

野村新エマージング債券投信（インドネシアルピアコース） 年2回決算型

運用報告書(全体版)

第12期（決算日2015年12月25日）

作成対象期間（2015年6月26日～2015年12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	2010年2月24日から2019年12月25日（当初、2015年2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、アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ IDシェア受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての新興国の国債、政府保証債、政府機関債および社債（以下「エマージング債券」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、アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ IDシェア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	野村新エマージング債券投信 （インドネシアルピアコース）年2回決算型	アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ IDシェア受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ IDシェア	米ドル建てのエマージング債券を主要投資対象とします。
	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村新エマージング債券投信 （インドネシアルピアコース）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 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
8 期 (2013年12月25日)	13, 263		10	0. 8	309
9 期 (2014年 6 月25日)	14, 778		10	11. 5	252
10期 (2014年12月25日)	16, 346		10	10. 7	228
11期 (2015年 6 月25日)	16, 754		10	2. 6	228
12期 (2015年12月25日)	16, 239		10	△ 3. 0	175

* 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。

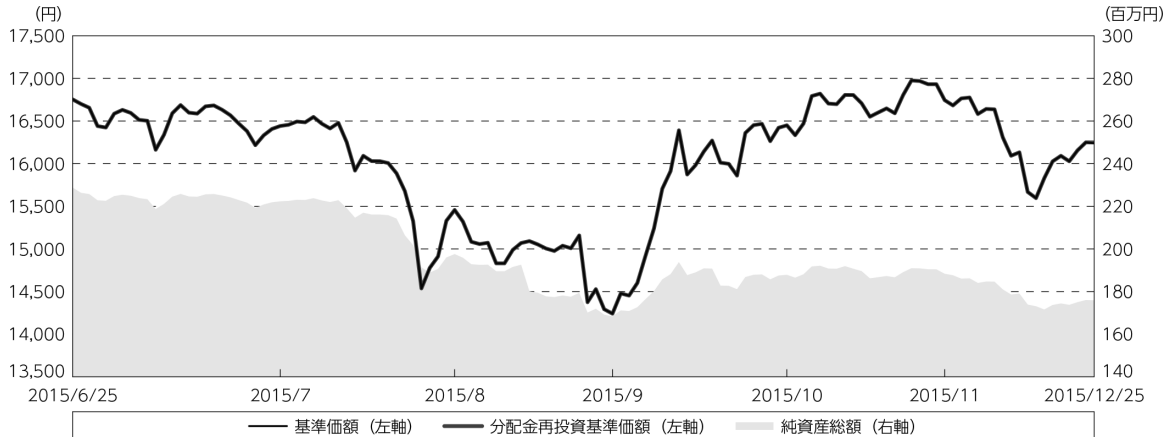
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	
		騰 落	率
(期 首) 2015年 6 月25日	円 16, 754		% －
6 月末	16, 441	△	1. 9
7 月末	16, 442	△	1. 9
8 月末	15, 457	△	7. 7
9 月末	14, 241	△	15. 0
10月末	16, 450	△	1. 8
11月末	16, 745	△	0. 1
(期 末) 2015年12月25日	16, 249	△	3. 0

* 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



期 首：16,754円

期 末：16,239円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率：△ 3.0%（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。作成年首（2015年6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エマージング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エマージング債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）
- ・ 円／インドネシアルピアの為替変動

○投資環境

エマージング債券市場は、当作成期間を通じ、原油価格の動向に左右されやすい状況が続きました。原油価格が大きく下落した8月末にかけては、投資家のリスク回避姿勢の高まりからエマージング債券市場も産油国を中心に下落しました。その後、11月初旬にかけては、原油価格が落ち着きを取り戻したことから買い戻される場面も見られましたが、当作成期末にかけては再び原油価格が下落し、当作成期間中のエマージング債券市場は下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

【野村新エマージング債券投信（インドネシアルピアコース）年2回決算型】

【アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ ーノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ IDシェア】 および【野村マネー 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【アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ ーノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ IDシェア】の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

【アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ ーノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ IDシェア】

米ドル建ての新興国の国債、政府保証債、政府機関債および社債（「エマージング債券」といいます。）を中心に投資するとともに、外国為替予約取引、為替先渡し取引、直物為替先渡し取引等を活用しました。

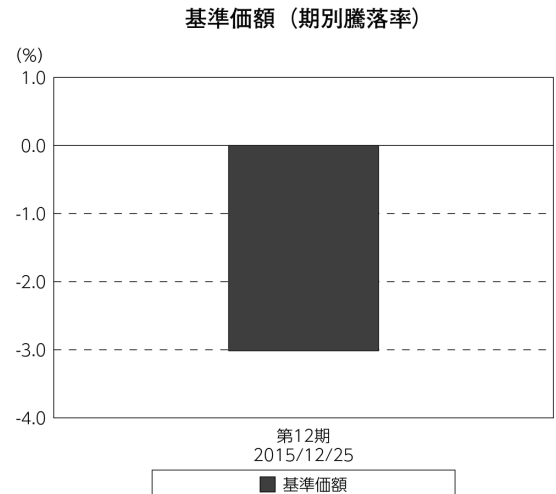
【野村マネー マザーファンド】

残存期間の短い高格付けの公社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。

○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ないます。

◎分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第12期
	2015年6月26日～ 2015年12月25日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.062%
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	11,129

（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

【野村新エマージング債券投信（インドネシアルピアコース）年2回決算型】

［アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ ーノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ IDシェア］受益証券および［野村マネー マザーファンド］受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする［アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ ーノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ IDシェア］受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

【アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ ーノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ IDシェア】

米ドル建てのエマージング債券を主要投資対象とし、値上がり益とインカムゲインからなるトータル・リターンの最大化を目指します。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、米ドル建て資産を原則として米ドルを売り、インドネシアルピアを買う為替取引を行います。

世界経済は、米国の堅調な景気回復を主軸に、緩やかな成長が持続すると見えています。新興国諸国は外貨準備の積み増しや財政の改善などによって、ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）が良好となり、以前と比較しても外生的な要因への抵抗力は強くなっています。米国の利上げ

や中国の景気減速、また国ごとのファンダメンタルズの差異には注意を要するものの、中長期的に見てエマージング債券市場は割安な状態にあると考えています。

国別では、エネルギー改革などの構造改革が着実に進展しているメキシコや成長率及びインフレ率が安定していることに加え、原油輸入国として原油価格低下の恩恵を受けているドミニカ共和国などの投資価値が高いと考えています。

一方、資源価格の低迷や経済制裁の影響により景気の減速が見込まれるロシアや景気の減速が見られる中国、中国の景気減速の影響が懸念されるフィリピンなどについては慎重な見方をしています。

また、新興国社債については、先進国に比べて企業ファンダメンタルズは堅固であり、バリュエーション（投資価値評価）の観点からも割安な水準にあると見ており、引き続き選別的に投資を行なう方針です。

引き続き、新興国諸国の景気回復に伴い信用力が向上すると見込まれる新興国および新興国企業の中から、投資価値が高いと判断する銘柄へ投資をしていく方針です。

[野村マネー マザーファンド]

残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパーなどの短期有価証券への投資により利息収益の確保を図り、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 6 月26日～2015年12月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 76	% 0.475	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(30)	(0.189)	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)	(43)	(0.270)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	76	0.476	
期中の平均基準価額は、15,962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

(2015年 6 月26日～2015年12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	アライアンス・バースタイン・ファンドⅡ -ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ IDシェア	口 1,855	千円 13,200	口 6,485	千円 44,665

* 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 6 月26日～2015年12月25日)

利害関係人との取引状況

＜野村新エマージング債券投信（インドネシアルピアコース）年2回決算型＞
該当事項はございません。

＜野村マネー 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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 15, 141	百万円 2, 360	% 15. 6	百万円 －	百万円 －	% －

平均保有割合 0. 0%

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

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

○組入資産の明細

(2015年12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 %
アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡーノムラ・エマージング・ マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ IDシェア	29, 055	24, 425	170, 584 97. 0
合 計	29, 055	24, 425	170, 584 97. 0

*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	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 98	千口 98	千円 100

*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12月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 170,584	% 96.3
野村マネー マザーファンド	100	0.1
コール・ローン等、その他	6,516	3.6
投資信託財産総額	177,200	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12月25日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	177,200,877
コール・ローン等	6,316,951
投資信託受益証券(評価額)	170,584,200
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,314
未収入金	199,400
未収利息	12
(B) 負債	1,304,609
未払金	100,000
未払収益分配金	108,316
未払解約金	159,592
未払信託報酬	934,627
その他未払費用	2,074
(C) 純資産総額(A－B)	175,896,268
元本	108,316,110
次期繰越損益金	67,580,158
(D) 受益権総口数	108,316,110口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,239円

(注) 期首元本額136百万円、期中追加設定元本額0百万円、期中一部解約元本額28百万円、計算口数当たり純資産額16,239円。

○損益の状況（2015年6月26日～2015年12月25日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	13,047,399
受取配当金	13,046,474
受取利息	925
(B) 有価証券売買損益	△17,664,501
売買益	4,204,041
売買損	△21,868,542
(C) 信託報酬等	△ 936,701
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 5,553,803
(E) 前期繰越損益金	39,925,568
(F) 追加信託差損益金	33,316,709
(配当等相当額)	(51,678,316)
(売買損益相当額)	(△18,361,607)
(G) 計(D＋E＋F)	67,688,474
(H) 収益分配金	△ 108,316
次期繰越損益金(G＋H)	67,580,158
追加信託差損益金	33,316,709
(配当等相当額)	(51,678,316)
(売買損益相当額)	(△18,361,607)
分配準備積立金	68,877,471
繰越損益金	△34,614,022

* 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（2015年6月26日～2015年12月25日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2015年6月26日～ 2015年12月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	12,110,898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	51,678,316円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	56,874,889円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	120,664,103円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	11,139円
g. 分配金	108,316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

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12月25日現在)

<野村マネー マザーファンド>

下記は、野村マネー マザーファンド全体 (22, 026, 778千口) 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	%	%	%	%	%
地方債証券	3, 170, 300	3, 178, 879	14. 1	—	—	—	14. 1
	(3, 170, 300)	(3, 178, 879)	(14. 1)	(—)	(—)	(—)	(14. 1)
特殊債券	3, 724, 000	3, 731, 875	16. 6	—	—	—	16. 6
(除く金融債)	(3, 724, 000)	(3, 731, 875)	(16. 6)	(—)	(—)	(—)	(16. 6)
金融債券	1, 980, 000	1, 984, 285	8. 8	—	—	—	8. 8
	(1, 980, 000)	(1, 984, 285)	(8. 8)	(—)	(—)	(—)	(8. 8)
普通社債券	1, 800, 000	1, 805, 225	8. 0	—	—	—	8. 0
(含む投資法人債券)	(1, 800, 000)	(1, 805, 225)	(8. 0)	(—)	(—)	(—)	(8. 0)
合 計	10, 674, 300	10, 700, 265	47. 6	—	—	—	47. 6
	(10, 674, 300)	(10, 700, 265)	(47. 6)	(—)	(—)	(—)	(47. 6)

* () 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	当期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
東京都	公募第634回	1.86	1,000	1,008	2016/6/20
東京都	公募第636回	2.04	101,500	102,456	2016/6/20
北海道	公募平成17年度第12回	1.6	50,000	50,119	2016/2/24
北海道	公募平成18年度第7回	2.0	1,500	1,523	2016/10/31
北海道	公募（5年）平成23年度第2回	0.53	7,200	7,212	2016/5/31
神奈川県	公募第136回	1.5	90,000	90,014	2015/12/28
神奈川県	公募第138回	1.7	11,000	11,042	2016/3/24
神奈川県	公募第45回	0.62	200,000	200,240	2016/3/18
神奈川県	公募第46回	0.61	15,500	15,518	2016/3/18
神奈川県	公募第47回	0.47	450,000	450,390	2016/3/18
神奈川県	公募（5年）第49回	0.37	1,700	1,703	2016/9/20
大阪府	公募第287回	1.6	80,000	80,193	2016/2/26
大阪府	公募第288回	1.7	200,000	200,842	2016/3/30
大阪府	公募第294回	2.0	12,000	12,169	2016/9/28
大阪府	公募第295回	1.9	1,000	1,014	2016/10/28
大阪府	公募（5年）第71回	0.76	430,000	430,745	2016/3/30
大阪府	公募（5年）第72回	0.61	3,000	3,005	2016/4/27
大阪府	公募（5年）第73回	0.51	102,000	102,184	2016/5/30
京都府	公募平成23年度第1回	0.49	7,000	7,013	2016/6/22
兵庫県	公募平成18年度第7回	2.1	80,000	80,944	2016/7/27
埼玉県	公募平成18年度第1回	1.8	13,500	13,576	2016/4/27
福岡県	公募平成18年度第3回	1.9	1,000	1,015	2016/10/31
千葉県	公募平成18年度第4回	1.8	8,600	8,721	2016/10/25
千葉県	公募平成22年度第13回	0.56	66,000	66,053	2016/2/25
新潟県	公募平成18年度第1回	2.1	6,500	6,573	2016/7/27
群馬県	公募第3回	1.9	9,000	9,145	2016/11/25
大分県	公募平成18年度第1回	1.8	23,000	23,331	2016/10/31
共同発行市場地方債	公募第34回	1.4	200,000	200,230	2016/1/25
共同発行市場地方債	公募第35回	1.6	300,000	300,753	2016/2/25
共同発行市場地方債	公募第36回	1.6	2,000	2,007	2016/3/25
共同発行市場地方債	公募第38回	2.0	5,000	5,039	2016/5/25
共同発行市場地方債	公募第39回	1.9	2,000	2,017	2016/6/24
共同発行市場地方債	公募第40回	2.1	8,000	8,091	2016/7/25
共同発行市場地方債	公募第41回	2.0	6,000	6,075	2016/8/25
共同発行市場地方債	公募第43回	1.8	4,000	4,055	2016/10/25
福島県	公募平成22年度第2回	0.59	400,000	400,325	2016/2/22
熊本県	公募平成18年度第2回	1.8	7,500	7,606	2016/10/27
大阪市	公募平成17年度第13回	1.7	200,000	200,768	2016/3/23
名古屋市	公募第455回	1.9	1,000	1,008	2016/6/20
名古屋市	公募第456回	1.82	16,000	16,200	2016/9/20
京都市	公募平成17年度第4回	1.7	1,000	1,004	2016/3/30
京都市	公募平成23年度第3回	0.364	4,000	4,008	2016/9/29
札幌市	公募（5年）平成23年度第5回	0.4	12,900	12,927	2016/9/20
川崎市	公募（5年）第29回	0.36	12,200	12,222	2016/9/20
北九州市	公募（5年）平成23年度第1回	0.36	7,000	7,014	2016/9/28
鹿児島県	公募平成18年度第1回	1.9	3,200	3,248	2016/10/31

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
鹿児島県 公募（５年）平成23年度第１回		0.37	6,500	6,515	2016/10/31
小	計		3,170,300	3,178,879	
特殊債券(除く金融債)					
公営企業債券 政府保証第861回		1.6	29,000	29,101	2016/ 3 /17
公営企業債券 政府保証第862回		1.8	117,000	117,642	2016/ 4 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第３回		1.5	590,000	590,831	2016/ 1 /29
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第５回		1.6	558,000	559,480	2016/ 2 /26
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第11回		1.8	170,000	170,978	2016/ 4 /26
首都高速道路債券 政府保証第１回		1.6	400,000	401,583	2016/ 3 /28
中部国際空港債券 政府保証第17回		0.051	300,000	300,000	2016/ 3 / 7
日本政策投資銀行社債 財投機関債第34回		0.243	200,000	200,157	2016/ 6 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第13回		1.96	100,000	100,892	2016/ 6 /20
地方公共団体金融機構債券 ２年第１回		0.135	200,000	200,020	2016/ 2 /26
公営企業債券 第19回財投機関債		2.02	100,000	100,461	2016/ 3 /24
都市再生債券 財投機関債第75回		0.213	100,000	100,064	2016/ 6 /20
関西国際空港社債 財投機関債第31回		0.504	70,000	70,210	2016/ 9 /20
中日本高速道路社債 財投機関債第37回		0.385	400,000	400,211	2016/ 2 /26
中日本高速道路社債 第40回		0.298	300,000	300,162	2016/ 3 /18
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 財投機関債第46回		0.255	90,000	90,076	2016/ 6 /20
小	計		3,724,000	3,731,875	
金融債券					
商工債券 利付第733回い号		0.55	300,000	300,705	2016/ 6 /27
商工債券 利付第734回い号		0.55	170,000	170,466	2016/ 7 /27
商工債券 利付第736回い号		0.45	300,000	300,840	2016/ 9 /27
商工債券 利付第737回い号		0.45	100,000	100,306	2016/10/27
農林債券 利付第731回い号		0.75	100,000	100,222	2016/ 4 /27
農林債券 利付第733回い号		0.55	180,000	180,424	2016/ 6 /27
農林債券 利付第735回い号		0.45	100,000	100,241	2016/ 8 /26
農林債券 利付第736回い号		0.5	100,000	100,311	2016/ 9 /27
農林債券 利付第737回い号		0.5	30,000	30,088	2016/10/27
商工債券 利付（３年）第160回		0.25	100,000	100,072	2016/ 5 /27
商工債券 利付（３年）第161回		0.25	200,000	200,170	2016/ 6 /27
商工債券 利付（３年）第164回		0.2	200,000	200,177	2016/ 9 /27
商工債券 利付（10年）第２回		1.78	100,000	100,256	2016/ 2 /19
小	計		1,980,000	1,984,285	
普通社債券(含む投資法人債券)					
みずほコーポレート銀行 第24回特定社債間限定同順位特約付		0.595	200,000	200,073	2016/ 1 /20
みずほコーポレート銀行 第25回特定社債間限定同順位特約付		0.755	200,000	200,416	2016/ 4 /20
みずほコーポレート銀行 第26回特定社債間限定同順位特約付		0.54	100,000	100,251	2016/ 7 /20
トヨタファイナンス 第19回社債間限定同等特約付		2.04	200,000	200,883	2016/ 3 /18
三菱ＵＦＪリース 第13回社債間限定同順位特約付		0.796	500,000	501,136	2016/ 4 /22
三菱ＵＦＪリース 第15回社債間限定同順位特約付		0.66	200,000	201,058	2016/12/14
三菱ＵＦＪリース 第22回社債間限定同順位特約付		0.235	100,000	100,021	2016/ 2 /26
三井住友海上火災保険 第５回社債間限定同順位特約付		0.67	100,000	100,055	2016/ 1 /27
三井不動産 第25回社債間限定同順位特約付		1.805	100,000	100,374	2016/ 3 /16
東邦瓦斯 第30回社債間限定同順位特約付		2.07	100,000	100,953	2016/ 6 /20
小	計		1,800,000	1,805,225	
合	計		10,674,300	10,700,265	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期	末
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 2,399,142	% 10.7

*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。

アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ－ ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオ クラスJ JP/J US/J AU/J BR/J ZA/J CN/J ID シェア

2014年12月31日決算
(計算期間:2014年1月1日～2014年12月31日)

■当ファンドの仕組み

形 態	ルクセンブルグ籍円建外国投資信託
主 要 投 資 対 象	米ドル建ての新興国の国債、政府保証債、政府機関債および社債 (以下、「エマージング債券」。)
投 資 方 針	米ドル建てのエマージング債券を主要投資対象とし、値上がり益とインカムゲインからなるトータル・リターンを最大化を追求します。 ・通常、純資産総額の80%以上をエマージング債券に投資します。 ・社債への投資割合は、純資産総額の35%以内とします。 ・単一国への投資割合は、純資産総額の30%以内とします。 ・ファンドには7つのクラス(クラスJ JP/J US/J AU/J BR/J ZA/J CN/J ID)があり、クラスJ US以外は、クラスごとに、米ドル建て資産について、原則として、米ドルを売り、各クラスの通貨(円、豪ドル、ブラジルレアル、南アフリカランド、中国元、インドネシアルピア)を買う為替取引を行なうことで、各通貨への投資効果を追求します。クラスJ USについては、対円で為替ヘッジを行わず、米ドルへの投資効果を追求します。
管 理 会 社	アライアンス・バーンスタイン・(ルクセンブルグ)・エス・エイ・アール・エル
投 資 顧 問 会 社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー
名 義 書 換 代 行 会 社	アライアンス・バーンスタイン・インベスター・サービスズ
保 管 受 託 銀 行 / 管 理 事 務 代 行 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・(ルクセンブルグ)・エス・シー・エイ

*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。

アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ－
ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオ
資産・負債計算書

2014年12月31日現在

	(米ドル)
資 産	
投資有価証券一時価	597,887,020
定期預金	32,546,857
ファンド証券販売未収金	11,745,315
未収配当金および未収利息	10,219,609
現金および預金	1,059,229
外国為替先渡契約未実現評価益	1,278,114
投資有価証券売却未収金	1,050,084
金融先物契約未実現評価益	7,531
スワップ未収金利	2,052
資産合計	655,795,811
負 債	
外国為替先渡契約未実現評価損	14,622,562
ファンド証券買戻未払金	1,759,264
投資有価証券購入未払金	1,431,891
スワップ未実現評価損	518,652
スワップ契約前受証拠金	203,684
未払費用およびその他債務	746,113
負債合計	19,282,166
純資産合計	636,513,645
受益証券一口当り純資産価額	(米ドル)
クラス: J AU	89.31
J BR	57.38
J CN	108.03
J ID	67.58
J JP	69.35
J US	99.40
J ZA	58.88
受益証券発行済口数	(口)
クラス: J AU	916,858
J BR	5,038,398
J CN	271,624
J ID	493,635
J JP	2,334,732
J US	374,427
J ZA	63,014

アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ－
ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオ
損益計算書

2014年12月31日に終了した年度

	(米ドル)
投資収益	
利 息	57,734,709
スワップ収益	209,259
投資収益合計	57,943,968
費 用	
管理報酬	6,540,192
専門家報酬	171,105
会計および管理事務代行報酬	127,843
名義書換代理人報酬	110,975
保管報酬	104,597
税金	84,576
管理会社報酬	50,001
印刷費	7,665
その他	100,567
費用合計	7,297,521
純投資収益	50,646,447
実現損	
投資有価証券、外国為替先渡契約、スワップ、金融先物契約および通貨	(34,950,605)
未実現益の変動	
投資有価証券	10,738,796
外国為替先渡契約	3,172,735
スワップ	610,407
金融先物契約	7,531
運用実績(運用による純資産の増加額)	30,225,311

アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ－
ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオ
純資産額変動計算書

2014年12月31日に終了した年度

	(米ドル)
運 用	
純投資収益	50,646,447
投資有価証券、外国為替先渡契約、スワップ、金融先物契約および通貨に係る実現損	(34,950,605)
投資有価証券、外国為替先渡契約、スワップ、および金融先物契約に係る未実現利益	14,529,469
運用による純資産の増額	<u>30,225,311</u>
元本異動等	
元本の減額	(293,338,537)
取引手数料	1,023,099
分配金額	(97,946,561)
元本異動等による純資産の減額	<u>(390,261,999)</u>
純資産の減額合計	<u>(360,036,688)</u>
期首純資産	<u>996,550,333</u>
期末純資産	<u><u>636,513,645</u></u>

アラライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ ー
ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオ
金融先物契約

2014年12月31日現在

種 類	満期日	約定数	時 価 (米ドル)	未実現評価(損)益 (米ドル)
ロング 米国ウルトラ・ボンド先物 (CBT)	2015年3月20日	47	7,747,656	7,531

外国為替先渡契約

2014年12月31日現在

カウンターパーティー	約定引渡通貨および金額 (単位:千)	交換通貨および金額 (単位:千)	決済日	未実現評価(損)益 (米ドル)
ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ アンド・カンパニー*	豪ドル 2,393	米ドル 2,905	2015年1月23日	20,473
ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ アンド・カンパニー*	日本円 18,872	米ドル 2,234,434	2015年1月23日	173,295
ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ アンド・カンパニー*	米ドル 9,061	日本円 1,088,835	2015年1月23日	50,842
ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ アンド・カンパニー*	米ドル 188	南アフリカ・ランド 2,195	2015年1月23日	1,211
ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ アンド・カンパニー*	米ドル 3,818	南アフリカ・ランド 43,922	2015年1月23日	(31,290)
ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ アンド・カンパニー*	南アフリカ・ランド 295	米ドル 3,454	2014年1月23日	(2,861)
ドイツ・バンクAG*	豪ドル 1,358	米ドル 1,658	2015年1月23日	3,852
ゴールドマン・サックス・ アセット・マネジメント*	米ドル 6,237	ブラジル・レアル 16,609	2015年1月5日	6,330
ゴールドマン・サックス・ アセット・マネジメント*	ブラジル・レアル 283,162	米ドル 751,584	2015年1月5日	643,584
ゴールドマン・サックス・ アセット・マネジメント*	ブラジル・レアル 19,869	米ドル 53,623	2015年1月5日	(287,879)
ゴールドマン・サックス・ アセット・マネジメント*	中国人民幣元 409	米ドル 2,508	2015年1月16日	122
ゴールドマン・サックス・ アセット・マネジメント*	インドネシア・ルピア 1,513	米ドル 19,460,045	2015年1月16日	(51,859)
ゴールドマン・サックス・ アセット・マネジメント*	米ドル 568	中国人民幣元 3,488	2015年1月16日	618
ゴールドマン・サックス・ アセット・マネジメント*	米ドル 3,836	豪ドル 4,721	2015年1月23日	19,604
ゴールドマン・サックス・ アセット・マネジメント*	米ドル 85,402	豪ドル 102,571	2015年1月23日	(1,632,671)
ゴールドマン・サックス・ アセット・マネジメント*	米ドル 10,729	ブラジル・レアル 29,256	2015年2月3日	188,744
ゴールドマン・サックス・ アセット・マネジメント*	米ドル 276,160	ブラジル・レアル 739,543	2015年2月3日	(174,169)
スタンダード・チャータード・ バンク*	中国人民幣元 2,172	米ドル 13,331	2015年1月16日	(1,125)
スタンダード・チャータード・ バンク*	インドネシア・ルピア 2,659	米ドル 33,961,085	2015年1月16日	(71,945)
スタンダード・チャータード・ バンク*	インドネシア・ルピア 656	米ドル 8,121,980	2015年1月16日	2,879
スタンダード・チャータード・ バンク*	米ドル 836	中国人民幣元 5,125	2015年1月16日	(481)
スタンダード・チャータード・ バンク*	米ドル 30,456	中国人民幣元 186,871	2015年1月16日	6,822

カウンターパーティー	約定引渡通貨および金額 (単位:千)	交換通貨および金額 (単位:千)	決済日	未実現評価(損)益 (米ドル)
スタンダード・チャータード・ バンク*	米ドル 667	インドネシア・ルピア 8,424,210	2015年1月16日	10,424
スタンダード・チャータード・ バンク*	米ドル 38,509	インドネシア・ルピア 468,414,143	2015年1月16日	(842,132)
スタンダード・チャータード・ バンク*	米ドル 1,983	豪ドル 2,438	2015年1月23日	8,247
スタンダード・チャータード・ バンク*	米ドル 172,305	日本円 20,487,080	2015年1月23日	(860,433)
UBS AG*	米ドル 320,436	ブラジル・レアル 824,547	2015年1月5日	(10,490,959)
UBS AG*	ブラジル・レアル 8,619	米ドル 23,383	2015年1月15日	(170,741)
UBS AG*	ブラジル・レアル 4,859	米ドル 12,566	2015年1月15日	135,578
UBS AG*	豪ドル 2,747	米ドル 3,368	2015年1月23日	(4,017)
UBS AG*	豪ドル 1,511	米ドル 1,843	2015年1月23日	5,489
				(13,344,448)

*クラス受益証券のヘッジ目的で使用。

クレジット・デフォルト・スワップ契約

2014年12月31日現在

カウンターパーティー	参照債務	終了日	想定元本 (千米ドル)	時価 (米ドル)	前払(前受) 証拠金 (米ドル)	未実現 評価(損)益 (米ドル)
JPモルガン・チェース・ バンクNA	Federative Republic of Brazil	2023年3月20日	7,387	(722,336)	(203,684)	(518,652)
スワップ合計				(722,336)	(203,684)	(518,652)

アラライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ－
ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオ
投資有価証券明細表

2014年12月31日現在

	利 率 (%)	満期日	元本価額 (千米ドル)	時 価 (米ドル)	純資産に 対する比率 (%)
証券取引所またはその他規制市場で上場または取引される譲渡可能有価証券					
国 債					
Argentina Bonar Bonds	8.75%	5/07/24	2,818	2,716,278	0.4
Argentina Bonar Bonds, Series X	7.00%	4/17/17	888	840,344	0.1
Bahrain Government International Bond	6.00%	9/19/44	876	830,010	0.1
Bangko Sentral ng Pilipinas, Series A	8.60%	6/15/27	4,356	6,033,060	0.9
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	5.33%	2/15/28	4,024	3,971,422	0.6
Brazilian Government International Bond	4.25%	1/07/25	4,670	4,698,964	0.7
Colombia Government International Bond	4.00%	2/26/24	2,798	2,860,955	0.4
Colombia Government International Bond	5.63%	2/26/44	3,359	3,787,272	0.6
Colombia Government International Bond	6.13%	1/18/41	4,594	5,501,315	0.9
Colombia Government International Bond	7.38%	9/18/37	3,615	4,871,212	0.8
Colombia Government International Bond	8.13%	5/21/24	1,170	1,532,700	0.2
Costa Rica Government International Bond	7.00%	4/04/44	2,050	2,014,125	0.3
Croatia Government International Bond	6.00%	1/26/24	3,825	4,121,437	0.6
Croatia Government International Bond	6.25%	4/27/17	2,826	3,002,625	0.5
Dominican Republic International Bond	7.45%	4/30/44	6,197	6,770,222	1.1
Dominican Republic International Bond	8.63%	4/20/27	2,519	2,953,528	0.5
Ecuador Government International Bond	7.95%	6/20/24	2,019	1,746,435	0.3
El Salvador Government International Bond	5.88%	1/30/25	3,049	2,965,153	0.5
El Salvador Government International Bond	6.38%	1/18/27	4,044	4,054,110	0.6
Emirate of Dubai Government International Bonds	5.25%	1/30/43	3,851	3,514,037	0.5
Gabonese Republic	6.38%	12/12/24	1,268	1,204,703	0.2
Hungary Government International Bond	5.38%	3/25/24	2,824	3,060,510	0.5
Hungary Government International Bond	6.38%	3/29/21	1,982	2,259,480	0.4
Hungary Government International Bond	7.63%	3/29/41	6,626	8,809,267	1.4
Indonesia Government International Bond	3.38%	4/15/23	5,859	5,536,755	0.9
Indonesia Government International Bond	3.75%	4/25/22	1,719	1,695,364	0.3
Indonesia Government International Bond	4.63%	4/15/43	13,457	12,464,546	2.0
Indonesia Government International Bond	5.38%	10/17/23	5,777	6,296,930	1.0
Indonesia Government International Bond	5.88%	1/15/24	1,524	1,722,120	0.3
Indonesia Government International Bond	6.63%	2/17/37	1,359	1,579,838	0.2
Indonesia Government International Bond	7.75%	1/17/38	2,156	2,821,665	0.4
Indonesia Government International Bond	8.50%	10/12/35	7,851	10,912,890	1.7
Ivory Coast Government International Bond	5.75%	12/31/32	4,634	4,425,470	0.7
Jamaica Government International Bond	7.63%	7/09/25	2,113	2,208,085	0.3
Kazakhstan Government International Bond	3.88%	10/14/24	2,307	2,159,929	0.3
Kazakhstan Government International Bond	4.88%	10/14/44	2,307	2,110,905	0.3
Kenya Government International Bond	5.88%	6/24/19	430	435,375	0.1
Kenya Government International Bond	6.88%	6/24/24	2,782	2,914,145	0.5
Lebanon Government International Bond	6.00%	1/27/23	1,792	1,796,838	0.3
Lebanon Government International Bond	6.10%	10/04/22	1,250	1,271,875	0.2
Lithuania Government International Bond	6.13%	3/09/21	1,196	1,391,902	0.2
Lithuania Government International Bond	6.63%	2/01/22	1,780	2,149,350	0.3
Mexico Government International Bond	3.60%	1/30/25	3,624	3,605,880	0.6
Mexico Government International Bond	4.00%	10/02/23	1,570	1,632,800	0.3
Mexico Government International Bond	4.75%	3/08/44	9,008	9,390,840	1.5
Mexico Government International Bond	5.55%	1/21/45	6,829	7,938,712	1.2
Mexico Government International Bond	5.75%	10/12/10	4,884	5,262,510	0.8
Mexico Government International Bond	6.05%	1/11/40	6,872	8,418,200	1.3
Morocco Government International Bond	4.25%	12/11/22	2,139	2,149,695	0.3
Panama Government International Bond	8.88%	9/30/27	4,564	6,617,800	1.0
Panama Government International Bond	9.38%	4/01/29	2,001	3,031,515	0.5

	利 率 (%)	満期日	元本価額 (千米ドル)	時 価 (米ドル)	純資産に 対する比率 (%)
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.30%	11/21/22	3,280	3,107,800	0.5
Peruvian Government International Bond	5.63%	11/18/50	955	1,126,900	0.2
Peruvian Government International Bond	7.35%	7/21/25	783	1,039,433	0.2
Peruvian Government International Bond	8.75%	11/21/33	1,643	2,558,973	0.4
Philippine Government International Bond	6.38%	1/15/32	1,624	2,127,440	0.3
Poland Government International Bond	5.00%	3/23/22	2,604	2,917,261	0.5
Republic of Angola Via Northern Lights III BV	7.00%	8/16/19	3,988	3,988,798	0.6
Republic of Armenia	6.00%	9/30/20	2,421	2,384,685	0.4
Republic of Azerbaijan International Bond	4.75%	3/18/24	2,420	2,376,537	0.4
Republic of Belarus	8.75%	8/03/15	3,848	3,623,662	0.6
Republic of Belarus	8.95%	1/26/18	598	548,306	0.1
Republic of Ghana	8.13%	1/18/26	2,061	1,906,425	0.3
Republic of Iraq	5.80%	1/15/28	1,714	1,456,900	0.2
Republic of Serbia	4.88%	2/25/20	2,915	2,911,356	0.5
Romanian Government International Bond	6.75%	2/07/22	6,154	7,407,139	1.2
Russian Foreign Bond—Eurobond	4.50%	4/04/22	3,200	2,836,160	0.4
Russian Foreign Bond—Eurobond	4.88%	9/16/23	5,800	5,176,500	0.8
Russian Foreign Bond—Eurobond	5.00%	4/29/20	1,600	1,514,000	0.2
Russian Foreign Bond—Eurobond	5.63%	4/04/42	6,000	5,056,680	0.8
Russian Foreign Bond—Eurobond	7.50%	3/31/30	16,168	16,789,894	2.6
Rwanda International Government Bond	6.63%	5/02/23	2,583	2,660,490	0.4
Senegal Government International Bond	6.25%	7/30/24	1,180	1,124,186	0.2
Slovenia Government International Bond	5.25%	2/18/24	2,165	2,378,794	0.4
South Africa Government International Bond	5.50%	3/09/20	2,031	2,223,949	0.3
South Africa Government International Bond	5.88%	9/16/25	3,172	3,568,500	0.6
Sri Lanka Government International Bond	5.88%	7/25/22	1,014	1,039,350	0.2
Sri Lanka Government International Bond	6.00%	1/14/19	1,005	1,045,200	0.2
Sri Lanka Government International Bond	6.25%	10/04/20	4,305	4,482,581	0.7
Tanzania Government International Bond (a)	6.33%	3/09/20	2,831	2,958,395	0.5
Turkey Government International Bond	4.88%	4/16/43	2,073	2,061,391	0.3
Turkey Government International Bond	5.63%	3/30/21	4,482	4,924,230	0.8
Turkey Government International Bond	6.00%	1/14/41	1,571	1,783,085	0.3
Turkey Government International Bond	6.25%	9/26/22	6,990	7,977,337	1.2
Turkey Government International Bond	6.88%	3/17/36	5,266	6,510,092	1.0
Turkey Government International Bond	7.00%	3/11/19	4,392	5,006,880	0.8
Turkey Government International Bond	7.00%	6/05/20	2,023	2,352,943	0.4
Turkey Government International Bond	7.38%	2/05/25	8,694	10,818,640	1.7
Turkey Government International Bond	8.00%	2/14/34	1,608	2,202,027	0.3
Uruguay Government International Bond	4.50%	8/14/24	2,194	2,303,594	0.4
Uruguay Government International Bond	5.10%	6/18/50	5,333	5,359,665	0.8
Venezuela Government International Bond	8.25%	10/13/24	6,266	2,757,040	0.4
Venezuela Government International Bond	9.00%	5/07/23	5,123	2,292,677	0.4
Venezuela Government International Bond	9.25%	9/15/27	1,185	552,803	0.1
Zambia Government International Bond	5.38%	9/20/22	771	707,393	0.1
Zambia Government International Bond	8.50%	4/14/24	1,183	1,298,343	0.2
				<u>347,305,532</u>	<u>54.5</u>
準 国 債					
IMDB Global Investments Ltd.	4.40%	3/09/23	2,600	2,568,280	0.4
Banco del Estado de Chile	3.88%	2/8/22	2,081	2,101,696	0.3
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social	5.50%	7/12/20	4,109	4,232,270	0.7
Corp. Nacional del Cobre de Chile	3.00%	7/17/22	4,385	4,191,021	0.7
Development Bank of Kazakhstan JSC	4.13%	12/10/22	5,817	4,849,924	0.8
EMATUM Via Mozambique EMATUM Finance 2020 BV	6.31%	9/11/20	2,586	2,534,280	0.4
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.75%	2/04/24	1,035	1,088,540	0.2
Empresa Nacional del Petroleo	4.38%	10/30/24	1,502	1,471,960	0.2
Export Credit Bank of Turkey	5.38%	11/04/16	2,228	2,323,893	0.4
Export Credit Bank of Turkey	5.88%	4/24/19	1,831	1,952,395	0.3
Export-Import Bank of India	4.00%	1/14/23	729	728,544	0.1
Fondo MIVIVIENDA SA	3.50%	1/31/23	1,523	1,446,850	0.2
Intergas Finance BV	6.38%	5/14/17	4,828	4,930,836	0.8
IPIC GMTN Ltd.	5.50%	3/01/22	2,002	2,289,788	0.4

	利 率 (%)	満期日	元本価額 (千米ドル)	時 価 (米ドル)	純資産に 対する比率 (%)
KazMunayGas National Co. JSC	6.00%	11/07/44	1,865	1,586,183	0.2
KazMunayGas National Co. JSC	9.13%	7/02/18	3,629	3,970,852	0.6
Magyar Export-Import Bank Zrt	4.00%	1/30/20	1,560	1,560,000	0.2
Magyar Export-Import Bank Zrt	5.50%	2/12/18	1,269	1,348,313	0.2
Majapahit Holding BV	7.88%	6/29/37	2,124	2,485,080	0.4
Majapahit Holding BV	8.00%	8/07/19	3,500	4,060,000	0.6
Perusahaan Listrik Negara PT	5.50%	11/22/21	1,480	1,546,600	0.2
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.35%	9/10/24	2,566	2,571,363	0.4
Petroleos de Venezuela SA	5.38%	4/12/27	309	111,240	0.0
Petroleos de Venezuela SA	6.00%	5/16/24	17,786	6,758,753	1.1
Petroleos de Venezuela SA	6.00%	11/15/26	10,923	4,041,510	0.6
Petroleos de Venezuela SA	8.50%	11/02/17	12,399	7,068,727	1.1
Petroleos de Venezuela SA	9.00%	11/17/21	16,982	7,472,217	1.2
Petroleos de Venezuela SA	9.75%	5/17/35	2,780	1,268,085	0.2
Petroleos Mexicanos	3.50%	1/30/23	7,855	7,501,525	1.2
Petroleos Mexicanos	5.50%	1/21/21	5,038	5,453,685	0.9
Petroleos Mexicanos	5.50%	6/27/44	12,307	12,584,646	2.0
Petroleos Mexicanos	6.38%	1/23/45	2,293	2,585,357	0.4
Petroleos Mexicanos	6.50%	6/02/41	6,565	7,516,925	1.2
Petroleos Mexicanos	6.63%	6/15/35	5,478	6,313,395	1.0
Petronas Capital Ltd.	5.25%	8/12/19	1,675	1,850,230	0.3
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.	7.25%	5/27/19	3,837	4,578,500	0.7
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	4.75%	3/13/23	3,340	3,184,122	0.5
Transnet SOC Ltd.	4.00%	7/26/22	2,200	2,068,000	0.3
				136,195,585	21.4

社 債

Alfa SAB de CV	5.25%	3/25/24	655	679,235	0.1
Alpek SAB de CV	4.50%	11/20/22	1,730	1,747,300	0.3
Andrade Gutierrez International SA	4.00%	4/30/18	1,530	1,327,275	0.2
AngloGold Ashanti Holdings PLC	5.38%	4/15/20	1,737	1,661,637	0.2
Arcelik AS	5.00%	4/03/23	1,154	1,113,610	0.2
Banco de Reservas de la Republica Dominicana	7.00%	2/01/23	1,248	1,235,520	0.2
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.35%	5/20/24	673	727,567	0.1
Braskem America Finance Co.	7.13%	7/22/41	3,067	3,028,663	0.5
BRF SA	4.75%	5/22/24	860	825,600	0.1
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Series WI	4.50%	8/01/24	1,104	1,097,472	0.2
Cementos Pacasmayo SAA	4.50%	2/08/23	1,517	1,395,640	0.2
CEMEX Espana SA/Luxembourg	9.88%	4/30/19	2,017	2,183,403	0.3
Cemex Finance LLC	9.38%	10/12/22	2,555	2,861,600	0.4
China Shanshui Cement Group Ltd.	10.50%	4/27/17	1,721	1,791,303	0.3
CNOOC Finance 2013 Ltd.	3.00%	5/09/23	1,855	1,749,818	0.3
Columbus International, Inc.	7.38%	3/30/21	3,284	3,456,411	0.6
Cosan Luxembourg SA	5.00%	3/14/23	2,615	2,340,425	0.4
Empresa de Energia de Bogota SA ESP	6.13%	11/10/21	2,017	2,169,626	0.3
Empresa Electrica Angamos SA	4.88%	5/25/29	1,234	1,212,405	0.2
Fibra Overseas Finance Ltd.	5.25%	5/12/24	1,065	1,056,906	0.2
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA	9.25%	4/23/19	6,236	6,397,512	1.0
Gerdau Trade, Inc.	5.75%	1/30/21	1,392	1,405,920	0.2
GNL Quintero SA	4.63%	7/31/29	1,479	1,501,729	0.2
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	4.88%	10/07/20	2,744	2,304,960	0.4
Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	8.13%	2/08/20	997	1,056,820	0.2
IIRSA Norte Finance Ltd.	8.75%	5/30/24	1,531	1,810,335	0.3
Klabi Finance SA	5.25%	7/16/24	1,410	1,364,175	0.2
Marfrig Holding Europe BV	8.38%	5/09/18	2,729	2,701,710	0.4
Mexichem SAB de CV	4.88%	9/19/22	1,222	1,258,660	0.2
Mexichem SAB de CV	6.75%	9/19/42	1,625	1,690,000	0.3
Minerva Luxembourg SA	7.75%	1/31/23	1,822	1,781,005	0.3
Mongolian Mining Corp.	8.88%	3/29/17	3,966	2,617,560	0.4
Myriad International Holdings BV	6.00%	7/18/20	1,678	1,849,469	0.3
OCP SA	5.63%	4/25/24	671	704,550	0.1
Office Depot de Mexico SA de CV	6.88%	9/20/20	2,153	2,260,650	0.3

	利 率 (%)	満期日	元本価額 (千米ドル)	時 価 (米ドル)	純資産に 対する比率 (%)
Oi SA	5.75%	2/10/22	1,896	1,749,060	0.3
Oleoducto Central SA	4.00%	5/07/21	1,127	1,074,692	0.2
Pacific Rubiales Energy Corp.	5.13%	3/28/23	941	742,995	0.1
Petrobras Global Finance BV	6.25%	3/17/24	3,742	3,573,909	0.5
Petrobras International Finance Co SA	5.38%	1/27/21	5,236	4,848,169	0.8
Reliance Holding USA, Inc.	5.40%	2/14/22	639	689,995	0.1
Rio Oil Finance Trust, Series 2014-1	6.25%	7/06/24	439	414,855	0.1
Samarco Mineracao SA	5.75%	10/24/23	1,819	1,753,061	0.3
Servicios Corporativos Javier SAPI de CV	9.88%	4/06/21	3,389	3,634,702	0.6
Southern Copper Corp.	7.50%	7/27/35	2,994	3,321,424	0.5
Tencent Holdings Ltd.	3.38%	5/02/19	2,475	2,508,849	0.4
Tonon Bioenergia SA	9.25%	1/24/20	2,589	1,449,840	0.2
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.70%	3/20/22	985	1,033,964	0.2
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	5.75%	4/24/17	338	353,536	0.1
USJ Acucar e Alcool SA	9.88%	11/09/19	3,544	2,658,000	0.4
Vale Overseas Ltd.	6.88%	11/21/36	2,755	2,884,485	0.4
Vedanta Resources PLC	6.00%	1/31/19	1,217	1,195,703	0.2
Vedanta Resources PLC	6.75%	6/07/16	1,488	1,532,640	0.2
Virgolino de Oliveira Finance SA	10.50%	1/28/18	536	26,800	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA	10.88%	1/13/20	1,042	468,900	0.1
Virgolino de Oliveira Finance SA	11.75%	2/09/22	4,305	84,378	0.0
				<u>100,366,428</u>	<u>15.8</u>
政府機関					
Ecopetrol SA	5.88%	9/18/23	1,597	1,688,828	0.3
Ecopetrol SA	5.88%	5/28/45	1,050	976,500	0.2
Israel Electric Corp. Ltd.	5.00%	11/12/24	2,125	2,140,937	0.3
Petrobras Global Finance BV	5.63%	5/20/43	5,023	4,093,845	0.6
				<u>8,900,110</u>	<u>1.4</u>
地方債					
Provincia de Cordoba	12.38%	8/17/17	4,382	3,976,665	0.6
国債					
Federal Democratic Republic of Ethiopia	6.63%	12/11/24	1,172	1,142,700	0.2
投資有価証券合計 (取得価額 621,066,656 米ドル)				<u>597,887,020</u>	<u>93.9</u>
定期預金					
DBS Bank, Singapore (b)	0.03%	—		31,146,429	4.9
Sumitomo, Tokyo (b)	0.01%	—		785,526	0.1
Sumitomo, Tokyo (b)	0.03%	—		614,902	0.1
定期預金合計				<u>32,546,857</u>	<u>5.1</u>
その他の資産 (負債控除後)				<u>6,079,768</u>	<u>1.0</u>
純 資 産				<u>636,513,645</u>	<u>100.0</u>

(a) 変動金利証券。当該利率は、2014年12月31日現在有効なレートである。

(b) 翌日物預金

用語説明: CBT — Chicago Board of Trade (シカゴ商品取引所)

JSC — Joint Stock Company (株式会社)

JSFC — Joint Stock Financial Corporation (金融株式会社)

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2015年8月19日）

作成対象期間（2014年8月20日～2015年8月19日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	本邦通貨表示の公社債等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

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

○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 騰 落	中 率			
9 期(2011年 8 月19日)	円		%	%	%	百万円
	10, 170		0. 1	91. 3	－	5, 916
10期(2012年 8 月20日)	10, 181		0. 1	100. 7	－	2, 216
11期(2013年 8 月19日)	10, 191		0. 1	80. 9	－	5, 297
12期(2014年 8 月19日)	10, 199		0. 1	59. 7	－	8, 648
13期(2015年 8 月19日)	10, 206		0. 1	44. 7	－	22, 034

* 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。

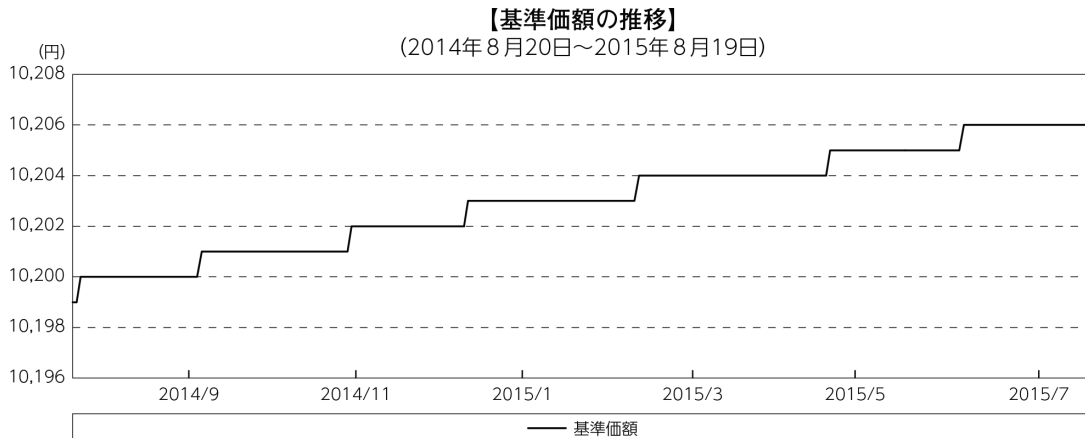
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首) 2014年 8 月19日	円		%	%	%
	10, 199		－	59. 7	－
8 月末	10, 200		0. 0	70. 0	－
9 月末	10, 200		0. 0	62. 3	－
10月末	10, 201		0. 0	52. 6	－
11月末	10, 202		0. 0	52. 6	－
12月末	10, 202		0. 0	54. 3	－
2015年 1 月末	10, 203		0. 0	90. 0	－
2 月末	10, 203		0. 0	59. 5	－
3 月末	10, 204		0. 0	52. 3	－
4 月末	10, 204		0. 0	62. 6	－
5 月末	10, 205		0. 1	59. 8	－
6 月末	10, 205		0. 1	41. 2	－
7 月末	10, 206		0. 1	46. 2	－
(期 末) 2015年 8 月19日	10, 206		0. 1	44. 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



○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は0.07%の上昇

基準価額は、期首10,199円から期末は10,206円となりました。

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）。

○投資環境

国内経済は、企業収益や雇用・所得環境が改善する中で緩やかな回復を続けてきましたが、4-6月期は個人消費や輸出といった内外需が落ち込み、景気回復が小休止状態にあることを示しました。

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、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。

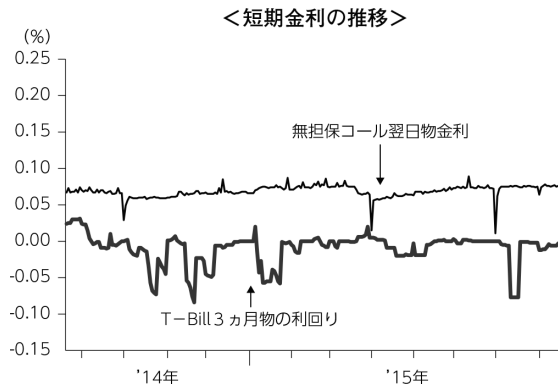
・無担保コール翌日物金利の推移

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

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低下し、マイナスとなりました。

その後、一時的な需給の緩みにより利回りがプラス圏に戻る局面もありましたが、期末にかけて概ねマイナス圏で推移しました。



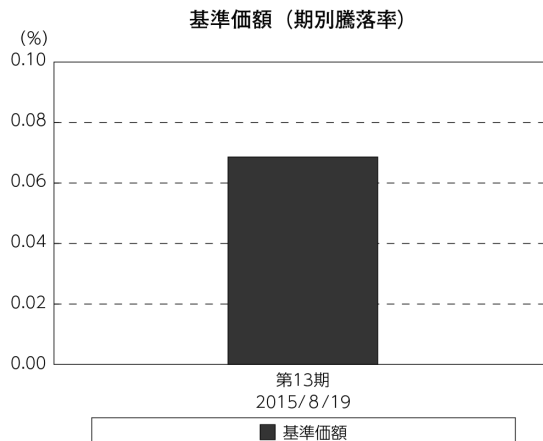
○当ファンドのポートフォリオ

今期の運用につきましては、残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー（CP）等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行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、残存期間の短い公社債やCP等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図る運用を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 8 月20日～2015年 8 月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.002	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	0	0.002	
期中の平均基準価額は、10,202円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年 8 月20日～2015年 8 月19日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 57,121,186	千円 33,710,730 (24,409,350)
	地方債証券	3,262,292	— (1,970,000)
	特殊債券	10,876,852	— (7,504,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	3,312,770	— (2,240,000)

*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。

その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国 内	コマーシャル・ペーパー	千円 7,297,610	千円 — (5,300,000)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2014年 8 月20日～2015年 8 月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	40,912	5,799	14.2	50	—	—

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19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	%	%	%	%	%
国債証券	1,180,000	1,180,008	5.4	—	—	—	5.4
	(1,130,000)	(1,129,999)	(5.1)	(—)	(—)	(—)	(5.1)
地方債証券	1,281,600	1,287,899	5.8	—	—	—	5.8
	(1,281,600)	(1,287,899)	(5.8)	(—)	(—)	(—)	(5.8)
特殊債券 (除く金融債)	4,686,000	4,703,401	21.3	—	—	—	21.3
	(4,686,000)	(4,703,401)	(21.3)	(—)	(—)	(—)	(21.3)
金融債券	1,470,000	1,473,440	6.7	—	—	—	6.7
	(1,470,000)	(1,473,440)	(6.7)	(—)	(—)	(—)	(6.7)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,200,000	1,207,103	5.5	—	—	—	5.5
	(1,200,000)	(1,207,103)	(5.5)	(—)	(—)	(—)	(5.5)
合 計	9,817,600	9,851,853	44.7	—	—	—	44.7
	(9,767,600)	(9,801,844)	(44.5)	(—)	(—)	(—)	(44.5)

* () 内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* —印は組み入れなし。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(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541回			—	500,000	499,999	2015/ 9 /28
国庫短期証券 第542回			—	200,000	199,999	2015/10/ 5
国庫短期証券 第546回			—	100,000	99,999	2015/10/19
国庫短期証券 第547回			—	300,000	299,999	2015/10/26
国庫短期証券 第548回			—	30,000	29,999	2015/11/ 2
国庫債券 利付（ 2 年）第333回			0.1	50,000	50,009	2015/10/15
小 計				1,180,000	1,180,008	
地方債証券						
東京都 公募第625回			1.41	200,000	200,218	2015/ 9 /18
北海道 公募平成17年度第 6 回			1.4	105,100	105,142	2015/ 8 /31
北海道 公募平成17年度第12回			1.6	50,000	50,365	2016/ 2 /24
神奈川県 公募第136回			1.5	90,000	90,421	2015/12/28
大阪府 公募第284回			1.6	300,000	301,207	2015/11/27
兵庫県 公募平成18年度第 7 回			2.1	80,000	81,503	2016/ 7 /27
新潟県 公募平成18年度第 1 回			2.1	6,500	6,617	2016/ 7 /27
共同発行市場地方債 公募第31回			1.5	50,000	50,123	2015/10/23
共同発行市場地方債 公募第32回			1.6	100,000	100,391	2015/11/25
共同発行市場地方債 公募第34回			1.4	200,000	201,130	2016/ 1 /25
共同発行市場地方債 公募第35回			1.6	100,000	100,778	2016/ 2 /25
小 計				1,281,600	1,287,899	
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	300,000	300,095	2015/ 8 /26
日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第347回			1.3	352,000	352,411	2015/ 9 /22
首都高速道路債券 政府保証第199回			1.4	50,000	50,018	2015/ 8 /28
阪神高速道路債券 政府保証第148回			1.3	20,000	20,028	2015/ 9 /30
本州四国連絡橋債券 政府保証第27回			1.4	300,000	300,141	2015/ 8 /31
公営企業債券 政府保証第861回			1.6	29,000	29,256	2016/ 3 /17
公営企業債券 政府保証第862回			1.8	117,000	118,337	2016/ 4 /20
日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証債第 1 回			1.5	100,000	100,499	2015/12/25
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第 3 回			1.5	590,000	593,701	2016/ 1 /29
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第 5 回			1.6	558,000	562,454	2016/ 2 /26
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第11回			1.8	170,000	171,994	2016/ 4 /26
首都高速道路債券 政府保証第 1 回			1.6	400,000	403,726	2016/ 3 /28
中部国際空港債券 政府保証第17回			0.051	300,000	300,000	2016/ 3 / 7
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第119回			0.067	200,000	199,993	2015/12/18
地方公共団体金融機構債券 2 年第 1 回			0.135	200,000	200,056	2016/ 2 /26
首都高速道路社債 第 6 回			0.315	100,000	100,024	2015/ 9 /24
阪神高速道路社債 財投機関債第 6 回			0.589	100,000	100,166	2015/12/18
中日本高速道路債券 財投機関債第20回			0.417	100,000	100,025	2015/ 9 /18
中日本高速道路社債 財投機関債第37回			0.385	200,000	200,314	2016/ 2 /26
西日本高速道路 第16回			0.246	200,000	200,038	2015/ 9 /18
西日本高速道路 第17回			0.196	300,000	300,113	2015/12/18
小 計				4,686,000	4,703,401	
金融債券						
商工債券 利付第724回い号			0.5	320,000	320,138	2015/ 9 /25
商工債券 利付第733回い号			0.55	300,000	301,185	2016/ 6 /27

銘		柄	当 期 末			
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
金融債券			%	千円	千円	
商工債券	利付第734回い号	0.55	150,000	150,655	2016/ 7 /27	
農林債券	利付第723回い号	0.55	150,000	150,020	2015/ 8 /27	
農林債券	利付第724回い号	0.5	50,000	50,021	2015/ 9 /25	
農林債券	利付第733回い号	0.55	100,000	100,392	2016/ 6 /27	
商工債券	利付（3年）第152回	0.2	100,000	100,013	2015/ 9 /25	
商工債券	利付（3年）第153回	0.2	100,000	100,026	2015/10/27	
商工債券	利付（3年）第161回	0.25	100,000	100,144	2016/ 6 /27	
商工債券	利付（10年）第2回	1.78	100,000	100,841	2016/ 2 /19	
小	計		1,470,000	1,473,440		
普通社債券(含む投資法人債券)						
みずほコーポレート銀行	第24回特定社債間限定同順位特約付	0.595	200,000	200,415	2016/ 1 /20	
みずほコーポレート銀行	第25回特定社債間限定同順位特約付	0.755	100,000	100,429	2016/ 4 /20	
トヨタファイナンス	第19回社債間限定同等特約付	2.04	200,000	202,217	2016/ 3 /18	
三菱ＵＦＪリース	第13回社債間限定同順位特約付	0.796	500,000	502,336	2016/ 4 /22	
三菱ＵＦＪリース	第22回社債間限定同順位特約付	0.235	100,000	100,066	2016/ 2 /26	
東邦瓦斯	第30回社債間限定同順位特約付	2.07	100,000	101,639	2016/ 6 /20	
小	計		1,200,000	1,207,103		
合	計		9,817,600	9,851,853		

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 2,499,141	% 11.3

* 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。

○投資信託財産の構成

(2015年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,851,853	44.3
その他有価証券	2,499,141	11.2
コール・ローン等、その他	9,864,830	44.5
投資信託財産総額	22,215,824	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,215,824,811
コール・ローン等	847,502,284
公社債(評価額)	9,851,853,649
その他有価証券	2,499,141,851
未収利息	15,014,658
前払費用	12,080,826
差入保証金	8,990,231,543
(B) 負債	181,800,841
未払金	181,483,841
未払解約金	317,000
(C) 純資産総額(A－B)	22,034,023,970
元本	21,588,342,274
次期繰越損益金	445,681,696
(D) 受益権総口数	21,588,342,274口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,206円

(注) 期首元本額8,478百万円、期中追加設定元本額20,130百万円、期中一部解約元本額7,020百万円、計算口数当たり純資産額10,206円。

○損益の状況 (2014年8月20日～2015年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	61,355,124
受取利息	58,968,909
その他収益金	2,386,215
(B) 有価証券売買損益	△ 49,857,397
売買益	19,664
売買損	△ 49,877,061
(C) 保管費用等	△ 261,886
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	11,235,841
(E) 前期繰越損益金	169,135,352
(F) 追加信託差損益金	408,020,917
(G) 解約差損益金	△142,710,414
(H) 計(D＋E＋F＋G)	445,681,696
次期繰越損益金(H)	445,681,696

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	百万円
バンクローンファンド（為替ヘッジあり）2014-09	98
バンクローンファンド（為替ヘッジあり）2015-06	146
野村アフリカ株投資 マネーボール・ファンド	20
野村米国ハイ・イールド債券投資（マネーボールファンド）年2回決算型	90
野村新中國株投資 マネーボール・ファンド	78
野村日本ブランド株投資（マネーボールファンド）年2回決算型	745
野村新米國ハイ・イールド債券投資（マネーボールファンド）年2回決算型	9
野村ビクテ・ジェネリック&ゲノム マネーボール・ファンド	9
野村RCM・グリーン・テクノロジー マネーボール・ファンド	1
野村新興國消費関連株投資 マネーボール・ファンド	5
野村世界業種別投資シリーズ（マネーボール・ファンド）	12
ノムラ・アジア・シリーズ（マネーボール・ファンド）	2,033
野村新エマージング債券投資（マネーボールファンド）年2回決算型	5
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資（マネーボールファンド）年2回決算型	8
野村グローバルCB投資（マネーボールファンド）年2回決算型	6
野村ドイチエ・高配当インフラ関連株投資（マネーボールファンド）年2回決算型	133
野村PIMCO新興國インフラ関連債券投資（マネーボールファンド）年2回決算型	0
野村日本スマートシティ株投資 マネーボールファンド	1
野村世界高金利通貨投資	151
野村新世界高金利通貨投資	0
コインの未来（毎月分配型）	3
コインの未来（年2回分配型）	0
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（欧州通貨コース）	0
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円コース）	0
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（豪ドルコース）	0
野村米国ハイ・イールド債券投資（円コース）毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資（米ドルコース）毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資（ユーロコース）毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資（豪ドルコース）毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資（ブラジリアルコース）毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資（南アフリカランドコース）毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資（トルコリラコース）毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資（円コース）年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資（米ドルコース）年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資（ユーロコース）年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資（豪ドルコース）年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資（ブラジリアルコース）年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資（南アフリカランドコース）年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資（トルコリラコース）年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資（円コース）毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資（豪ドルコース）毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資（ブラジリアルコース）毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資（南アフリカランドコース）毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資（トルコリラコース）毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資（円コース）年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資（豪ドルコース）年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資（ブラジリアルコース）年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資（南アフリカランドコース）年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資（トルコリラコース）年2回決算型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資（円コース）毎月分配型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資（豪ドルコース）毎月分配型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資（ブラジリアルコース）毎月分配型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資（南アフリカランドコース）毎月分配型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資（トルコリラコース）毎月分配型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資（円コース）年2回決算型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資（豪ドルコース）年2回決算型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資（ブラジリアルコース）年2回決算型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資（南アフリカランドコース）年2回決算型	0
野村新米國ハイ・イールド債券投資（トルコリラコース）年2回決算型	0
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投資 Aコース	0

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

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

ファンド名	当期末 元本額
	百万円
米国変動好金利ファンド Aコース	8
米国変動好金利ファンド Bコース	0
野村日本ブランド株投資 (米ドルコース) 毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資 (メキシコペソコース) 毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資 (米ドルコース) 年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資 (メキシコペソコース) 年2回決算型	0
野村アジアハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信 (メキシコペソコース) 毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信 (メキシコペソコース) 年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資 (米ドルコース) 毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資 (米ドルコース) 年2回決算型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信 (米ドルコース) 毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信 (米ドルコース) 年2回決算型	0
野村グローバルボンド投信 Aコース	0
野村グローバルボンド投信 Bコース	0
野村グローバルボンド投信 Cコース	0
野村グローバルボンド投信 Dコース	0
野村グローバルボンド投信 Eコース	0
野村グローバルボンド投信 Fコース	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (メキシコペソコース) 毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (メキシコペソコース) 年2回決算型	0
野村高配当インフラ関連株ファンド (円コース) 毎月分配型	0
野村高配当インフラ関連株ファンド (米ドルコース) 毎月分配型	0
野村高配当インフラ関連株ファンド (通貨セレクトコース) 毎月分配型	0
野村高配当インフラ関連株ファンド (円コース) 年2回決算型	0
野村高配当インフラ関連株ファンド (米ドルコース) 年2回決算型	0
野村高配当インフラ関連株ファンド (通貨セレクトコース) 年2回決算型	0
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルリアル毎月分配型	0
ビムコ・世界インカム戦略ファンド (円コース)	0
ビムコ・世界インカム戦略ファンド (米ドルコース)	0
ビムコ・世界インカム戦略ファンド (世界通貨分散コース)	0
ノムラ新興国債券ファンズ (野村SMA・EW向け)	0
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド (野村SMA・EW向け)	0
ノムラ THE ASIA Aコース	0
ノムラ THE ASIA Bコース	0
第1回 野村短期公社債ファンド	0
第2回 野村短期公社債ファンド	0
第3回 野村短期公社債ファンド	0
第4回 野村短期公社債ファンド	0
第5回 野村短期公社債ファンド	0
第6回 野村短期公社債ファンド	0
第7回 野村短期公社債ファンド	0
第8回 野村短期公社債ファンド	0
第9回 野村短期公社債ファンド	0
第10回 野村短期公社債ファンド	0
第11回 野村短期公社債ファンド	0
第12回 野村短期公社債ファンド	0
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30 (非課税適格機関投資家専用)	5,276
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50 (適格機関投資家転売制限付)	3,422
野村日経225ターゲット (公社債運用移行型) Zプライス (適格機関投資家専用)	2,296
野村日経225ターゲット (公社債運用移行型) Dプライス (適格機関投資家専用)	4,635
日本株インカムプラスα (公社債運用移行型) 1305 (適格機関投資家転売制限付)	1,186
日本株インカムプラスα (公社債運用移行型) 1308 (適格機関投資家転売制限付)	1,019
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	0
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	0

*単位未満は切り捨て。

○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月4日＞

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

「野村新エマージング債券投信（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12月25日現在）

ファンド名 年 月	「円コース」 「米ドルコース」 「豪ドルコース」 「南アフリカランドコース」	「ブラジルリアルコース」	「中国元コース」	「インドネシアルピアコース」
2015年12月	25	25	25	25
2016年 1 月	18	18、25	18	18
2 月	15	8、9、15	8、9、10、12、15	8、15
3 月	25、28	25、28	25、28	9、25、28
4 月	－	21	4	－
5 月	16、30	16、26、30	2、16、30	6、16、30
6 月	23	23	9、10、23	23
7 月	4	4	4	4、5、6、7、8
8 月	15	15	15	15、17
9 月	5	5、7	5、15、16	5、12
10月	－	12	3、4、5、6、7	－
11月	1、11、24	1、2、11、15、24	1、11、24	1、11、24
12月	26	26、30	26	12、26

※ 2016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。