

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

運用報告書(全体版)

第11期（決算日2015年2月25日）

作成対象期間（2014年8月26日～2015年2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)年2回決算型	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 パミュータ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)年2回決算型	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、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			純 資 産 額
		税 分	込 配	期 騰 落 中 率	
	円		円	%	百万円
7 期(2013年 2 月25日)	16, 315		10	27. 6	2, 074
8 期(2013年 8 月26日)	17, 103		10	4. 9	3, 612
9 期(2014年 2 月25日)	18, 605		10	8. 8	3, 142
10期(2014年 8 月25日)	19, 686		10	5. 9	2, 311
11期(2015年 2 月25日)	20, 088		10	2. 1	1, 602

* 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。

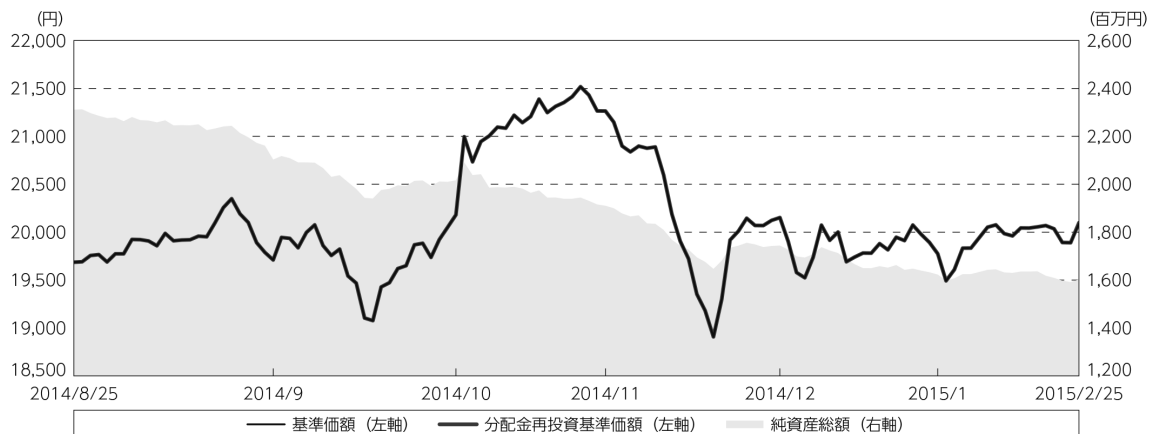
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	
		騰 落	率
(期 首) 2014年 8 月25日	円		%
	19, 686		－
8 月末	19, 689		0. 0
9 月末	19, 710		0. 1
10月末	20, 181		2. 5
11月末	21, 264		8. 0
12月末	20, 152		2. 4
2015年 1 月末	19, 775		0. 5
(期 末) 2015年 2 月25日	20, 098		2. 1

* 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

○期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8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)

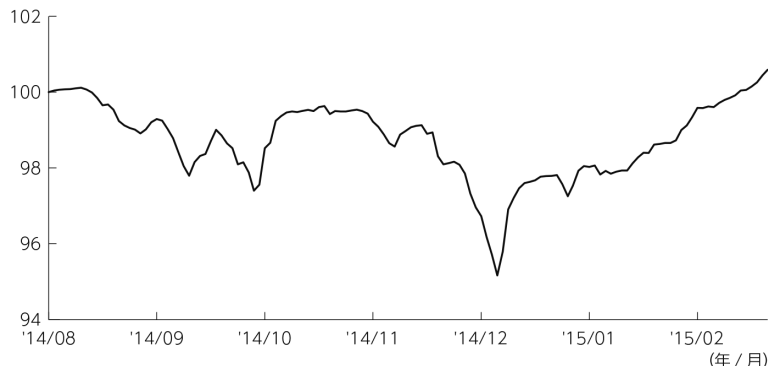
為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)またはプレミアム(金利差相当分の収益)
 円/メキシコペソの為替変動

○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>



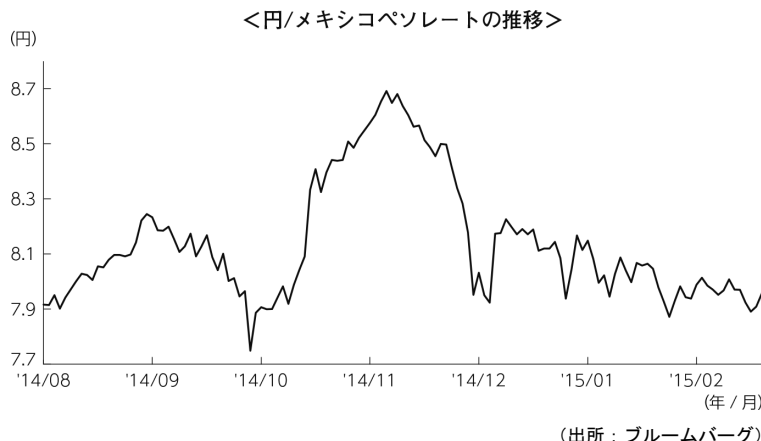
※ハイ・イールド債市場：BofA・メリルリンチ・US ハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイティド・コンストレインド・インデックス（米ドルベース）。当作成期首を 100 として指数化。

（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2014年9月にかけては、米国の早期利上げ観測や中東での地政学的リスクへの懸念が高まったことから下落基調での推移となりました。その後、米国企業の好調な決算を受け一旦は持ち直したものの、12月初旬にかけて原油安によるエネルギーセクターへの懸念から再び下落に転じました。その後、当作成期末にかけてはFRB（米連邦準備制度理事会）の慎重な利上げ姿勢が示唆されたことに加え、一部米国企業の決算が好調だったことから上昇に転じました。

＜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。



○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) 年2回決算型〕

〔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み入れました。

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、景気動向の影響を受けにくいと思われるヘルスケアや携帯電話等の投資比率を多めとする一方、景気循環に敏感な消費関連の投資比率を少なめとしました。

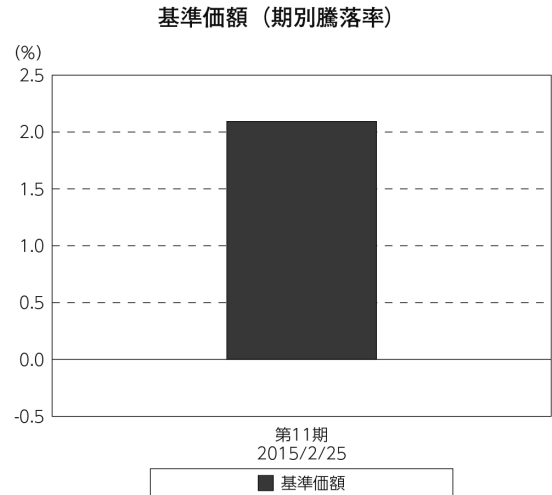
〔野村マネーポートフォリオ マザーファンド〕

本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象として、残存期間の短い公社債へ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、期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、基準価額の水準等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11期
	2014年8月26日～ 2015年2月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.050%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	12,845

（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)年2回決算型】

[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。

主要国経済では緩やかな回復基調にあることが、数々の経済指標より確認できます。例えば、米国では株価・住宅価格の上昇に伴う資産効果が消費を押し上げることが期待され、このような主要国経済の回復基調はプラスの材料であると言えます。足元では原油価格の下落を背景に世界経済への影響が懸念されているものの、原油安による家計の購買力向上を通じて、先進国経済にプラス方向に作用すると考えられます。ただし、米国では表面的な失業率だけでなく賃金の伸び率やパート人口など総合的に雇用環境を俯瞰し労働市況の「構造的なひずみ」に注目する動きや、欧州のデフレ警戒感など、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る、景気回復速度については市場の予想よりも緩やかなものととまら可能性があると見ています。

このようなマクロ環境の下、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、保守的で慎重な業種・銘柄選択を継続する方針です。具体的には、参入障壁が高いヘルスケアやキャッシュフローが安定的な携帯電話等などの投資比率を多めとします。一方、景気動向の影響を受けやすいとされる消費関連のセクターの投資比率を引き続き少なめとする方針です。また、原油価格の下落が続くなか、エネルギー関連企業への影響が懸念されますが、原油価格への感応度が高い採掘・開発関連の銘柄には消極姿勢とする一方、価格下落の影響を相対的に受けにくいとみているパイプライン関連の銘柄について選別的に投資を行います。

[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へ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ります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

※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

(2014年 8 月26日～2015年 2 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 168	% 0.833	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(110)	(0.543)	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)	(55)	(0.273)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.016)	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＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(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	168	0.834	
期中の平均基準価額は、20,128円です。			

＊期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2014年8月26日～2015年2月25日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(MXN)	口 16,546	千円 167,408	口 73,930	千円 760,086

*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8月26日～2015年2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)年2回決算型>
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	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		B A			D C	
公社債	百万円 270	百万円 40	% 14.8	百万円 10	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2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	期首(前期末)	当 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)	218,383	160,999	1,544,624	96.4
合 計	218,383	160,999	1,544,624	96.4

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 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	9	9	10

*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2月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,544,624	94.8
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	85,209	5.2
投資信託財産総額	1,629,843	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2月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,629,843,344
コール・ローン等	70,692,252
投資信託受益証券(評価額)	1,544,624,406
野村マネーポートフォリオ マザーファンド(評価額)	10,041
未収入金	14,516,518
未収利息	127
(B) 負債	27,011,137
未払収益分配金	797,896
未払解約金	10,312,160
未払信託報酬	15,880,380
その他未払費用	20,701
(C) 純資産総額(A-B)	1,602,832,207
元本	797,896,937
次期繰越損益金	804,935,270
(D) 受益権総口数	797,896,937口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,088円

- (注) 期首元本額1,173百万円、期中追加設定元本額6百万円、期中一部解約元本額382百万円、計算口数当たり純資産額20,088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6,110,868円。

○損益の状況 (2014年8月26日～2015年2月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	160,641,271
受取配当金	160,625,431
受取利息	15,840
(B) 有価証券売買損益	△113,696,258
売買益	20,727,891
売買損	△134,424,149
(C) 信託報酬等	△15,901,081
(D) 当期損益金(A+B+C)	31,043,932
(E) 前期繰越損益金	212,546,907
(F) 追加信託差損益金	562,142,327
(配当等相当額)	(559,430,412)
(売買損益相当額)	(2,711,915)
(G) 計(D+E+F)	805,733,166
(H) 収益分配金	△797,896
次期繰越損益金(G+H)	804,935,270
追加信託差損益金	562,142,327
(配当等相当額)	(559,430,412)
(売買損益相当額)	(2,711,915)
分配準備積立金	465,518,001
繰越損益金	△222,725,058

- * 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2014年8月26日～2015年2月25日)は以下の通りです。

項 目	第11期
	2014年8月26日～ 2015年2月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	144,740,205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
c. 信託約款に定める収益調整金	559,430,412円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	321,575,692円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,025,746,309円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	12,855円
g. 分配金	797,896円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	10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>

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2015年2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(181,616千口)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	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	40,000	40,001	21.9	—	—	—	21.9
	(30,000)	(29,999)	(16.4)	(—)	(—)	(—)	(16.4)
特殊債券 (除く金融債)	91,000	91,439	50.0	—	—	—	50.0
	(91,000)	(91,439)	(50.0)	(—)	(—)	(—)	(50.0)
金融債券	10,000	10,005	5.5	—	—	—	5.5
	(10,000)	(10,005)	(5.5)	(—)	(—)	(—)	(5.5)
合 計	141,000	141,446	77.4	—	—	—	77.4
	(131,000)	(131,445)	(71.9)	(—)	(—)	(—)	(71.9)

* ()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。

* 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	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫短期証券 第495回		—	20,000	19,999	2015/ 3 / 2
国庫短期証券 第509回		—	10,000	9,999	2015/ 5 / 7
国庫債券 利付 (2 年) 第328回		0.1	10,000	10,001	2015/ 5 /15
小	計		40,000	40,001	
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	5,000	5,000	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	2,000	2,002	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	4,000	4,012	2015/ 5 /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	10,000	10,065	2015/ 8 /26
首都高速道路債券 政府保証第200回		1.3	10,000	10,069	2015/ 9 /25
阪神高速道路債券 政府保証第144回		1.5	10,000	10,008	2015/ 3 /17
阪神高速道路債券 政府保証第148回		1.3	10,000	10,072	2015/ 9 /30
本州四国連絡橋債券 政府保証第27回		1.4	10,000	10,066	2015/ 8 /31
成田国際空港 政府保証第 1 回		1.3	10,000	10,001	2015/ 2 /27
公営企業債券 政府保証第849回		1.5	10,000	10,008	2015/ 3 /20
公営企業債券 政府保証第859回		1.5	10,000	10,132	2016/ 1 /25
小	計		91,000	91,439	
金融債券					
農林債券 利付第718回い号		0.7	10,000	10,005	2015/ 3 /27
小	計		10,000	10,005	
合	計		141,000	141,446	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

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、トータルリターンを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)

(単位:千 1口単位を除く)

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

当期末実現損益	
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)
当期末実現損益	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
------------------------	----------

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
			<u>477</u>
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
			<u>1,900</u>
短期証券計			<u>2,377</u>
(Cost \$2,377)			
投資有価証券計			<u>2,377</u>
(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			<u>62,453</u>
(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%			<u>2</u>
純資産 100.0%			<u>\$ 65,142</u>

(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	負債	
BOA	07/2014	JPY 491	\$ 5	\$ 0	\$ 0	0
BPS	07/2014	7,131	70	0	0	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	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	
先渡外国為替契約計				\$ 443	\$ (133)	
				\$ 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)

当期末実現損益	
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
当期末実現損益	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			74,396
(Cost \$74,393)			
投資有価証券計			74,396
(Cost \$74,393)			
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			592,646
(Cost \$583,081)			
総投資 99.8%			\$ 667,042
(Cost \$657,474)			
金融デリバティブ商品 1.3%			9,018
(Cost or Premiums, net \$0)			
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	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	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

					未実現評価損益				
取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨	資産	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

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

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

	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)
7.250% due 01/15/2022	500	542	HD Supply, Inc.		
Envision Healthcare Corp.			8.125% due 04/15/2019	2,000	2,207
5.125% due 07/01/2022	750	758	11.000% due 04/15/2020	2,500	2,959
First Data Corp.			Headwaters, Inc.		
6.750% due 11/01/2020	2,000	2,170	7.625% due 04/01/2019	1,000	1,072
8.250% due 01/15/2021	3,000	3,300	Hecla Mining Co.		
First Quality Finance Co., Inc.			6.875% due 05/01/2021	250	249
4.625% due 05/15/2021	1,500	1,425	Hertz Corp.		
First Quantum Minerals Ltd.			4.250% due 04/01/2018	250	258
6.750% due 02/15/2020	565	585	6.250% due 10/15/2022	350	372
7.000% due 02/15/2021	750	775	6.750% due 04/15/2019	1,500	1,598
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.			7.375% due 01/15/2021	2,000	2,180
6.875% due 04/01/2022	1,250	1,345	Hexion US Finance Corp.		
Forest Laboratories, Inc.			6.625% due 04/15/2020	2,000	2,130
4.875% due 02/15/2021	1,000	1,093	8.875% due 02/01/2018	2,000	2,085
5.000% due 12/15/2021	1,000	1,098	Hiland Partners LP		
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc.			5.500% due 05/15/2022	500	508
5.875% due 01/31/2022	750	832	7.250% due 10/01/2020	500	548
FTS International, Inc.			Hilton Worldwide Finance LLC		
6.250% due 05/01/2022	500	514	5.625% due 10/15/2021	1,500	1,597
Gardner Denver, Inc.			HJ Heinz Co.		
6.875% due 08/15/2021	4,000	4,220	4.250% due 10/15/2020	3,000	3,023
Gates Global LLC			HJ Heinz Finance Co.		
6.000% due 07/15/2022	1,500	1,507	7.125% due 08/01/2039	1,500	1,643
Gates Investments LLC			Hologic, Inc.		
9.000% due 10/01/2018	904	964	6.250% due 08/01/2020	1,000	1,060
Graphic Packaging International, Inc.			Hospira, Inc.		
4.750% due 04/15/2021	1,000	1,025	5.200% due 08/12/2020	300	329
7.875% due 10/01/2018	1,000	1,056	Hughes Satellite Systems Corp.		
Griffon Corp.			6.500% due 06/15/2019	750	840
5.250% due 03/01/2022	2,000	1,995	7.625% due 06/15/2021	1,000	1,150
Grifols Worldwide Operations Ltd.			Huntington Ingalls Industries, Inc.		
5.250% due 04/01/2022	1,500	1,560	6.875% due 03/15/2018	1,125	1,195
Group 1 Automotive, Inc.			Huntsman International LLC		
5.000% due 06/01/2022	500	502	4.875% due 11/15/2020	1,500	1,560
H&E Equipment Services, Inc.			8.625% due 03/15/2021	2,375	2,636
7.000% due 09/01/2022	1,000	1,110	Hyva Global BV		
HCA Holdings, Inc.			8.625% due 03/24/2016	1,000	1,043
6.250% due 02/15/2021	2,500	2,691	IMS Health, Inc.		
7.750% due 05/15/2021	2,000	2,197	6.000% due 11/01/2020	1,500	1,579
HCA, Inc.			Ineos Finance PLC		
4.750% due 05/01/2023	1,500	1,502	7.500% due 05/01/2020	2,000	2,185
5.000% due 03/15/2024	1,500	1,524	INEOS Group Holdings S.A.		
5.875% due 05/01/2023	750	787	6.125% due 08/15/2018	1,000	1,039
6.500% due 02/15/2020	3,000	3,382	Intelsat Jackson Holdings S.A.		
7.250% due 09/15/2020	1,000	1,074	5.500% due 08/01/2023	2,000	1,998
7.500% due 02/15/2022	2,750	3,180	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)	額面金額(単位:千)		評価額(単位:千)
Jaguar Holding Co. II			7.125% due 05/15/2018		
9.500% due 12/01/2019	1,500	1,646	Nielsen Finance LLC		
Jaguar Land Rover Automotive PLC			4.500% due 10/01/2020		
5.625% due 02/01/2023	1,000	1,066	5.000% due 04/15/2022		
8.125% due 05/15/2021	600	678	Novasep Holding SAS		
JMC Steel Group, Inc.			8.000% due 12/15/2016		
8.250% due 03/15/2018	1,250	1,281	Novelis, Inc.		
Kinetic Concepts, Inc.			8.375% due 12/15/2017		
10.500% due 11/01/2018	2,500	2,831	8.750% due 12/15/2020		
Kodiak Oil & Gas Corp.			Numericable Group S.A.		
5.500% due 01/15/2021	250	262	4.875% due 05/15/2019		
L Brands, Inc.			6.000% due 05/15/2022		
5.625% due 02/15/2022	500	544	6.250% due 05/15/2024		
Lamar Media Corp.			Orion Engineered Carbons		
5.000% due 05/01/2023	1,500	1,517	Bondco GmbH		
5.875% due 02/01/2022	500	538	9.625% due 06/15/2018		
Lear Corp.			Oshkosh Corp.		
4.750% due 01/15/2023	1,000	1,000	8.500% due 03/01/2020		
LifePoint Hospitals, Inc.			Peabody Energy Corp.		
5.500% due 12/01/2021	1,250	1,313	6.250% due 11/15/2021		
Live Nation Entertainment, Inc.			7.875% due 11/01/2026		
7.000% due 09/01/2020	750	825	Penn National Gaming, Inc.		
LKQ Corp.			5.875% due 11/01/2021		
4.750% due 05/15/2023	500	496	Perstorp Holding AB		
Mallinckrodt International Finance S.A.			8.750% due 05/15/2017		
4.750% due 04/15/2023	2,000	1,950	Petco Animal Supplies, Inc.		
Manitowoc Co., Inc.			9.250% due 12/01/2018		
5.875% due 10/15/2022	1,500	1,643	Pinnacle Entertainment, Inc.		
8.500% due 11/01/2020	1,000	1,120	6.375% due 08/01/2021		
MCE Finance Ltd.			7.500% due 04/15/2021		
5.000% due 02/15/2021	2,000	2,030	Pinnacle Foods Finance LLC		
MGM Resorts International			4.875% due 05/01/2021		
6.625% due 12/15/2021	3,500	3,898	Post Holdings, Inc.		
6.750% due 10/01/2020	1,000	1,119	6.750% due 12/01/2021		
7.625% due 01/15/2017	1,500	1,699	7.375% due 02/15/2022		
8.625% due 02/01/2019	1,000	1,196	Prestige Brands, Inc.		
Murphy Oil USA, Inc.			8.125% due 02/01/2020		
6.000% due 08/15/2023	750	793	Prospect Medical Holdings, Inc.		
Nara Cable Funding Ltd.			8.375% due 05/01/2019		
8.875% due 12/01/2018	1,500	1,609	PVH Corp.		
NBTY, Inc.			4.500% due 12/15/2022		
9.000% due 10/01/2018	750	797	Range Resources Corp.		
NCR Corp.			5.750% due 06/01/2021		
5.000% due 07/15/2022	1,250	1,272	6.750% due 08/01/2020		
6.375% due 12/15/2023	750	818	Regency Energy Partners LP		
NeuStar, Inc.			4.500% due 11/01/2023		
4.500% due 01/15/2023	500	435	5.500% due 04/15/2023		
Newfield Exploration Co.			5.875% due 03/01/2022		
6.875% due 02/01/2020	2,500	2,663	Reynolds Group Issuer, Inc.		
			5.750% due 10/15/2020		
			6.875% due 02/15/2021		

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

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
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
-----------------------	-----	-----

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
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		想定元本	市場価格	未実現評価損益	変動証拠金	
	受取金利	満期				資産	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

当期末実現損益

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)
当期末実現損益		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

第6期(2014年7月11日決算)

(計算期間：2013年7月12日～2014年7月11日)

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

野村マネーポートフォリオ マザーファンドの第6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

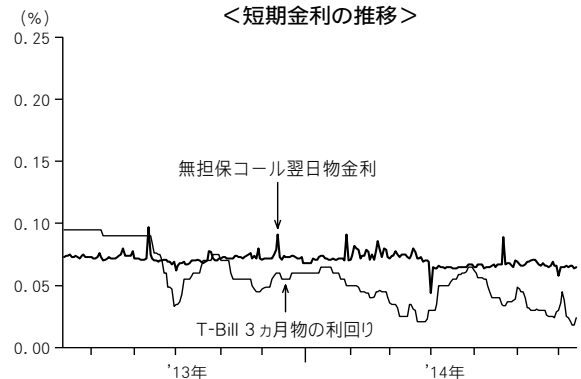
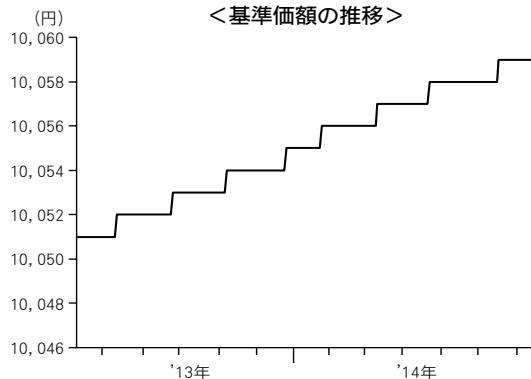
<http://www.nomura-am.co.jp/>

◎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10,051円から期末は10,059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回復の兆しがみられた設備投資などの内需が下支えとなる一方、先進国を中心とした海外経済の持ち直しの中で輸出は横ばいで推移しました。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月までは概ね0.09%台で推移しました。
- ・ 2013年9月末に需給のひっ迫により0.03%台まで低下しましたが、その後利回りは上昇し、2013年10月から2014年2月にかけて概ね0.05%台～0.07%台で推移しました。
- ・ 3月末にかけて需給が引き締まったことで0.02%台まで低下し、その後一旦は0.06%台まで上昇しましたが、期末にかけて0.01%台まで低下しました。

2. 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、国債を中心に政府保証債や利付金融債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。

◎期中の売買及び取引の状況(自 2013年7月12日 至 2014年7月11日)

●公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	国債証券	20,607,363	19,085,878 (1,821,450)
	特殊債券	102,442	－ (50,000)

*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。

◎組入資産の明細

●国内(邦貨建)公社債

区分	期首					当期期末							
	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			額面金額	評価額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
			5年以上	2年以上	2年未満					5年以上	2年以上	2年未満	
国債証券	%	%	%	%	%	千円	千円	%	%	%	%	%	%
	99.5 (94.4)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	99.5 (94.4)	90,000 (20,000)	90,008 (20,000)	43.4 (9.7)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	43.4 (9.7)	
特殊債券(除く金融債)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	42,000 (42,000)	42,217 (42,217)	20.4 (20.4)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	20.4 (20.4)	
金融債券	－ (－)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	10,000 (10,000)	10,011 (10,011)	4.8 (4.8)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	4.8 (4.8)	
合計	99.5 (94.4)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	99.5 (94.4)	142,000 (72,000)	142,236 (72,228)	68.6 (34.9)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	68.6 (34.9)	

* ()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。
* ー印は組み入れなし。
* 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	国庫短期証券 第 3 8 1 回	— %	千円 10,000	千円 9,999	2014/7/22
	国庫債券 利付(2年)第 3 1 8 回	0.1	10,000	10,000	2014/7/15
	国庫債券 利付(2年)第 3 1 9 回	0.1	10,000	10,000	2014/8/15
	国庫債券 利付(2年)第 3 2 0 回	0.1	10,000	10,000	2014/9/15
	国庫債券 利付(2年)第 3 2 1 回	0.1	20,000	20,002	2014/10/15
	国庫債券 利付(2年)第 3 2 2 回	0.1	20,000	20,001	2014/11/15
	国庫債券 利付(2年)第 3 2 3 回	0.1	10,000	10,001	2014/12/15
小 計		—	—	90,008	—
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 3 3 6 回	1.4	2,000	2,014	2015/1/28
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第 3 3 7 回	1.3	5,000	5,037	2015/2/27
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第 3 3 8 回	1.5	2,000	2,019	2015/3/27
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第 3 4 1 回	1.3	4,000	4,042	2015/5/29
	首都高速道路債券 政府保証第 1 9 1 回	1.8	2,000	2,001	2014/7/29
	首都高速道路債券 政府保証第 1 9 5 回	1.4	9,000	9,063	2015/1/26
	阪神高速道路債券 政府保証第 1 4 1 回	1.5	2,000	2,010	2014/11/28
	本州四国連絡橋債券 政府保証第 2 4 回	1.8	3,000	3,006	2014/8/29
	公営企業債券 政府保証第 8 4 1 回	1.8	10,000	10,006	2014/7/25
	公営企業債券 政府保証第 8 4 4 回	1.6	3,000	3,013	2014/10/28
小 計		—	—	42,217	—
金 融 債 券	しんきん中金債券 利付第 2 3 7 回	1.0	10,000	10,011	2014/8/27
小 計		—	—	10,011	—
合 計		—	—	142,236	—

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2014年7月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	142,236	65.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、その他	75,040	34.5
投 資 信 託 財 産 総 額	217,276	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7月11日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	217,276,132
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	74,798,694
公 社 債 (評 価 額)	142,236,588
未 収 利 息	129,585
前 払 費 用	111,265
(B) 負 債	10,049,800
未 払 金	9,999,800
未 払 解 約 金	50,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	207,226,332
元 本	206,006,679
次 期 繰 越 損 益 金	1,219,653
(D) 受 益 権 総 口 数	206,006,679口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,059円

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

*損益の状況の中で(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。

(注)期首元本額389百万円、期中追加設定元本額109百万円、期中一部解約元本額293百万円、計算口数当たり純資産額10,059円。

◎損益の状況

(自 2013年7月12日 至 2014年7月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	511,310
受 取 利 息	511,310
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 272,298
売 買 益	3,821
売 買 損	△ 276,119
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	239,012
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,979,227
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	600,311
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 1,598,897
(G) 計 (C + D + E + F)	1,219,653
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,219,653

◎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
野村インド株投資 マネープール・ファンド	百万円 62
野村原油先物投信（マネープールファンド）年2回決算型	6
野村金先物投信（マネープールファンド）年2回決算型	84
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	10
野村南アフリカ資源関連株投信 マネープール・ファンド	0
野村原油先物投信（豪ドルコース）毎月分配型	0
野村原油先物投信（ブラジルリアルコース）毎月分配型	0
野村原油先物投信（南アフリカランドコース）毎月分配型	0
野村原油先物投信（豪ドルコース）年2回決算型	0
野村原油先物投信（ブラジルリアルコース）年2回決算型	0
野村原油先物投信（南アフリカランドコース）年2回決算型	0
野村金先物投信（豪ドルコース）毎月分配型	0
野村金先物投信（ブラジルリアルコース）毎月分配型	0
野村金先物投信（南アフリカランドコース）毎月分配型	0
野村金先物投信（豪ドルコース）年2回決算型	0
野村金先物投信（ブラジルリアルコース）年2回決算型	0
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
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
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
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
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（ブラジルリアルコース）毎月分配型	1
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
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
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
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
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
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（ブラジルリアルコース）年2回決算型	0
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
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
財形給付金ファンド	31
野村セレクト・オポチュニティ・ファンドP ハイブリッド型（適格機関投資家専用）	0

*単位未満は切り捨て。

「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2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	ブラジルリアルコース
2015年2月	—	—
3月	—	—
4月	3	3、21
5月	25	1、25
6月	—	4
7月	3	3、9
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。