% due 05/15/2023	250	250
B&G Foods, Inc.		
4.625% due 06/01/2021	1,000	1,005
B/E Aerospace, Inc.		
5.250% due 04/01/2022	1,000	1,094
6.875% due 10/01/2020	2,000	2,182
Ball Corp.		
4.000% due 11/15/2023	1,000	957
6.750% due 09/15/2020	1,000	1,071
Baytex Energy Corp.		
5.125% due 06/01/2021	250	252
5.625% due 06/01/2024	500	502
BC Mountain LLC		
7.000% due 02/01/2021	1,000	972
Belden, Inc.		
5.250% due 07/15/2024	750	759
5.500% due 09/01/2022	750	780
Big Heart Pet Brands		
7.625% due 02/15/2019	692	722
Biomet, Inc.		
6.500% due 08/01/2020	2,500	2,706
6.500% due 10/01/2020	4,500	4,826
Building Materials Corporation of America		
6.750% due 05/01/2021	4,000	4,320
7.500% due 03/15/2020	1,025	1,097
Bumble Bee Holdings, Inc.		
9.000% due 12/15/2017	883	945
Cablevision Systems Corp.		
5.875% due 09/15/2022	1,500	1,534
8.000% due 04/15/2020	1,000	1,139
Calcipar S.A.		
6.875% due 05/01/2018	900	954
Capella Healthcare, Inc.		
9.250% due 07/01/2017	2,000	2,105
Capsugel S.A.		
7.000% due 05/15/2019 (b)	1,000	1,032
Case New Holland Industrial, Inc.		
7.875% due 12/01/2017	1,500	1,755
Catalent Pharma Solutions, Inc.		
7.875% due 10/15/2018	1,000	1,020
Catamaran Corp.		
4.750% due 03/15/2021	1,000	1,012
CBS Outdoor Americas Capital LLC		
5.250% due 02/15/2022	125	129
5.625% due 02/15/2024	125	129
CCO Holdings LLC		
5.125% due 02/15/2023	2,000	2,025
5.250% due 03/15/2021	1,000	1,029
5.250% due 09/30/2022	3,000	3,056
5.750% due 09/01/2023	1,000	1,040
6.500% due 04/30/2021	2,000	2,137
7.000% due 01/15/2019	1,000	1,057
Cedar Fair LP		
5.250% due 03/15/2021	1,000	1,035
Celanese US Holdings LLC		

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
4.625% due 11/15/2022	1,000	1,010
6.625% due 10/15/2018	1,125	1,180
Cequel Communications Holdings I LLC		
5.125% due 12/15/2021	500	501
6.375% due 09/15/2020	2,000	2,135
CHC Helicopter S.A.		
9.250% due 10/15/2020	1,800	1,971
Chesapeake Energy Corp.		
4.875% due 04/15/2022	1,000	1,036
5.750% due 03/15/2023	2,500	2,790
7.250% due 12/15/2018	500	592
Churchill Downs, Inc.		
5.375% due 12/15/2021	250	257
Clean Harbors, Inc.		
5.125% due 06/01/2021	2,000	2,054
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.		
6.500% due 11/15/2022	3,000	3,237
7.625% due 03/15/2020	2,500	2,709
Clearwater Paper Corp.		
4.500% due 02/01/2023	500	487
CNH Industrial Capital LLC		
3.625% due 04/15/2018	1,000	1,026
Coeur Mining, Inc.		
7.875% due 02/01/2021	500	505
Columbus International, Inc.		
7.375% due 03/30/2021	750	811
CommScope, Inc.		
5.000% due 06/15/2021	375	384
5.500% due 06/15/2024	500	511
Community Health Systems, Inc.		
5.125% due 08/15/2018	600	631
5.125% due 08/01/2021	1,000	1,030
6.875% due 02/01/2022	2,000	2,130
7.125% due 07/15/2020	2,500	2,709
Comstock Resources, Inc.		
7.750% due 04/01/2019	500	535
9.500% due 06/15/2020	500	572
Concho Resources, Inc.		
6.500% due 01/15/2022	1,250	1,384
Consol Energy, Inc.		
5.875% due 04/15/2022	550	577
8.250% due 04/01/2020	2,000	2,175
Constellation Brands, Inc.		
4.250% due 05/01/2023	2,500	2,516
7.250% due 09/01/2016	1,000	1,117
Constellium NV		
5.750% due 05/15/2024	250	263
Continental Airlines 1997-4 Class B Pass-Through Trust		
6.900% due 01/02/2017	318	341
Continental Airlines 1998-1 Class B Pass-Through Trust		
6.748% due 03/15/2017	1,719	1,876
Continental Resources, Inc.		
8.250% due 10/01/2019	1,250	1,327
ConvaTec Finance International S.A.		
8.250% due 01/15/2019 (b)	2,000	2,050
ConvaTec Healthcare E S.A.		
10.500% due 12/15/2018	2,000	2,167
Covanta Holding Corp.		
7.250% due 12/01/2020	1,000	1,095
Crown Americas LLC		
4.500% due 01/15/2023	2,500	2,447
CSC Holdings LLC		
8.625% due 02/15/2019	1,500	1,789
CST Brands, Inc.		
5.000% due 05/01/2023	500	502
Darling Ingredients, Inc.		
5.375% due 01/15/2022	1,500	1,562
DaVita HealthCare Partners, Inc.		
5.125% due 07/15/2024	1,250	1,260
5.750% due 08/15/2022	1,500	1,609
6.625% due 11/01/2020	1,500	1,601
Denbury Resources, Inc.		
4.625% due 07/15/2023	1,500	1,463
Digicel Group Ltd.		
7.125% due 04/01/2022	1,250	1,306
8.250% due 09/30/2020	1,000	1,095
Digicel Ltd.		
6.000% due 04/15/2021	1,500	1,552
8.250% due 09/01/2017	2,000	2,068
DineEquity, Inc.		
9.500% due 10/30/2018	600	646
DISH DBS Corp.		
5.000% due 03/15/2023	1,500	1,532
5.125% due 05/01/2020	1,000	1,054
7.875% due 09/01/2019	3,000	3,570
DJO Finance LLC		
7.750% due 04/15/2018	1,000	1,055
DR Horton, Inc.		
4.750% due 02/15/2023	1,000	1,001
Eagle Spinco, Inc.		
4.625% due 02/15/2021	2,500	2,491
Endo Finance LLC		
5.750% due 01/15/2022	1,000	1,022
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.		
7.000% due 07/15/2019	1,250	1,341
7.000% due 12/15/2020	1,000	1,074

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
7.250% due 01/15/2022	500	542
Envision Healthcare Corp.		
5.125% due 07/01/2022	750	758
First Data Corp.		
6.750% due 11/01/2020	2,000	2,170
8.250% due 01/15/2021	3,000	3,300
First Quality Finance Co., Inc.		
4.625% due 05/15/2021	1,500	1,425
First Quantum Minerals Ltd.		
6.750% due 02/15/2020	565	585
7.000% due 02/15/2021	750	775
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.		
6.875% due 04/01/2022	1,250	1,345
Forest Laboratories, Inc.		
4.875% due 02/15/2021	1,000	1,093
5.000% due 12/15/2021	1,000	1,098
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc.		
5.875% due 01/31/2022	750	832
FTS International, Inc.		
6.250% due 05/01/2022	500	514
Gardner Denver, Inc.		
6.875% due 08/15/2021	4,000	4,220
Gates Global LLC		
6.000% due 07/15/2022	1,500	1,507
Gates Investments LLC		
9.000% due 10/01/2018	904	964
Graphic Packaging International, Inc.		
4.750% due 04/15/2021	1,000	1,025
7.875% due 10/01/2018	1,000	1,056
Griffon Corp.		
5.250% due 03/01/2022	2,000	1,995
Grifols Worldwide Operations Ltd.		
5.250% due 04/01/2022	1,500	1,560
Group 1 Automotive, Inc.		
5.000% due 06/01/2022	500	502
H&E Equipment Services, Inc.		
7.000% due 09/01/2022	1,000	1,110
HCA Holdings, Inc.		
6.250% due 02/15/2021	2,500	2,691
7.750% due 05/15/2021	2,000	2,197
HCA, Inc.		
4.750% due 05/01/2023	1,500	1,502
5.000% due 03/15/2024	1,500	1,524
5.875% due 05/01/2023	750	787
6.500% due 02/15/2020	3,000	3,382
7.250% due 09/15/2020	1,000	1,074
7.500% due 02/15/2022	2,750	3,180
HD Supply, Inc.		
8.125% due 04/15/2019	2,000	2,207
11.000% due 04/15/2020	2,500	2,959
Headwaters, Inc.		
7.625% due 04/01/2019	1,000	1,072
Hecla Mining Co.		
6.875% due 05/01/2021	250	249
Hertz Corp.		
4.250% due 04/01/2018	250	258
6.250% due 10/15/2022	350	372
6.750% due 04/15/2019	1,500	1,598
7.375% due 01/15/2021	2,000	2,180
Hexion US Finance Corp.		
6.625% due 04/15/2020	2,000	2,130
8.875% due 02/01/2018	2,000	2,085
Hiland Partners LP		
5.500% due 05/15/2022	500	508
7.250% due 10/01/2020	500	548
Hilton Worldwide Finance LLC		
5.625% due 10/15/2021	1,500	1,597
HJ Heinz Co.		
4.250% due 10/15/2020	3,000	3,023
HJ Heinz Finance Co.		
7.125% due 08/01/2039	1,500	1,643
Hologic, Inc.		
6.250% due 08/01/2020	1,000	1,060
Hospira, Inc.		
5.200% due 08/12/2020	300	329
Hughes Satellite Systems Corp.		
6.500% due 06/15/2019	750	840
7.625% due 06/15/2021	1,000	1,150
Huntington Ingalls Industries, Inc.		
6.875% due 03/15/2018	1,125	1,195
Huntsman International LLC		
4.875% due 11/15/2020	1,500	1,560
8.625% due 03/15/2021	2,375	2,636
Hyva Global BV		
8.625% due 03/24/2016	1,000	1,043
IMS Health, Inc.		
6.000% due 11/01/2020	1,500	1,579
Ineos Finance PLC		
7.500% due 05/01/2020	2,000	2,185
INEOS Group Holdings S.A.		
6.125% due 08/15/2018	1,000	1,039
Intelsat Jackson Holdings S.A.		
5.500% due 08/01/2023	2,000	1,998
7.250% due 04/01/2019	1,500	1,601
7.250% due 10/15/2020	1,000	1,080
7.500% due 04/01/2021	2,000	2,198
Interactive Data Corp.		
5.875% due 04/15/2019	1,250	1,275

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
Jaguar Holding Co. II		
9.500% due 12/01/2019	1,500	1,646
Jaguar Land Rover Automotive PLC		
5.625% due 02/01/2023	1,000	1,066
8.125% due 05/15/2021	600	678
JMC Steel Group, Inc.		
8.250% due 03/15/2018	1,250	1,281
Kinetic Concepts, Inc.		
10.500% due 11/01/2018	2,500	2,831
Kodiak Oil & Gas Corp.		
5.500% due 01/15/2021	250	262
L Brands, Inc.		
5.625% due 02/15/2022	500	544
Lamar Media Corp.		
5.000% due 05/01/2023	1,500	1,517
5.875% due 02/01/2022	500	538
Lear Corp.		
4.750% due 01/15/2023	1,000	1,000
LifePoint Hospitals, Inc.		
5.500% due 12/01/2021	1,250	1,313
Live Nation Entertainment, Inc.		
7.000% due 09/01/2020	750	825
LKQ Corp.		
4.750% due 05/15/2023	500	496
Mallinckrodt International Finance S.A.		
4.750% due 04/15/2023	2,000	1,950
Manitowoc Co., Inc.		
5.875% due 10/15/2022	1,500	1,643
8.500% due 11/01/2020	1,000	1,120
MCE Finance Ltd.		
5.000% due 02/15/2021	2,000	2,030
MGM Resorts International		
6.625% due 12/15/2021	3,500	3,898
6.750% due 10/01/2020	1,000	1,119
7.625% due 01/15/2017	1,500	1,699
8.625% due 02/01/2019	1,000	1,196
Murphy Oil USA, Inc.		
6.000% due 08/15/2023	750	793
Nara Cable Funding Ltd.		
8.875% due 12/01/2018	1,500	1,609
NBTY, Inc.		
9.000% due 10/01/2018	750	797
NCR Corp.		
5.000% due 07/15/2022	1,250	1,272
6.375% due 12/15/2023	750	818
NeuStar, Inc.		
4.500% due 01/15/2023	500	435
Newfield Exploration Co.		
6.875% due 02/01/2020	2,500	2,663
7.125% due 05/15/2018	1,000	1,034
Nielsen Finance LLC		
4.500% due 10/01/2020	2,000	2,025
5.000% due 04/15/2022	1,500	1,519
Novasep Holding SAS		
8.000% due 12/15/2016	662	655
Novelis, Inc.		
8.375% due 12/15/2017	1,875	2,001
8.750% due 12/15/2020	2,500	2,788
Numericable Group S.A.		
4.875% due 05/15/2019	500	514
6.000% due 05/15/2022	2,000	2,083
6.250% due 05/15/2024	1,500	1,568
Orion Engineered Carbons Bondco GmbH		
9.625% due 06/15/2018	1,600	1,728
Oshkosh Corp.		
8.500% due 03/01/2020	550	597
Peabody Energy Corp.		
6.250% due 11/15/2021	750	751
7.875% due 11/01/2026	1,500	1,579
Penn National Gaming, Inc.		
5.875% due 11/01/2021	1,000	948
Perstorp Holding AB		
8.750% due 05/15/2017	2,000	2,155
Petco Animal Supplies, Inc.		
9.250% due 12/01/2018	1,750	1,883
Pinnacle Entertainment, Inc.		
6.375% due 08/01/2021	500	530
7.500% due 04/15/2021	2,500	2,700
Pinnacle Foods Finance LLC		
4.875% due 05/01/2021	2,000	2,055
Post Holdings, Inc.		
6.750% due 12/01/2021	1,500	1,598
7.375% due 02/15/2022	750	813
Prestige Brands, Inc.		
8.125% due 02/01/2020	500	560
Prospect Medical Holdings, Inc.		
8.375% due 05/01/2019	1,000	1,095
PVH Corp.		
4.500% due 12/15/2022	2,000	1,980
Range Resources Corp.		
5.750% due 06/01/2021	1,250	1,356
6.750% due 08/01/2020	950	1,026
Regency Energy Partners LP		
4.500% due 11/01/2023	750	746
5.500% due 04/15/2023	1,500	1,575
5.875% due 03/01/2022	1,000	1,089
Reynolds Group Issuer, Inc.		
5.750% due 10/15/2020	2,200	2,332
6.875% due 02/15/2021	1,000	1,084

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
7.875% due 08/15/2019	1,000	1,094
8.250% due 02/15/2021	1,500	1,639
9.875% due 08/15/2019	2,000	2,225
Rockies Express Pipeline LLC		
5.625% due 04/15/2020	1,500	1,553
6.000% due 01/15/2019	500	526
Rockwood Specialties Group, Inc.		
4.625% due 10/15/2020	1,500	1,564
Sally Holdings LLC		
5.750% due 06/01/2022	500	535
6.875% due 11/15/2019	550	598
Samson Investment Co.		
10.750% due 02/15/2020	1,500	1,588
Sanchez Energy Corp.		
6.125% due 01/15/2023	1,000	1,035
SandRidge Energy, Inc.		
7.500% due 03/15/2021	1,000	1,089
7.500% due 02/15/2023	500	545
SBA Communications Corp.		
4.875% due 07/15/2022 (c)	750	743
5.625% due 10/01/2019	1,000	1,064
SBA Telecommunications, Inc.		
5.750% due 07/15/2020	350	373
Schaeffler Finance BV		
4.250% due 05/15/2021	1,000	1,003
4.750% due 05/15/2021	5,000	5,175
7.750% due 02/15/2017	2,100	2,378
Schaeffler Holding Finance BV		
6.875% due 08/15/2018 (b)	1,250	1,323
Sealed Air Corp.		
5.250% due 04/01/2023	3,500	3,570
6.500% due 12/01/2020	1,400	1,582
8.375% due 09/15/2021	500	575
Sensata Technologies BV		
4.875% due 10/15/2023	1,500	1,496
6.500% due 05/15/2019	1,500	1,603
ServiceMaster Co.		
7.000% due 08/15/2020	1,500	1,603
Seventy Seven Energy, Inc.		
6.500% due 07/15/2022	250	257
Sinclair Television Group, Inc.		
5.375% due 04/01/2021	1,000	1,011
6.375% due 11/01/2021	250	267
Smithfield Foods, Inc.		
5.875% due 08/01/2021	500	530
6.625% due 08/15/2022	1,500	1,650
Softbank Corp.		
4.500% due 04/15/2020	1,500	1,530
Southern Star Central Corp.		
5.125% due 07/15/2022	250	253
Spectrum Brands, Inc.		
6.375% due 11/15/2020	500	540
6.625% due 11/15/2022	1,500	1,631
Spirit AeroSystems, Inc.		
5.250% due 03/15/2022	1,700	1,730
Springs Industries, Inc.		
6.250% due 06/01/2021	1,500	1,538
SPX Corp.		
6.875% due 09/01/2017	2,250	2,543
St Barbara Ltd.		
8.875% due 04/15/2018	750	624
Steel Dynamics, Inc.		
5.250% due 04/15/2023	750	780
6.125% due 08/15/2019	500	546
7.625% due 03/15/2020	1,000	1,076
STHI Holding Corp.		
8.000% due 03/15/2018	1,500	1,592
Studio City Finance Ltd.		
8.500% due 12/01/2020	750	834
Suburban Propane Partners LP		
7.375% due 03/15/2020	600	642
7.375% due 08/01/2021	227	248
SunGard Data Systems, Inc.		
6.625% due 11/01/2019	500	529
7.625% due 11/15/2020	2,000	2,190
Syniverse Holdings, Inc.		
9.125% due 01/15/2019	1,250	1,342
Taminco Global Chemical Corp.		
9.750% due 03/31/2020	1,000	1,123
Teleflex, Inc.		
5.250% due 06/15/2024	250	253
Tempur Sealy International, Inc.		
6.875% due 12/15/2020	1,000	1,100
Tenet Healthcare Corp.		
4.375% due 10/01/2021	1,500	1,498
4.500% due 04/01/2021	2,500	2,525
5.000% due 03/01/2019	975	991
6.000% due 10/01/2020	1,250	1,359
8.000% due 08/01/2020	1,000	1,086
Terex Corp.		
6.000% due 05/15/2021	675	731
Tervita Corp.		
8.000% due 11/15/2018	1,000	1,045
Time, Inc.		
5.750% due 04/15/2022	500	506
T-Mobile USA, Inc.		
6.250% due 04/01/2021	600	640
6.625% due 04/01/2023	3,000	3,270
6.731% due 04/28/2022	1,000	1,083
6.836% due 04/28/2023	250	273
TransDigm, Inc.		
5.500% due 10/15/2020	1,000	1,021

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
6.000% due 07/15/2022	1,000	1,029
6.500% due 07/15/2024	1,500	1,564
TransUnion Holding Co., Inc.		
8.125% due 06/15/2018	1,500	1,574
Trinseo Materials Operating S.C.A.		
8.750% due 02/01/2019	1,000	1,080
Triumph Group, Inc.		
4.875% due 04/01/2021	500	501
Tullow Oil PLC		
6.250% due 04/15/2022	1,000	1,039
United Rentals North America, Inc.		
7.375% due 05/15/2020	1,500	1,665
7.625% due 04/15/2022	1,500	1,691
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG		
5.500% due 01/15/2023	2,500	2,600
7.500% due 03/15/2019	3,000	3,218
Univision Communications, Inc.		
5.125% due 05/15/2023	1,000	1,064
6.750% due 09/15/2022	1,809	2,010
7.875% due 11/01/2020	2,225	2,459
UPCB Finance V Ltd.		
7.250% due 11/15/2021	1,000	1,105
UPCB Finance VI Ltd.		
6.875% due 01/15/2022	2,000	2,195
USG Corp.		
8.375% due 10/15/2018	750	793
9.750% due 01/15/2018	1,000	1,203
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		
5.625% due 12/01/2021	1,500	1,547
6.375% due 10/15/2020	1,000	1,066
7.000% due 10/01/2020	3,625	3,870
7.250% due 07/15/2022	1,500	1,626
VeriSign, Inc.		
4.625% due 05/01/2023	1,000	993
Videotron Ltd.		
5.375% due 06/15/2024	1,000	1,028
VWR Funding, Inc.		
7.250% due 09/15/2017	1,500	1,592
Welltec A/S		
8.000% due 02/01/2019	1,000	1,070
Whiting Petroleum Corp.		
5.750% due 03/15/2021	2,000	2,195
Wind Acquisition Finance S.A.		
7.375% due 04/23/2021	1,000	1,070
Windstream Corp.		
7.875% due 11/01/2017	2,000	2,313
Wolverine World Wide, Inc.		
6.125% due 10/15/2020	500	541
Wynn Macau Ltd.		
5.250% due 10/15/2021	750	773
		467,247
公益事業 9.8%		
Access Midstream Partners LP		
4.875% due 05/15/2023	1,250	1,323
AES Corp.		
7.375% due 07/01/2021	1,500	1,763
8.000% due 06/01/2020	1,000	1,208
Athlon Holdings LP		
6.000% due 05/01/2022	500	519
Atlas Pipeline Partners LP		
5.875% due 08/01/2023	1,500	1,534
Calpine Corp.		
7.500% due 02/15/2021	1,999	2,171
7.875% due 07/31/2020	1,333	1,453
El Paso LLC		
7.800% due 08/01/2031	3,500	3,815
EP Energy LLC		
6.875% due 05/01/2019	500	534
9.375% due 05/01/2020	2,500	2,875
Expro Finance Luxembourg S.C.A.		
8.500% due 12/15/2016	1,500	1,573
Frontier Communications Corp.		
7.125% due 03/15/2019	1,000	1,140
Genesis Energy LP		
5.750% due 02/15/2021	2,000	2,090
MarkWest Energy Partners LP		
4.500% due 07/15/2023	1,500	1,538
5.500% due 02/15/2023	500	535
6.750% due 11/01/2020	925	1,008
MetroPCS Wireless, Inc.		
6.625% due 11/15/2020	2,500	2,678
NGPL PipeCo LLC		
7.119% due 12/15/2017	1,000	1,020
9.625% due 06/01/2019	250	275
NRG Energy, Inc.		
6.250% due 07/15/2022	2,500	2,669
6.250% due 05/01/2024	1,500	1,569
6.625% due 03/15/2023	2,000	2,175
NSG Holdings LLC		
7.750% due 12/15/2025	1,485	1,611
Sabine Pass Liquefaction LLC		
5.625% due 02/01/2021	500	531
5.625% due 04/15/2023	2,000	2,090
5.750% due 05/15/2024	1,500	1,566
Sprint Capital Corp.		
6.875% due 11/15/2028	1,000	1,015

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
8.750% due 03/15/2032	2,500	2,900
Sprint Communications, Inc.		
6.000% due 11/15/2022	5,000	5,125
7.000% due 03/01/2020	1,000	1,155
8.375% due 08/15/2017	3,500	4,099
9.000% due 11/15/2018	2,000	2,430
Sprint Corp.		
7.250% due 09/15/2021	500	553
7.875% due 09/15/2023	1,000	1,115
Targa Resources Partners LP		
4.250% due 11/15/2023	2,000	1,998
5.250% due 05/01/2023	500	525
6.375% due 08/01/2022	750	819
Tenaska Alabama Partners LP		
7.000% due 06/30/2021	1,193	1,271
		64,268
社債・約束手形計		**604,512**
(Cost $570,548)		
国庫債券 1.3%		
U.S. Treasury Notes		
0.250% due 01/31/2015	7,200	7,208
0.250% due 02/28/2015	500	500
0.250% due 03/31/2015	800	801
国庫債券計		**8,509**
(Cost $8,505)		

	株数	
普通株式 0.0%		
Groupe Novasep SAS	139,800	440
普通株式計		**440**
(Cost $766)		

	額面金額(単位:千)	
短期証券 4.7%		
コマーシャル・ペーパー 3.7%		
Fannie Mae		
0.065% due 09/03/2014	$ 12,200	12,199
0.070% due 10/14/2014	800	800
Federal Home Loan Bank		
0.080% due 09/19/2014	900	900
0.100% due 08/01/2014	8,000	8,000
Freddie Mac		
0.080% due 11/12/2014	1,500	1,500
0.120% due 05/27/2015	900	899
		24,298
現先取引 0.7%		
		4,600
定期預金 0.1%		
ANZ National Bank		
0.030% due 07/01/2014	100	100
DBS Bank Ltd.		
0.030% due 07/01/2014	348	348
Nordea Bank AB		
0.030% due 07/01/2014	278	278
		726
米財務省証券 0.2%		
0.045% due 10/30/2014	449	449
0.050% due 10/16/2014	500	500
0.072% due 08/21/2014	100	100
		1,049
短期証券計		**30,673**
(Cost $30,671)		
投資有価証券計 98.5%		**$ 645,577**
(Cost $611,945)		
金融デリバティブ商品 (0.0%)		**(36)**
(Cost or Premiums, net $0)		
その他資産・負債 1.5%		**9,558**
純資産 100.0%		**$ 655,099**

(a)Perpetual maturity, date shown represents next contractual call date.
(b)Payment in-kind bond security.
(c)When-Issued security.

●制限された証券

2014年6月30日現在

単位:千

	取得日	費用	市場価格	市場価格の純資産比率
Groupe Novasep SAS	03/15/2012	$ 766	$ 440	0.07%

◎借入およびその他金融取引

2014年6月30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
TDM	0.140%	06/30/2014	07/01/2014	$ 4,600	U.S. Treasury Bonds 4.625% due 02/15/2040	$ (4,773)	$ 4,600	$ 4,600
現先取引計						**$ (4,773)**	**$ 4,600**	**$ 4,600**

◎上場金融デリバティブ商品

2014年6月30日現在

●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

	固定取引受取金利	満期	想定元本	市場価格	未実現評価損益	変動証拠金 資産	変動証拠金 負債
CDX.HY-16 Index	5.000%	06/20/2016	$ 4,988	$ 341	$ (58)	$ 0	$ (1)
CDX.HY-19 Index	5.000%	12/20/2017	4,950	463	449	0	(5)
CDX.HY-20 Index	5.000%	06/20/2018	4,950	478	232	0	(7)
CDX.HY-22 Index	5.000%	06/20/2019	5,841	515	89	0	(23)
スワップ契約計				**$ 1,797**	**$ 712**	**$ 0**	**$ (36)**

運用計算書

2014年6月30日に終了した期間

単位:千

収益		
利息(外国税額控除後)	$	40,916
配当金		0
関連投資からの配当金		0
雑収入		0
収益合計		40,916
費用		
支払利息		0
費用合計		0
純投資収益		40,916
当期実現損益		
投資有価証券(外国税額控除後)		10,825
関連投資		0
上場金融デリバティブ商品		1,754
店頭金融デリバティブ商品		0
外国通貨		0
当期実現損益		12,579
当期未実現損益		
投資有価証券(外国税額控除後)		17,170
関連投資		0
上場金融デリバティブ商品		192
店頭金融デリバティブ商品		0
外貨建資産および負債		(162)
当期未実現損益		17,200
当期実現および未実現損益		29,779
運用の結果による純資産の増減額	$	70,695
外国源泉徴収課税額	$	0

野村マネーポートフォリオ
マザーファンド

運用報告書

第７期（決算日2015年７月13日）

作成対象期間（2014年７月12日～2015年７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	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、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。 外貨建て資産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/

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
３期(2011年７月11日)	10,030	0.1	99.0	－	1,050
４期(2012年７月11日)	10,041	0.1	103.3	－	571
５期(2013年７月11日)	10,051	0.1	99.5	－	391
６期(2014年７月11日)	10,059	0.1	68.6	－	207
７期(2015年７月13日)	10,066	0.1	66.7	－	135

＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
＊当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

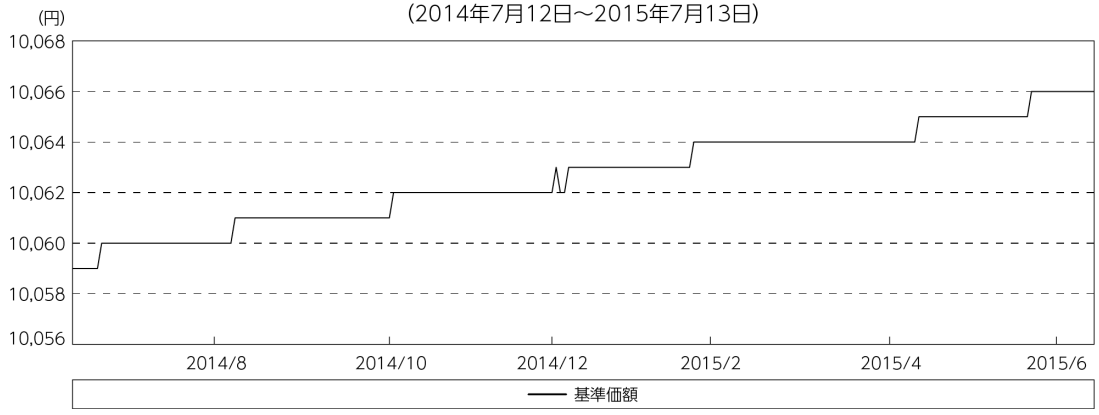
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2014年７月11日	10,059	－	68.6	－
７月末	10,060	0.0	66.8	－
８月末	10,060	0.0	92.1	－
９月末	10,061	0.0	67.2	－
10月末	10,061	0.0	60.8	－
11月末	10,062	0.0	68.0	－
12月末	10,062	0.0	57.3	－
2015年１月末	10,063	0.0	109.7	－
２月末	10,064	0.0	69.2	－
３月末	10,064	0.0	63.5	－
４月末	10,064	0.0	62.3	－
５月末	10,065	0.1	70.3	－
６月末	10,066	0.1	58.5	－
(期　末)				
2015年７月13日	10,066	0.1	66.7	－

＊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

【基準価額の推移】
(2014年7月12日～2015年7月13日)



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券等からのインカムゲイン（利息収入）。

＊基準価額は0.07%の上昇

基準価額は、期首10,059円から期末は10,066円となりました。

○投資環境

国内経済は、期を通じて企業収益の拡大に伴い緩やかに改善した設備投資などが下支えとなる一方、個人消費は消費税増税による反動減の影響が長引きましたが、賃金の緩やかな上昇などに伴い個人消費に下げ止まりの動きがみられたことで、期末にかけて内需は緩やかに改善しました。その間、米国を中心とした先進国経済の回復に伴い輸出に持ち直しの動きがみられました。

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、2014年10月の金融政策決定会合では、資産買入れ額の拡大および長期国債買入れの平均残存年限の長期化を図るなど金融緩和を強化しました。

・無担保コール翌日物金利の推移

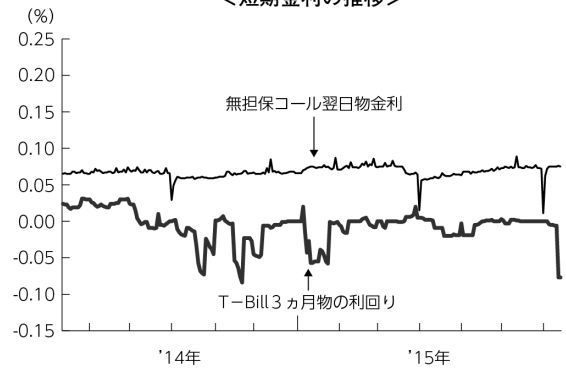
期を通じて概ね0.06％台から0.07％台で推移しました。

・T-Bill（国庫短期証券）３ヵ月物の利回りの推移

期首から2014年８月まで、需給の変化を受けて概ね0.02％台から0.03％台の範囲で推移しました。

2014年９月以降、国内投資家の恒常的な国債需要に加え、日本銀行による買入や海外からの資金流入などによる需給ひっ迫から、利回りは概ねマイナス圏で推移し、期末にかけてマイナス幅は拡大しました。

＜短期金利の推移＞



○当ファンドのポートフォリオ

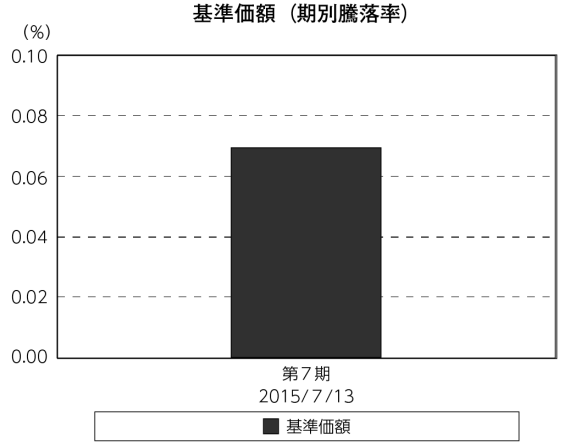
（１）残高動向に応じて残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券の投資により利息等収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローンなどで運用を行なうことで流動性の確保を図るという方針のもと、運用してまいりました。

（２）今期の運用につきましては、残存期間の短い高格付けの公社債等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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

今後も、残高動向に応じて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の投資により利息等収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・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明細

（2014年７月12日～2015年７月13日）

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

（2014年７月12日～2015年７月13日）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	4,650,077	4,340,086 (400,000)
	特殊債券	241,079	40,150 (162,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	10,001	－ (10,000)

＊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。

○利害関係人との取引状況等

（2014年７月12日～2015年７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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	561	70	12.5	40	－	－

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７月13日現在)

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	%	%	%	%	%
特殊債券(除く金融債)	80,000	80,175	59.3	－	－	－	59.3
	(80,000)	(80,175)	(59.3)	(－)	(－)	(－)	(59.3)
金融債券	10,000	10,005	7.4	－	－	－	7.4
	(10,000)	(10,005)	(7.4)	(－)	(－)	(－)	(7.4)
合計	90,000	90,180	66.7	－	－	－	66.7
	(90,000)	(90,180)	(66.7)	(－)	(－)	(－)	(66.7)

＊( ) 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。

(B)国内(邦貨建)公社債　銘柄別開示

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	
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	10,000	10,016	2015/８/26
首都高速道路債券　政府保証第199回	1.4	10,000	10,016	2015/８/28
本州四国連絡橋債券　政府保証第27回	1.4	20,000	20,035	2015/８/31
公営企業債券　政府保証第854回	1.4	20,000	20,024	2015/８/18
日本政策投資銀行債券　政府保証第10回	1.4	10,000	10,015	2015/８/26
日本高速道路保有・債務返済機構債券　財投機関債第６回	1.65	10,000	10,065	2015/12/18
小計		80,000	80,175	
金融債券				
しんきん中金債券　利付第249回	0.5	10,000	10,005	2015/８/27
小計		10,000	10,005	
合計		90,000	90,180	

＊額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年７月13日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	90,180	66.7
コール・ローン等、その他	44,958	33.3
投資信託財産総額	135,138	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７月13日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	135,138,782
コール・ローン等	14,264,520
公社債(評価額)	90,180,480
未収入金	30,127,600
未収利息	393,460
前払費用	172,722
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	135,138,782
元本	134,252,300
次期繰越損益金	886,482
(D) 受益権総口数	134,252,300口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,066円

(注) 期首元本額206百万円、期中追加設定元本額159百万円、期中一部解約元本額231百万円、計算口数当たり純資産額10,066円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・野村金先物投信(マネープールファンド)年２回決算型	83百万円
・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(マネープールファンド)年２回決算型	６百万円
・野村金先物投信(豪ドルコース)毎月分配型	０百万円
・野村金先物投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	０百万円
・野村金先物投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	０百万円
・野村金先物投信(豪ドルコース)年２回決算型	０百万円
・野村金先物投信(ブラジルレアルコース)年２回決算型	０百万円
・野村金先物投信(南アフリカランドコース)年２回決算型	０百万円
・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	０百万円
・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	０百万円
・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ニュージーランドドルコース)毎月分配型	０百万円
・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	１百万円
・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	０百万円
・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	０百万円
・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年２回決算型	０百万円
・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年２回決算型	０百万円
・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ニュージーランドドルコース)年２回決算型	０百万円
・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年２回決算型	０百万円
・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年２回決算型	０百万円
・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年２回決算型	０百万円
・財形給付金ファンド	35百万円

○損益の状況 (2014年７月12日～2015年７月13日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	1,129,621
受取利息	1,129,621
(B) 有価証券売買損益	△ 996,145
売買益	63
売買損	△ 996,208
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	133,476
(D) 前期繰越損益金	1,219,653
(E) 追加信託差損益金	1,004,315
(F) 解約差損益金	△1,470,962
(G) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	886,482
次期繰越損益金(Ｇ)	886,482

＊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

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：2014年12月17日＞

「野村ＰＩＭＣＯ・米国ハイ・イールド債券投信（通貨選択型）」（マネープールファンド（年2回決算型）を除く）の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８月25日現在）

ファンド名 ＼ 年　月	円コース／豪ドルコース／ニュージーランドドルコース／南アフリカランドコース／メキシコペソコース	ブラジルレアルコース
2015年８月	－	－
９月	7	7
10月	－	－
11月	26	2、20、26
12月	25	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。