

# 野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン(毎月分配型) Aコース/Bコース

## 償還運用報告書(全体版)

第114期(決算日2016年1月8日) 第115期(決算日2016年2月8日) 第116期(決算日2016年3月8日)  
第117期(決算日2016年4月8日) 第118期(決算日2016年5月9日) 第119期(償還日2016年6月8日)

作成対象期間(2015年12月9日～2016年6月8日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
このたび、約款の規定にもとづき償還決算を行い、償還価額が決定いたしました。  
ここに設定日から償還までの運用経過をご報告いたしますとともに、ご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2006年4月26日から2016年6月8日までです。	
運用方針	ノムラMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)への投資を通じてユーロ建てのハイ・イールド・ボンド(高利回り事業債)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。ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、主としてボトムアップアプローチに基づき、企業のファンダメンタル調査・クレジット分析ならびに計量的手法を活用したポートフォリオ構築を行うことにより付加価値の獲得を図ります。また、業種分散、発行体分散に一定の配慮を行い、分散ポートフォリオを構築することで、リスクの低減を目指します。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより、実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行います。	
主な投資対象	野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース/Bコース マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 ユーロ建てのハイ・イールド・ボンドを主要投資対象とします。なお、ユーロ建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
主な投資制限	野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース/Bコース マザーファンド	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 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/>

## &lt;Aコース&gt;

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配額)	価 額			ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率 %	期 騰 落	中 率 %			
	円 銭		円	%		%	%	%	百万円
90期(2014年1月8日)	9,572		50	1.4	170.59	1.2	97.4	—	81
91期(2014年2月10日)	9,532		50	0.1	171.20	0.4	90.2	—	81
92期(2014年3月10日)	9,648		50	1.7	173.96	1.6	94.5	—	82
93期(2014年4月8日)	9,660		50	0.6	175.14	0.7	93.1	—	87
94期(2014年5月8日)	9,699		50	0.9	176.48	0.8	94.2	—	97
95期(2014年6月9日)	9,742		50	1.0	178.32	1.0	92.7	—	97
96期(2014年7月8日)	9,694		50	0.0	178.52	0.1	95.4	—	105
97期(2014年8月8日)	9,494		50	△1.5	176.16	△1.3	90.6	—	114
98期(2014年9月8日)	9,580		50	1.4	178.51	1.3	89.9	—	104
99期(2014年10月8日)	9,428		50	△1.1	177.17	△0.8	90.9	—	94
100期(2014年11月10日)	9,359		50	△0.2	178.01	0.5	99.1	—	92
101期(2014年12月8日)	9,375		50	0.7	179.27	0.7	95.7	—	92
102期(2015年1月8日)	9,257		50	△0.7	178.02	△0.7	90.1	—	91
103期(2015年2月9日)	9,363		50	1.7	180.58	1.4	94.0	—	92
104期(2015年3月9日)	9,508		50	2.1	184.01	1.9	91.5	—	98
105期(2015年4月8日)	9,458		50	0.0	183.93	△0.0	96.1	—	96
106期(2015年5月8日)	9,324		50	△0.9	183.27	△0.4	96.2	—	94
107期(2015年6月8日)	9,302		50	0.3	183.41	0.1	102.7	—	95
108期(2015年7月8日)	9,150		50	△1.1	180.93	△1.4	90.9	—	92
109期(2015年8月10日)	9,125		50	0.3	182.49	0.9	90.9	—	92
110期(2015年9月8日)	8,977		50	△1.1	181.15	△0.7	91.2	—	90
111期(2015年10月8日)	8,833		50	△1.0	179.35	△1.0	93.3	—	89
112期(2015年11月9日)	8,972		50	2.1	183.37	2.2	92.7	—	88
113期(2015年12月8日)	8,924		50	0.0	182.66	△0.4	93.4	—	84
114期(2016年1月8日)	8,735		50	△1.6	178.00	△2.6	91.1	—	82
115期(2016年2月8日)	8,554		50	△1.5	176.04	△1.1	93.0	—	74
116期(2016年3月8日)	8,613		50	1.3	178.34	1.3	91.9	—	75
117期(2016年4月8日)	8,748		50	2.1	182.71	2.5	94.8	—	76
118期(2016年5月9日)	8,764		50	0.8	184.92	1.2	92.4	—	76
(償還時)	(償還価額)								
119期(2016年6月8日)	8,757.69		—	△0.1	187.21	1.2	—	—	72

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク (=BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (円ヘッジベース)) は、BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index (ユーロベース) をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、設定時=100として指数化しています。  
(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

## &lt;Aコース&gt;

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第114期	(期 首) 2015年12月8日	円 銭 8,924	% —		% —		% 93.4	% —
	12月末	8,830	△1.1	182.66	△1.5	179.96	92.6	—
	(期 末) 2016年1月8日	8,785	△1.6	178.00	△2.6	178.00	91.1	—
第115期	(期 首) 2016年1月8日	8,735	—	178.00	—	178.00	91.1	—
	1月末	8,644	△1.0	176.49	△0.8	176.49	97.9	—
	(期 末) 2016年2月8日	8,604	△1.5	176.04	△1.1	176.04	93.0	—
第116期	(期 首) 2016年2月8日	8,554	—	176.04	—	176.04	93.0	—
	2月末	8,527	△0.3	175.34	△0.4	175.34	86.8	—
	(期 末) 2016年3月8日	8,663	1.3	178.34	1.3	178.34	91.9	—
第117期	(期 首) 2016年3月8日	8,613	—	178.34	—	178.34	91.9	—
	3月末	8,784	2.0	182.11	2.1	182.11	95.9	—
	(期 末) 2016年4月8日	8,798	2.1	182.71	2.5	182.71	94.8	—
第118期	(期 首) 2016年4月8日	8,748	—	182.71	—	182.71	94.8	—
	4月末	8,854	1.2	185.74	1.7	185.74	93.7	—
	(期 末) 2016年5月9日	8,814	0.8	184.92	1.2	184.92	92.4	—
第119期	(期 首) 2016年5月9日	8,764	—	184.92	—	184.92	92.4	—
	5月末	8,767	0.0	185.77	0.5	185.77	—	—
	(償還時) 2016年6月8日	(償還価額) 8,757.69	△0.1	187.21	1.2	187.21	—	—

\*ベンチマーク=BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (円ヘッジベース)。

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ＜Bコース＞

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配額)	価 額			ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 円	期 騰 落 中 率 %	期 騰 落 中 率 %	期 騰 落 中 率 %			
90期(2014年1月8日)	円 銭 7,117		25	2.3	190.96	2.2	92.3	—	百万円 4,010
91期(2014年2月10日)	6,957		25	△1.9	187.72	△1.7	91.7	—	3,862
92期(2014年3月10日)	7,238		25	4.4	195.88	4.3	93.8	—	3,968
93期(2014年4月8日)	7,172		25	△0.6	194.83	△0.5	93.6	—	3,858
94期(2014年5月8日)	7,221		25	1.0	196.57	0.9	93.4	—	3,821
95期(2014年6月9日)	7,182		25	△0.2	196.27	△0.2	93.9	—	3,707
96期(2014年7月8日)	7,086		25	△1.0	194.48	△0.9	96.0	—	3,590
97期(2014年8月8日)	6,850		25	△3.0	189.11	△2.8	91.7	—	3,349
98期(2014年9月8日)	6,912		25	1.3	191.25	1.1	90.1	—	3,331
99期(2014年10月8日)	6,857		25	△0.4	191.04	△0.1	91.3	—	3,261
100期(2014年11月10日)	7,084		25	3.7	199.64	4.5	95.3	—	3,291
101期(2014年12月8日)	7,451		25	5.5	210.98	5.7	92.5	—	3,358
102期(2015年1月8日)	6,991		25	△5.8	198.33	△6.0	93.4	—	3,081
103期(2015年2月9日)	6,752		25	△3.1	191.39	△3.5	93.6	—	2,931
104期(2015年3月9日)	6,695		25	△0.5	189.93	△0.8	93.5	—	2,851
105期(2015年4月8日)	6,635		25	△0.5	188.90	△0.5	95.9	—	2,790
106期(2015年5月8日)	6,773		25	2.5	194.74	3.1	91.8	—	2,806
107期(2015年6月8日)	6,983		25	3.5	201.32	3.4	95.0	—	2,813
108期(2015年7月8日)	6,661		25	△4.3	192.01	△4.6	91.5	—	2,607
109期(2015年8月10日)	6,736		25	1.5	196.15	2.2	91.5	—	2,599
110期(2015年9月8日)	6,501		25	△3.1	190.54	△2.9	93.9	—	2,479
111期(2015年10月8日)	6,482		25	0.1	190.90	0.2	93.1	—	2,431
112期(2015年11月9日)	6,476		25	0.3	191.48	0.3	94.8	—	2,413
113期(2015年12月8日)	6,511		25	0.9	192.48	0.5	94.0	—	2,372
114期(2016年1月8日)	6,154		25	△5.1	180.63	△6.2	95.0	—	2,213
115期(2016年2月8日)	6,108		25	△0.3	181.08	0.2	91.7	—	2,142
116期(2016年3月8日)	5,898		25	△3.0	175.22	△3.2	92.6	—	2,055
117期(2016年4月8日)	5,966		25	1.6	178.52	1.9	95.5	—	2,050
118期(2016年5月9日)	5,917		25	△0.4	178.46	△0.0	94.5	—	2,009
(償還時)	(償還価額)								
119期(2016年6月8日)	5,909.91		—	△0.1	179.75	0.7	—	—	1,967

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク (=BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (円換算ベース)) は、BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index (ユーロベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時=100として指数化しています。

(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

## &lt;Bコース&gt;

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第114期	(期 首) 2015年12月8日	円 銭 6,511	% —	% 192.48	% —	% 94.0
	12月末	6,359	△2.3	187.11	△2.8	94.3
	(期 末) 2016年1月8日	6,179	△5.1	180.63	△6.2	95.0
第115期	(期 首) 2016年1月8日	6,154	—	180.63	—	95.0
	1月末	6,247	1.5	184.05	1.9	90.8
	(期 末) 2016年2月8日	6,133	△0.3	181.08	0.2	91.7
第116期	(期 首) 2016年2月8日	6,108	—	181.08	—	91.7
	2月末	5,808	△4.9	171.68	△5.2	89.7
	(期 末) 2016年3月8日	5,923	△3.0	175.22	△3.2	92.6
第117期	(期 首) 2016年3月8日	5,898	—	175.22	—	92.6
	3月末	6,164	4.5	183.51	4.7	94.6
	(期 末) 2016年4月8日	5,991	1.6	178.52	1.9	95.5
第118期	(期 首) 2016年4月8日	5,966	—	178.52	—	95.5
	4月末	6,056	1.5	181.94	1.9	94.5
	(期 末) 2016年5月9日	5,942	△0.4	178.46	△0.0	94.5
第119期	(期 首) 2016年5月9日	5,917	—	178.46	—	94.5
	5月末	5,980	1.1	181.25	1.6	—
	(償還時) 2016年6月8日	(償還価額) 5,909.91	△0.1	179.75	0.7	—

\*ベンチマーク=BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (円換算ベース)。

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

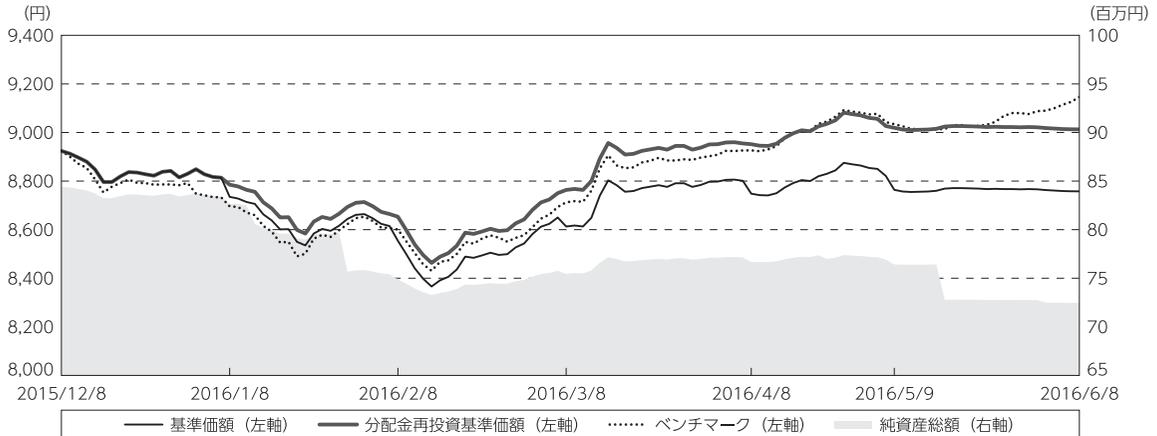
\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## <Aコース>

### ◎運用経過

#### ○作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2015年12月8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) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円ヘッジベース)です。ベンチマークは、作成期首(2015年12月8日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

#### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の8,924円から償還時には8,757.69円となりました。

当ファンドの基準価額は、ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場の動向の影響を受けて推移しました。当作成期間においては、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格下落がマイナスに影響しました。

## &lt;Aコース&gt;

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間の基準価額の騰落率※は+1.0%となり、ベンチマークの+2.5%を1.5ポイント下回りました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

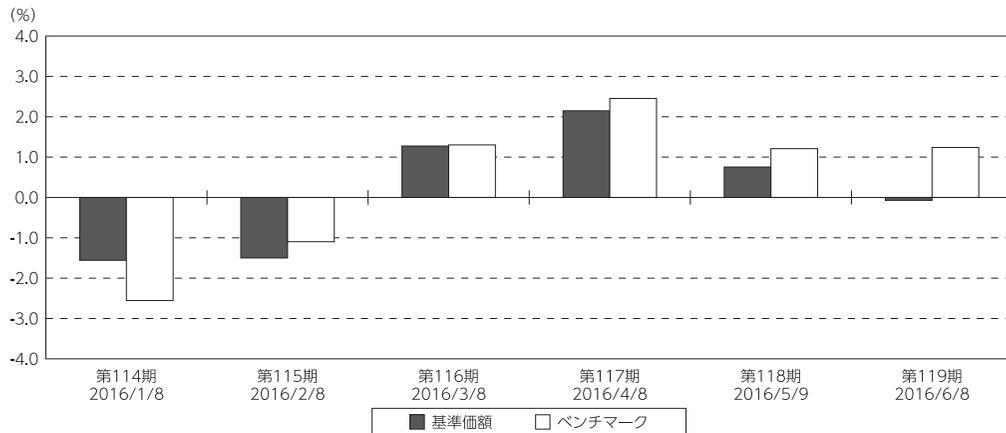
## (主なプラス要因)

- ・ 資本財サービスセクターなどの銘柄選択効果がプラスに作用したこと

## (主なマイナス要因)

- ・ 石油・ガスセクターなどの銘柄選択効果がマイナスに影響したこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（円ヘッジベース）です。

## &lt;Aコース&gt;

## ◎分配金

収益分配金については、各期毎の利子・配当収入などから信託報酬などの諸経費を差し引いた額をベースに決定し、分配しました。第119期は償還のため分配金をお支払していません。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した。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2015年12月9日～ 2016年1月8日	2016年1月9日～ 2016年2月8日	2016年2月9日～ 2016年3月8日	2016年3月9日～ 2016年4月8日	2016年4月9日～ 2016年5月9日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.569%	50 0.581%	50 0.577%	50 0.568%	50 0.567%
当期の収益	28	30	32	38	34
当期の収益以外	21	19	17	11	15
翌期繰越分配対象額	1,393	1,376	1,359	1,348	1,332

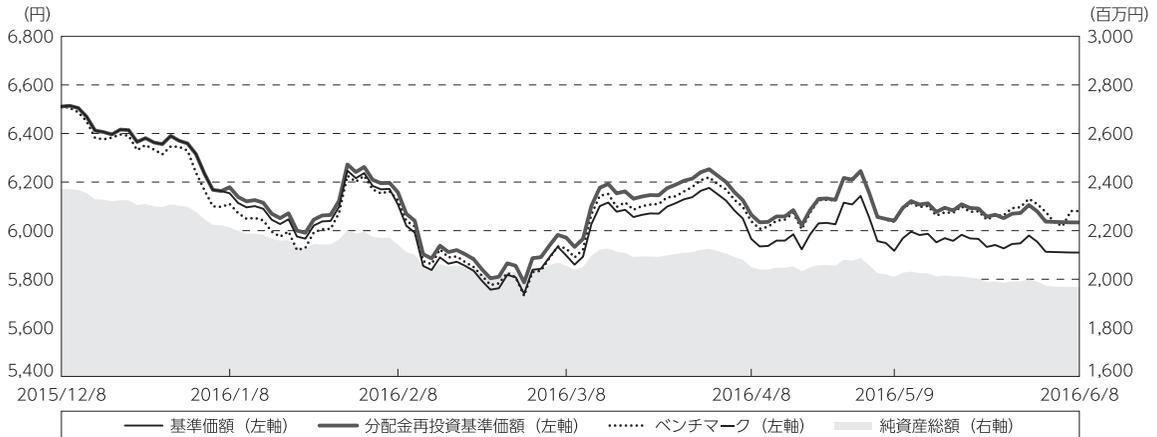
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

## &lt;Bコース&gt;

## ◎運用経過

## ○作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2015年12月8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) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2015年12月8日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の6,511円から償還時には5,909.91円となりました。

当ファンドの基準価額は、ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場の動向と円/ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当作成期間においては、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格下落や為替がユーロ安・円高となったことなどがマイナスに影響しました。

## &lt;Bコース&gt;

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間の基準価額の騰落率※は-7.3%となり、ベンチマークの-6.6%を0.7ポイント下回りました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

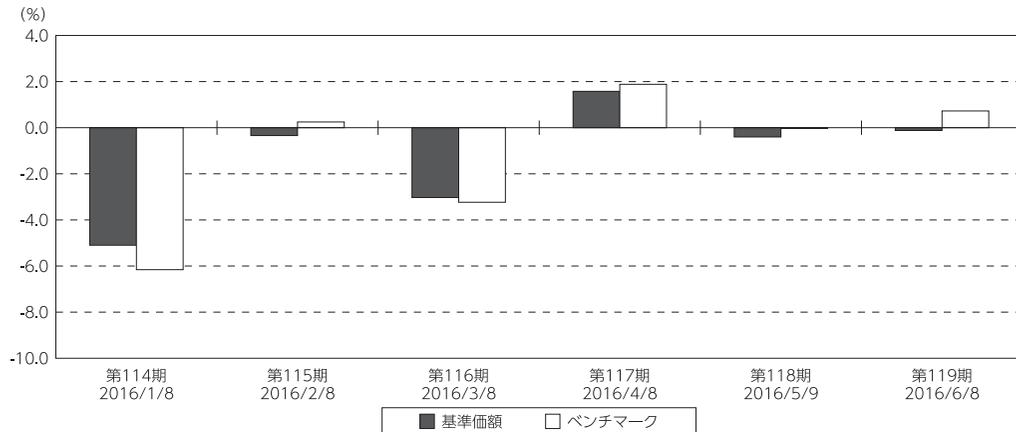
## (主なプラス要因)

- ・ 資本財サービスセクターなどの銘柄選択効果がプラスに作用したこと

## (主なマイナス要因)

- ・ 石油・ガスセクターなどの銘柄選択効果がマイナスに影響したこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）です。

## &lt;Bコース&gt;

## ◎分配金

収益分配金については、各期毎の利子・配当収入などから信託報酬などの諸経費を差し引いた額をベースに決定し、分配しました。第119期は償還のため分配金をお支払していません。

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した。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2015年12月9日～ 2016年1月8日	2016年1月9日～ 2016年2月8日	2016年2月9日～ 2016年3月8日	2016年3月9日～ 2016年4月8日	2016年4月9日～ 2016年5月9日
当期分配金	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.405%	0.408%	0.422%	0.417%	0.421%
当期の収益	21	20	17	25	19
当期の収益以外	3	4	7	—	5
翌期繰越分配対象額	1,001	998	991	992	987

(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。

## &lt;Aコース/Bコース&gt;

## ○投資環境

欧州ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。原油価格やECB（欧州中央銀行）の動向などに左右されました。

為替市場は、当作成期間では、世界の金融市場でリスク回避的な姿勢が高まったことや、4月末に日銀が金融政策の据え置きを発表したことなどから円が買われ、ユーロは円に対して下落しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

## [ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド]

- ・主としてユーロ建てのハイ・イールド・ボンドへ投資を行い、概ね高位の組入比率を維持しました。
- ・キャッシュ・フロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を選定し、ポートフォリオを構築しました。
- ・格付け配分については、BB格、B格の銘柄を中心に組み入れを行いました。
- ・通信（ケーブルテレビ）セクターなどを組み入れ上位としました。
- ・償還に向けて、5月下旬にポートフォリオの全売却を行ないました。

## [野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース]

[ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、概ね高位に組み入れました。

実質外貨建て資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

## [野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース]

[ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、概ね高位に組み入れました。

実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

## <Aコース>

### ◎設定来の運用経過

<設定来の基準価額の推移>



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円が償還時8,757.69円となりました。設定来お支払した分配金は1万口当たり4,947円となりました。

#### 1期 (2006年4月26日～2006年8月8日)

主な上昇要因は、ハイ・イールド・ボンドからの高い利息収入や、好調な欧州経済と総じて良好な企業業績を背景とした期半ばから期末にかけてのハイ・イールド・ボンドの堅調な推移などがあげられます。主な下落要因は、欧州および米国において中央銀行による利上げが継続して実施され、リスク資産に対する警戒感の強まりを受けたハイ・イールド・ボンドの価格下落や、欧州の短期金利上昇に伴う為替ヘッジコストの上昇などがあげられます。

#### 2-5期 (2006年8月9日～2006年12月8日)

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドからの収益がプラスに作用しましたが、為替ヘッジコストの上昇がマイナスに作用しました。

#### 6-11期 (2006年12月9日～2007年6月8日)

為替ヘッジコストの上昇がマイナスに作用しましたが、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドからの収益がプラスに作用しました。

<Aコース>

**12-17期 (2007年6月9日～2007年12月10日)**

為替ヘッジコストの上昇がマイナスに作用しましたが、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドからの収益がプラスに作用しました。

**18-23期 (2007年12月11日～2008年6月9日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドからの収益がプラスに作用しましたが、為替ヘッジコストの上昇がマイナスに作用しました。

**24-29期 (2008年6月10日～2008年12月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドからのクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、債券価格の下落や為替ヘッジコストが基準価額にマイナスに作用しました。

**30-35期 (2008年12月9日～2009年6月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇とクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、為替ヘッジコストが基準価額にマイナスに作用しました。

**36-41期 (2009年6月9日～2009年12月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇とクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、為替ヘッジコストが基準価額にマイナスに作用しました。

**42-47期 (2009年12月9日～2010年6月8日)**

欧米諸国の一部の経済指標が改善したことなどを受けて、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したことやクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、為替ヘッジコストが基準価額にマイナスに作用しました。

**48-53期 (2010年6月9日～2010年12月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したことやクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、為替ヘッジコストが基準価額にマイナスに作用しました。

**54-59期 (2010年12月9日～2011年6月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したことやクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、為替ヘッジコストが基準価額にマイナスに作用しました。

<Aコース>

**60-65期 (2011年6月9日～2011年12月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したことや為替ヘッジコストが基準価額にマイナスに作用しました。

**66-71期 (2011年12月9日～2012年6月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、為替ヘッジコストが基準価額にマイナスに作用しました。

**72-77期 (2012年6月9日～2012年12月10日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、為替ヘッジコストが基準価額にマイナスに作用しました。

**78-83期 (2012年12月11日～2013年6月10日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入が基準価額にプラスに作用しました。

**84-89期 (2013年6月11日～2013年12月9日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入が基準価額にプラスに作用しました。

**90-95期 (2013年12月10日～2014年6月9日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入が基準価額にプラスに作用しました。

**96-101期 (2014年6月10日～2014年12月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、設定解約による効果が基準価額にマイナスに作用しました。

**102-107期 (2014年12月9日～2015年6月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入が基準価額にプラスに作用しました。

**108-113期 (2015年6月9日～2015年12月8日)**

クーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格下落などがマイナスに影響しました。

## <Aコース>

114-119期（2015年12月9日～2016年6月8日）

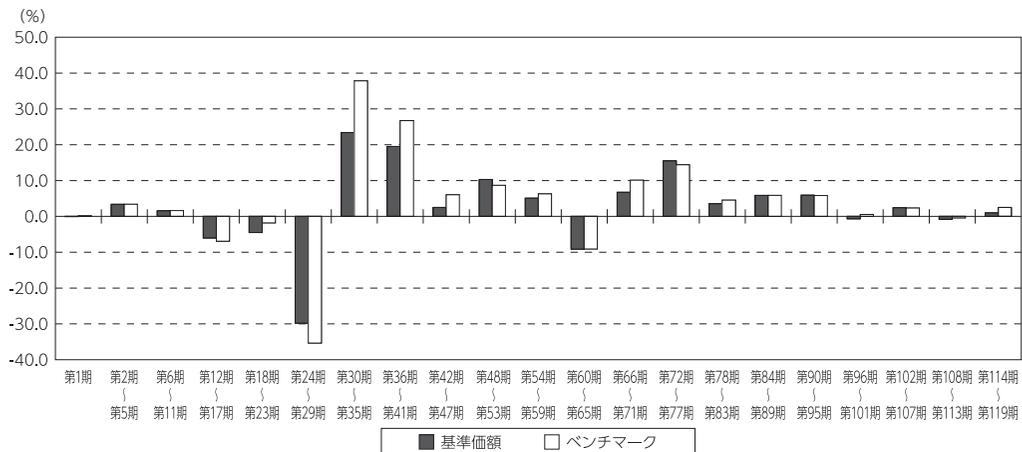
ユーロ・ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格下落がマイナスに影響しました。

### ○ベンチマークとの対比

設定来では、ベンチマークが+87.2%となったのに対し、基準価額の騰落率は+53.5%※となりました。主なマイナス要因としては銘柄選択がマイナス寄与したことです。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

<基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



(注) 基準価額の騰落率は、分配金を再投資して算出しております。

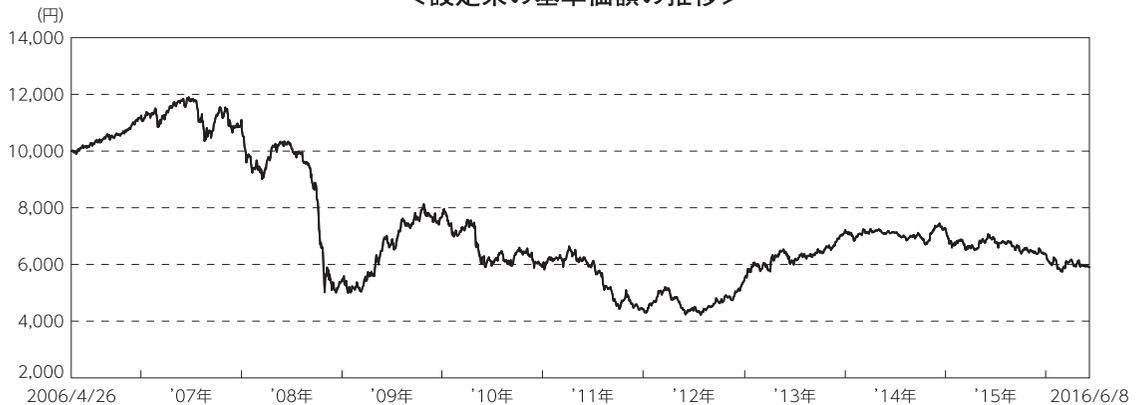
(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（円ヘッジベース）です。

(注) 騰落率は作成期毎に算出しております。

## &lt;Bコース&gt;

## ◎設定来の運用経過

&lt;設定来の基準価額の推移&gt;



## ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円が償還時5,909.91円となりました。設定来お支払した分配金は1万口当たり5,955円となりました。

**1期 (2006年4月26日～2006年8月8日)**

主な上昇要因は、ハイ・イールド・ボンドからの高い利息収入や、好調な欧州経済と総じて良好な企業業績を背景とした期半ばから期末にかけてのハイ・イールド・ボンドの堅調な推移、円安・ユーロ高となった為替(ユーロ/円)相場などがあげられます。主な下落要因は、欧州および米国において、中央銀行による利上げが継続して実施され、リスク資産に対する警戒感の強まりを受けたハイ・イールド・ボンドの価格下落などがあげられます。

**2-5期 (2006年8月9日～2006年12月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドからの収益と、為替レートが円安・ユーロ高に進んだことがプラスに作用しました。

**6-11期 (2006年12月9日～2007年6月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドからの収益と、為替レートが円安・ユーロ高に進んだことがプラスに作用しました。

## &lt;Bコース&gt;

**12-17期 (2007年6月9日～2007年12月10日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドからの収益がプラスに作用したことに加え、為替レート(円/ユーロ)が円安・ユーロ高となったこともプラスに作用しました。

**18-23期 (2007年12月11日～2008年6月9日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドからの収益がプラスに作用したことに加え、為替レート(円/ユーロ)が円安・ユーロ高となったこともプラスに作用しました。

**24-29期 (2008年6月10日～2008年12月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドからのクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、債券価格の下落や、為替レート(円/ユーロ)が円高・ユーロ安となったことが基準価額にマイナスに作用しました。

**30-35期 (2008年12月9日～2009年6月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇とクーポン収入が基準価額にプラスに作用しました。また、為替レート(円/ユーロ)が円安・ユーロ高となったことも基準価額にプラスに作用しました。

**36-41期 (2009年6月9日～2009年12月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇とクーポン収入が基準価額にプラスに作用しました。一方、為替レート(円/ユーロ)が円高・ユーロ安となったことは基準価額にマイナスに作用しました。

**42-47期 (2009年12月9日～2010年6月8日)**

欧米諸国の一部の経済指標が改善したことなどを受けて、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したことやクーポン収入が基準価額にプラスに作用しました。一方、ギリシャの債務問題への懸念が高まったことを受けて、逃避通貨としての円が買われ、円高・ユーロ安となったことは基準価額にマイナスに作用しました。

**48-53期 (2010年6月9日～2010年12月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと、クーポン収入や円安・ユーロ高となったことが基準価額にプラスに作用しました。

**54-59期 (2010年12月9日～2011年6月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したことやクーポン収入や円安・ユーロ高となったことが基準価額にプラスに作用しました。

## &lt;Bコース&gt;

**60-65期 (2011年6月9日～2011年12月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したことや為替が円高・ユーロ安となったことが基準価額にマイナスに作用しました。

**66-71期 (2011年12月9日～2012年6月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、為替が円高・ユーロ安となったことが基準価額にマイナスに作用しました。

**72-77期 (2012年6月9日～2012年12月10日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入、為替が円安・ユーロ高となったことが基準価額にプラスに作用しました。

**78-83期 (2012年12月11日～2013年6月10日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入、為替が円安・ユーロ高となったことが基準価額にプラスに作用しました。

**84-89期 (2013年6月11日～2013年12月9日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入、為替が円安・ユーロ高となったことが基準価額にプラスに作用しました。

**90-95期 (2013年12月10日～2014年6月9日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入が基準価額にプラスに作用した一方、為替が円高・ユーロ安となったことが基準価額にマイナスに作用しました。

**96-101期 (2014年6月10日～2014年12月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入、および為替がユーロ高・円安となったことが基準価額にプラスに作用しました。

**102-107期 (2014年12月9日～2015年6月8日)**

ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、為替がユーロ安・円高となったことなどがマイナスに影響しました。

**108-113期 (2015年6月9日～2015年12月8日)**

クーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格下落や為替がユーロ安・円高となったことなどがマイナスに影響しました。

## &lt;Bコース&gt;

## 114-119期（2015年12月9日～2016年6月8日）

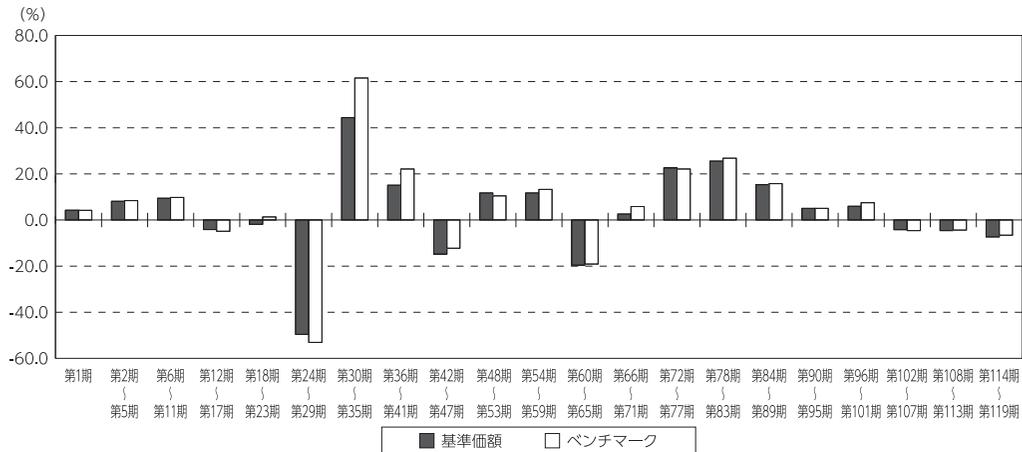
ユーロ・ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格下落や為替がユーロ安・円高となったことなどがマイナスに影響しました。

## ○ベンチマークとの対比

設定来では、ベンチマークが+79.8%となったのに対し、基準価額の騰落率は+42.9%※となりました。主なマイナス要因としては銘柄選択がマイナス寄与したことです。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

&lt;基準価額とベンチマークの対比（騰落率）&gt;



(注) 基準価額の騰落率は、分配金を再投資して算出しております。

(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）です。

(注) 騰落率は作成期毎に算出しております。

## &lt;Aコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2015年12月9日～2016年6月8日)

項 目	第114期～第119期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 70	% 0.799	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(44)	(0.502)	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 )	(24)	(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 )	( 2 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	2	0.025	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 2 )	(0.024)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	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	72	0.824	
作成期間の平均基準価額は、8,734円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2015年12月9日～2016年6月8日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第114期～第119期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ-Meriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド	千口 2,100	千円 3,900	千口 43,463	千円 81,656

\*単位未満は切り捨て。

## &lt;Aコース&gt;

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年12月9日～2016年6月8日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース&gt;

区 分	第114期～第119期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	271	1	0.4	196	—	—
預金	19	19	100.0	19	19	100.0

## &lt;ノムラー-Meriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド&gt;

区 分	第114期～第119期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	—	—	—	2,251	13	0.6
預金	481	481	100.0	481	481	100.0

平均保有割合 3.5%

※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信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2016年6月8日現在)

2016年6月8日現在、有価証券等の組入れはございません。

## 親投資信託残高

銘	柄	第113期末	
		口	数
ノムラー-Meriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド			千口 41,363

\*単位未満は切り捨て。

## &lt;Aコース&gt;

## ○投資信託財産の構成

(2016年6月8日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 72,555	% 100.0
投資信託財産総額	72,555	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び償還(基準)価額の状況

項 目	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	償 還 時
	2016年1月8日現在	2016年2月8日現在	2016年3月8日現在	2016年4月8日現在	2016年5月9日現在	2016年6月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	160,171,598	148,829,027	148,852,285	150,635,984	149,480,455	72,555,464
コール・ローン等	938,942	649,906	785,113	861,100	716,268	72,555,464
ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンドオープン マザーファンド(評価額)	78,619,738	75,344,195	74,149,250	75,329,001	74,019,990	—
未収入金	80,612,917	72,834,925	73,917,922	74,445,883	74,744,197	—
未収利息	1	1	—	—	—	—
(B) 負債	77,512,383	73,954,237	73,407,948	73,967,077	73,063,951	99,915
未払金	76,925,830	73,409,605	72,875,610	73,424,880	72,523,570	—
未払収益分配金	473,156	437,669	437,955	438,231	435,943	—
未払信託報酬	113,262	106,831	94,263	103,837	104,305	99,687
未払利息	—	—	—	—	1	103
その他未払費用	135	132	120	129	132	125
(C) 純資産総額(A-B)	82,659,215	74,874,790	75,444,337	76,668,907	76,416,504	72,455,549
元本	94,631,232	87,533,872	87,591,089	87,646,337	87,188,797	82,733,593
次期繰越損益金	△ 11,972,017	△ 12,659,082	△ 12,146,752	△ 10,977,430	△ 10,772,293	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△10,278,044
(D) 受益権総口数	94,631,232口	87,533,872口	87,591,089口	87,646,337口	87,188,797口	82,733,593口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,735円	8,554円	8,613円	8,748円	8,764円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	8,757円69銭

(注) 第114期首元本額は94,578,708円、第114～119期中追加設定元本額は324,500円、第114～119期中一部解約元本額は12,169,615円、1口当たり純資産額は、第114期0.8735円、第115期0.8554円、第116期0.8613円、第117期0.8748円、第118期0.8764円、第119期0.875769円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額5,957,084円。(’15年12月9日～’16年6月7日、ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド)

## ＜Aコース＞

## ○損益の状況

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2015年12月9日～ 2016年1月8日	2016年1月9日～ 2016年2月8日	2016年2月9日～ 2016年3月8日	2016年3月9日～ 2016年4月8日	2016年4月9日～ 2016年5月9日	2016年5月10日～ 2016年6月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	31	46	7	—	△ 23	△ 136
受取利息	31	46	7	—	—	—
支払利息	—	—	—	—	△ 23	△ 136
(B) 有価証券売買損益	△ 1,205,885	△ 1,057,154	1,052,936	1,719,183	687,312	34,538
売買益	3,005,497	3,483,022	3,569,312	2,350,209	922,247	1,730,666
売買損	△ 4,211,382	△ 4,540,176	△ 2,516,376	△ 631,026	△ 234,935	△ 1,696,128
(C) 信託報酬等	△ 113,397	△ 106,963	△ 94,383	△ 103,966	△ 104,437	△ 99,812
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,319,251	△ 1,164,071	958,560	1,615,217	582,852	△ 65,410
(E) 前期繰越損益金	△ 2,558,914	△ 4,005,907	△ 5,607,647	△ 5,087,042	△ 3,886,298	△ 3,537,026
(F) 追加信託差損益金	△ 7,620,696	△ 7,051,435	△ 7,059,710	△ 7,067,374	△ 7,032,904	△ 6,675,608
(配当等相当額)	( 10,715,580)	( 9,913,355)	( 9,921,395)	( 9,929,055)	( 9,878,562)	( 9,374,884)
(売買損益相当額)	(△18,336,276)	(△16,964,790)	(△16,981,105)	(△16,996,429)	(△16,911,466)	(△16,050,492)
(G) 計(D+E+F)	△ 11,498,861	△ 12,221,413	△ 11,708,797	△ 10,539,199	△ 10,336,350	—
(H) 収益分配金	△ 473,156	△ 437,669	△ 437,955	△ 438,231	△ 435,943	—
次期繰越損益金(G+H)	△ 11,972,017	△ 12,659,082	△ 12,146,752	△ 10,977,430	△ 10,772,293	—
償還差損金(D+E+F)	—	—	—	—	—	△ 10,278,044
追加信託差損益金	△ 7,620,696	△ 7,051,435	△ 7,059,710	△ 7,067,374	△ 7,032,904	—
(配当等相当額)	( 10,715,733)	( 9,913,517)	( 9,921,543)	( 9,929,229)	( 9,878,705)	( —)
(売買損益相当額)	(△18,336,429)	(△16,964,952)	(△16,981,253)	(△16,996,555)	(△16,911,609)	( —)
分配準備積立金	2,475,526	2,138,193	1,987,663	1,888,231	1,740,844	—
繰越損益金	△ 6,826,847	△ 7,745,840	△ 7,074,705	△ 5,798,287	△ 5,480,233	—

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2015年12月9日～2016年5月9日)は以下の通りです。

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2015年12月9日～ 2016年1月8日	2016年1月9日～ 2016年2月8日	2016年2月9日～ 2016年3月8日	2016年3月9日～ 2016年4月8日	2016年4月9日～ 2016年5月9日
a. 配当等収益(経費控除後)	273,935円	270,533円	287,425円	338,799円	298,662円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	10,715,733円	9,913,517円	9,921,543円	9,929,225円	9,878,705円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,674,747円	2,305,329円	2,138,193円	1,987,663円	1,878,125円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	13,664,415円	12,489,379円	12,347,161円	12,255,687円	12,055,492円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,443円	1,426円	1,409円	1,398円	1,382円
g. 分配金	473,156円	437,669円	437,955円	438,231円	435,943円
h. 分配金(1万円当たり)	50円	50円	50円	50円	50円

## &lt;Aコース&gt;

## ○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2006年4月26日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2016年6月8日		資産総額	72,555,464円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	99,915円
受益権口数	829,948,500口	82,733,593口	△747,214,907口	純資産総額	72,455,549円
元本額	829,948,500円	82,733,593円	△747,214,907円	受益権口数	82,733,593口
				1万円当たり償還金	8,757円69銭

## 毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	1,040,171,621円	1,034,942,489円	9,950円	46円	0.46%
第2期	1,038,238,932	1,040,024,964	10,017	22	0.22
第3期	1,016,857,946	1,022,787,792	10,058	21	0.21
第4期	985,944,208	1,000,771,217	10,150	20	0.20
第5期	865,365,564	882,870,235	10,202	21	0.21
第6期	819,142,310	835,600,310	10,201	21	0.21
第7期	769,725,509	788,899,307	10,249	17	0.17
第8期	742,746,953	756,243,955	10,182	19	0.19
第9期	666,922,195	680,466,359	10,203	18	0.18
第10期	598,697,956	614,446,471	10,263	17	0.17
第11期	470,071,785	482,008,189	10,254	16	0.16
第12期	464,192,246	468,750,685	10,098	17	0.17
第13期	410,549,037	400,453,283	9,754	20	0.20
第14期	385,356,814	371,898,061	9,651	17	0.17
第15期	382,342,082	376,894,245	9,858	16	0.16
第16期	338,943,851	332,814,220	9,819	16	0.16
第17期	327,514,797	312,174,599	9,532	17	0.17
第18期	326,424,821	308,317,111	9,445	19	0.19
第19期	316,156,687	274,713,077	8,689	21	0.21
第20期	302,717,954	257,543,325	8,508	20	0.20
第21期	292,929,534	255,322,185	8,716	18	0.18
第22期	284,656,512	257,596,567	9,049	18	0.18
第23期	283,113,210	254,405,547	8,986	18	0.18
第24期	282,986,146	241,008,556	8,517	17	0.17
第25期	273,958,389	231,553,482	8,452	17	0.17
第26期	274,204,402	232,845,789	8,492	19	0.19
第27期	264,070,110	197,189,445	7,467	19	0.19
第28期	259,165,380	172,307,247	6,649	39	0.39
第29期	259,276,254	160,146,875	6,177	39	0.39
第30期	257,453,102	166,447,619	6,465	38	0.38
第31期	262,518,785	168,448,456	6,417	39	0.39
第32期	262,028,601	154,837,661	5,909	39	0.39
第33期	259,875,147	159,840,061	6,151	40	0.40
第34期	259,937,304	176,868,683	6,804	35	0.35

## &lt;Aコース&gt;

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第35期	246,522,993円	181,484,898円	7,362円	35円	0.35%
第36期	244,332,188	179,923,732	7,364	36	0.36
第37期	235,137,169	189,703,733	8,068	40	0.40
第38期	236,574,519	190,872,511	8,068	40	0.40
第39期	236,936,908	200,329,163	8,455	50	0.50
第40期	252,314,716	213,751,045	8,472	50	0.50
第41期	249,465,153	212,496,919	8,518	50	0.50
第42期	246,064,556	217,256,803	8,829	50	0.50
第43期	256,156,161	222,461,177	8,685	50	0.50
第44期	246,344,069	216,659,360	8,795	50	0.50
第45期	247,310,953	222,249,199	8,987	50	0.50
第46期	251,415,047	215,968,229	8,590	50	0.50
第47期	242,835,575	204,837,953	8,435	50	0.50
第48期	237,964,881	203,250,450	8,541	50	0.50
第49期	230,083,763	204,726,304	8,898	50	0.50
第50期	217,890,856	194,622,664	8,932	50	0.50
第51期	216,327,647	197,461,715	9,128	50	0.50
第52期	209,541,273	192,970,883	9,209	50	0.50
第53期	210,667,772	189,554,537	8,998	50	0.50
第54期	209,467,139	189,613,937	9,052	50	0.50
第55期	210,230,782	193,943,470	9,225	50	0.50
第56期	209,176,892	193,340,053	9,243	50	0.50
第57期	197,138,752	182,130,290	9,239	50	0.50
第58期	185,037,337	170,618,081	9,221	50	0.50
第59期	178,850,560	163,704,409	9,153	50	0.50
第60期	148,034,249	133,647,947	9,028	50	0.50
第61期	145,940,867	126,302,060	8,654	50	0.50
第62期	139,543,023	114,433,318	8,201	50	0.50
第63期	137,931,346	107,747,721	7,812	50	0.50
第64期	137,008,295	112,497,891	8,211	50	0.50
第65期	131,020,287	105,062,694	8,019	50	0.50
第66期	140,412,057	113,541,146	8,086	50	0.50
第67期	129,169,546	109,849,834	8,504	50	0.50
第68期	124,061,625	107,242,001	8,644	50	0.50
第69期	125,029,766	107,597,556	8,606	50	0.50
第70期	123,294,081	105,830,597	8,584	50	0.50
第71期	130,943,433	108,172,420	8,261	50	0.50
第72期	130,721,024	110,748,892	8,472	50	0.50
第73期	102,425,337	88,962,549	8,686	50	0.50
第74期	103,458,340	91,526,842	8,847	50	0.50
第75期	104,415,785	93,302,657	8,936	50	0.50
第76期	103,539,372	93,700,383	9,050	50	0.50
第77期	103,619,690	95,597,707	9,226	50	0.50

## ＜Aコース＞

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第78期	102,881,913円	97,068,305円	9,435円	50円	0.50%
第79期	107,554,793	99,542,985	9,255	50	0.50
第80期	131,564,771	122,561,943	9,316	50	0.50
第81期	131,251,990	122,407,610	9,326	50	0.50
第82期	132,026,030	125,342,166	9,494	50	0.50
第83期	107,575,431	99,550,011	9,254	50	0.50
第84期	99,204,787	90,665,637	9,139	50	0.50
第85期	101,856,124	94,752,075	9,303	50	0.50
第86期	101,951,908	94,451,177	9,264	50	0.50
第87期	102,799,661	96,041,733	9,343	50	0.50
第88期	87,874,381	83,281,681	9,477	50	0.50
第89期	88,750,118	84,210,267	9,488	50	0.50
第90期	84,835,750	81,205,593	9,572	50	0.50
第91期	85,886,035	81,867,960	9,532	50	0.50
第92期	85,924,297	82,899,889	9,648	50	0.50
第93期	90,760,695	87,673,628	9,660	50	0.50
第94期	100,301,763	97,284,548	9,699	50	0.50
第95期	100,092,901	97,514,663	9,742	50	0.50
第96期	109,323,542	105,978,558	9,694	50	0.50
第97期	120,585,091	114,479,848	9,494	50	0.50
第98期	109,050,787	104,470,169	9,580	50	0.50
第99期	100,103,738	94,381,070	9,428	50	0.50
第100期	99,028,751	92,679,038	9,359	50	0.50
第101期	98,748,447	92,579,098	9,375	50	0.50
第102期	98,891,680	91,543,474	9,257	50	0.50
第103期	98,973,793	92,667,688	9,363	50	0.50
第104期	103,894,067	98,786,846	9,508	50	0.50
第105期	101,674,839	96,163,780	9,458	50	0.50
第106期	101,721,699	94,840,748	9,324	50	0.50
第107期	102,858,809	95,680,824	9,302	50	0.50
第108期	100,864,681	92,294,798	9,150	50	0.50
第109期	100,920,505	92,093,947	9,125	50	0.50
第110期	100,976,750	90,647,473	8,977	50	0.50
第111期	100,936,281	89,154,107	8,833	50	0.50
第112期	98,552,679	88,419,973	8,972	50	0.50
第113期	94,578,708	84,404,750	8,924	50	0.50
第114期	94,631,232	82,659,215	8,735	50	0.50
第115期	87,533,872	74,874,790	8,554	50	0.50
第116期	87,591,089	75,444,337	8,613	50	0.50
第117期	87,646,337	76,668,907	8,748	50	0.50
第118期	87,188,797	76,416,504	8,764	50	0.50

## &lt;Aコース&gt;

## ○分配金のお知らせ

	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
1万口当たり分配金(税込み)	50円	50円	50円	50円	50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。

## ○償還金のお知らせ

	償還時
1万口当たり償還金(税込み)	8,757円69銭

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## &lt;Bコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2015年12月9日～2016年6月8日)

項 目	第114期～第119期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.799	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(31)	(0.502)	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 )	(16)	(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 )	( 2 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	2	0.025	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 1 )	(0.024)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	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	51	0.824	
作成期間の平均基準価額は、6,102円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2015年12月9日～2016年6月8日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第114期～第119期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラMeritenユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 1,169,809	千円 2,195,849

\*単位未満は切り捨て。

## &lt;Bコース&gt;

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年12月9日～2016年6月8日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース&gt;

区 分	第114期～第119期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
預金	百万円 500	百万円 500	% 100.0	百万円 500	百万円 500	% 100.0

## &lt;ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド&gt;

区 分	第114期～第119期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 -	百万円 -	% -	百万円 2,251	百万円 13	% 0.6
預金	481	481	100.0	481	481	100.0

平均保有割合 96.5%

※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信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2016年6月8日現在)

2016年6月8日現在、有価証券等の組入れはございません。

## 親投資信託残高

銘	柄	第113期末	
		口	数
ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド			千口 1,169,809

\*単位未満は切り捨て。

## &lt;Bコース&gt;

## ○投資信託財産の構成

(2016年6月8日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 1,971,043	% 100.0
投資信託財産総額	1,971,043	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び償還(基準)価額の状況

項 目	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	償 還 時
	2016年1月8日現在	2016年2月8日現在	2016年3月8日現在	2016年4月8日現在	2016年5月9日現在	2016年6月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,230,789,660	2,160,034,012	2,071,026,988	2,062,540,686	2,022,544,487	1,971,043,430
コール・ローン等	22,537,734	21,931,794	18,662,783	18,868,277	18,648,247	1,971,043,430
ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド(詳細額)	2,196,151,883	2,126,602,182	2,035,224,205	2,030,072,409	1,990,696,240	—
未収入金	12,100,000	11,500,000	17,200,000	13,600,000	13,200,000	—
未収利息	43	36	—	—	—	—
(B) 負債	17,278,766	17,869,860	15,362,853	12,456,689	13,199,086	3,797,674
未払収益分配金	8,992,249	8,767,677	8,713,787	8,590,012	8,489,538	—
未払解約金	5,153,612	6,154,000	4,046,425	1,021,726	1,933,037	1,086,035
未払信託報酬	3,128,687	2,944,213	2,599,138	2,841,122	2,772,743	2,705,174
未払利息	—	—	—	—	32	2,821
その他未払費用	4,218	3,970	3,503	3,829	3,736	3,644
(C) 純資産総額(A-B)	2,213,510,894	2,142,164,152	2,055,664,135	2,050,083,997	2,009,345,401	1,967,245,756
元本	3,596,899,696	3,507,070,938	3,485,514,984	3,436,004,825	3,395,815,489	3,328,722,012
次期繰越損益金	△1,383,388,802	△1,364,906,786	△1,429,850,849	△1,385,920,828	△1,386,470,088	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△1,361,476,256
(D) 受益権総口数	3,596,899,696口	3,507,070,938口	3,485,514,984口	3,436,004,825口	3,395,815,489口	3,328,722,012口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,154円	6,108円	5,898円	5,966円	5,917円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	5,909円91銭

(注) 第114期首元本額は3,643,964,543円、第114～119期中追加設定元本額は5,284,415円、第114～119期中一部解約元本額は320,526,946円、1口当たり純資産額は、第114期0.6154円、第115期0.6108円、第116期0.5898円、第117期0.5966円、第118期0.5917円、第119期0.590991円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額5,957,084円。(15年12月9日～16年6月7日、ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド)

## ＜Bコース＞

## ○損益の状況

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2015年12月9日～ 2016年1月8日	2016年1月9日～ 2016年2月8日	2016年2月9日～ 2016年3月8日	2016年3月9日～ 2016年4月8日	2016年4月9日～ 2016年5月9日	2016年5月10日～ 2016年6月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,185	1,186	255	—	△ 827	△ 3,662
受取利息	1,185	1,186	255	—	—	—
支払利息	—	—	—	—	△ 827	△ 3,662
(B) 有価証券売買損益	△ 116,497,668	△ 4,510,576	△ 62,055,291	34,979,288	△ 5,560,941	203,755
売買益	657,325	984,573	513,769	35,751,752	305,702	452,885
売買損	△ 117,154,993	△ 5,495,149	△ 62,569,060	△ 772,464	△ 5,866,643	△ 249,130
(C) 信託報酬等	△ 3,132,905	△ 2,948,183	△ 2,602,641	△ 2,844,951	△ 2,776,479	△ 2,708,818
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 119,629,388	△ 7,457,573	△ 64,657,677	32,134,337	△ 8,338,247	△ 2,508,725
(E) 前期繰越損益金	△ 42,244,573	△ 166,400,034	△ 181,418,501	△ 251,025,394	△ 224,694,905	△ 236,580,269
(F) 追加信託差損益金	△ 1,212,522,592	△ 1,182,281,502	△ 1,175,060,884	△ 1,158,439,759	△ 1,144,947,398	△ 1,122,387,262
(配当等相当額)	( 63,469,616)	( 61,956,377)	( 61,650,164)	( 60,854,176)	( 60,215,021)	( 59,096,762)
(売買損益相当額)	(△ 1,275,992,208)	(△ 1,244,237,879)	(△ 1,236,711,048)	(△ 1,219,293,935)	(△ 1,205,162,419)	(△ 1,181,484,024)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,374,396,553	△ 1,356,139,109	△ 1,421,137,062	△ 1,377,330,816	△ 1,377,980,550	—
(H) 収益分配金	△ 8,992,249	△ 8,767,677	△ 8,713,787	△ 8,590,012	△ 8,489,538	—
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,383,388,802	△ 1,364,906,786	△ 1,429,850,849	△ 1,385,920,828	△ 1,386,470,088	—
償還差損金(D+E+F)	—	—	—	—	—	△ 1,361,476,256
追加信託差損益金	△ 1,212,522,592	△ 1,182,281,502	△ 1,175,060,884	△ 1,158,439,759	△ 1,144,947,398	—
(配当等相当額)	( 63,471,317)	( 61,958,141)	( 61,651,797)	( 60,856,252)	( 60,216,602)	( —)
(売買損益相当額)	(△ 1,275,993,909)	(△ 1,244,239,643)	(△ 1,236,712,681)	(△ 1,219,296,011)	(△ 1,205,164,000)	( —)
分配準備積立金	296,851,092	288,112,939	283,789,378	280,140,391	275,061,202	—
繰越損益金	△ 467,717,302	△ 470,738,223	△ 538,579,343	△ 507,621,460	△ 516,583,892	—

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2015年12月9日～2016年5月9日)は以下の通りです。

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2015年12月9日～ 2016年1月8日	2016年1月9日～ 2016年2月8日	2016年2月9日～ 2016年3月8日	2016年3月9日～ 2016年4月8日	2016年4月9日～ 2016年5月9日
a. 配当等収益(経費控除後)	7,682,098円	7,354,695円	6,195,824円	8,974,987円	6,689,478円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	63,471,317円	61,958,141円	61,651,797円	60,856,252円	60,216,602円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	298,161,243円	289,525,921円	286,307,341円	279,755,416円	276,861,262円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	369,314,658円	358,838,757円	354,154,962円	349,586,655円	343,767,342円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,026円	1,023円	1,016円	1,017円	1,012円
g. 分配金	8,992,249円	8,767,677円	8,713,787円	8,590,012円	8,489,538円
h. 分配金(1万円当たり)	25円	25円	25円	25円	25円

## &lt;Bコース&gt;

## ○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2006年4月26日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2016年6月8日			資産総額	1,971,043,430円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	3,797,674円	
受益権口数	27,975,322,785口	3,328,722,012口	△24,646,600,773口	純資産総額	1,967,245,756円	
元本額	27,975,322,785円	3,328,722,012円	△24,646,600,773円	受益権口数	3,328,722,012口	
毎計算期末の状況						
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金		
				金額	分配率	
第1期	37,331,903,646円	38,458,318,871円	10,302円	125円	1.25%	
第2期	38,334,944,165	39,921,653,203	10,414	49	0.49	
第3期	39,228,483,706	41,447,374,172	10,566	49	0.49	
第4期	40,532,897,645	43,341,643,965	10,693	49	0.49	
第5期	38,790,262,920	42,414,092,067	10,934	52	0.52	
第6期	38,665,713,905	42,740,967,551	11,054	52	0.52	
第7期	37,506,962,689	42,261,296,018	11,268	50	0.50	
第8期	36,407,813,261	39,566,931,302	10,868	50	0.50	
第9期	35,721,685,291	40,622,864,708	11,372	51	0.51	
第10期	34,309,513,506	40,134,079,964	11,698	52	0.52	
第11期	33,785,308,263	39,352,795,594	11,648	52	0.52	
第12期	33,094,752,205	39,196,597,562	11,844	53	0.53	
第13期	32,529,371,733	36,214,160,549	11,133	54	0.54	
第14期	30,883,900,802	32,320,078,959	10,465	53	0.53	
第15期	29,325,557,304	33,203,337,335	11,322	53	0.53	
第16期	27,504,055,478	31,116,565,182	11,313	53	0.53	
第17期	26,363,034,981	28,608,592,134	10,852	54	0.54	
第18期	25,759,900,394	27,197,108,395	10,558	56	0.56	
第19期	24,953,517,148	23,485,891,772	9,412	52	0.52	
第20期	24,678,518,971	23,019,619,754	9,328	49	0.49	
第21期	24,311,677,629	23,805,705,541	9,792	49	0.49	
第22期	23,429,041,705	23,667,037,710	10,102	52	0.52	
第23期	22,227,248,168	22,945,994,839	10,323	53	0.53	
第24期	21,084,488,526	20,976,053,457	9,949	53	0.53	
第25期	19,984,489,285	19,603,613,561	9,809	53	0.53	
第26期	19,319,950,953	17,768,285,726	9,197	53	0.53	
第27期	18,818,206,514	13,456,536,329	7,151	48	0.48	
第28期	18,567,912,993	10,797,138,558	5,815	45	0.45	
第29期	18,393,616,953	9,207,438,894	5,006	43	0.43	
第30期	18,292,052,800	10,163,235,643	5,556	42	0.42	
第31期	17,615,859,547	9,213,106,946	5,230	36	0.36	
第32期	17,082,004,048	8,636,155,515	5,056	37	0.37	
第33期	16,772,284,976	9,398,827,550	5,604	38	0.38	
第34期	16,383,265,780	10,167,558,429	6,206	35	0.35	

## &lt;Bコース&gt;

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第35期	15,714,132,038円	10,919,797,786円	6,949円	36円	0.36%
第36期	14,963,486,685	9,927,916,832	6,635	37	0.37
第37期	13,941,453,282	10,624,305,260	7,621	39	0.39
第38期	13,567,308,254	9,997,967,192	7,369	38	0.38
第39期	13,068,110,495	9,830,593,930	7,523	80	0.80
第40期	12,904,353,900	9,942,580,709	7,705	80	0.80
第41期	12,766,720,352	9,715,895,002	7,610	100	1.00
第42期	12,750,404,441	10,082,420,906	7,908	100	1.00
第43期	13,023,735,353	9,198,174,770	7,063	100	1.00
第44期	14,006,444,624	10,042,756,340	7,170	100	1.00
第45期	18,844,055,143	13,791,606,283	7,319	100	1.00
第46期	20,776,427,503	13,718,117,004	6,603	100	1.00
第47期	22,548,636,608	13,421,283,633	5,952	100	1.00
第48期	21,747,620,669	13,189,702,216	6,065	100	1.00
第49期	21,832,825,045	13,886,559,491	6,360	100	1.00
第50期	22,197,599,970	13,186,748,095	5,941	100	1.00
第51期	22,929,210,490	14,811,949,018	6,460	100	1.00
第52期	22,953,390,550	14,758,107,531	6,430	100	1.00
第53期	23,060,908,019	13,930,465,630	6,041	100	1.00
第54期	23,166,488,184	13,488,100,579	5,822	100	1.00
第55期	23,590,423,732	14,417,508,614	6,112	100	1.00
第56期	24,913,216,996	15,502,782,329	6,223	100	1.00
第57期	26,318,055,559	17,169,160,506	6,524	100	1.00
第58期	27,560,066,385	17,001,854,678	6,169	80	0.80
第59期	26,510,054,232	16,349,320,285	6,167	80	0.80
第60期	25,272,256,277	15,144,779,993	5,993	80	0.80
第61期	24,582,698,916	13,408,963,904	5,455	80	0.80
第62期	23,682,447,561	11,805,537,899	4,985	80	0.80
第63期	22,310,084,117	10,061,019,356	4,510	80	0.80
第64期	21,299,451,774	10,291,787,997	4,832	60	0.60
第65期	19,215,473,030	8,740,604,858	4,549	60	0.60
第66期	17,393,732,457	7,485,856,719	4,304	60	0.60
第67期	15,551,561,540	7,249,285,172	4,661	60	0.60
第68期	15,012,615,143	7,400,774,943	4,930	60	0.60
第69期	14,385,835,406	6,999,929,268	4,866	60	0.60
第70期	13,995,200,745	6,644,002,673	4,747	40	0.40
第71期	12,788,013,794	5,571,636,995	4,357	40	0.40
第72期	12,336,704,658	5,371,871,312	4,354	40	0.40
第73期	11,819,267,206	5,234,951,407	4,429	40	0.40
第74期	11,224,316,618	5,181,463,196	4,616	40	0.40
第75期	10,865,928,334	5,128,255,596	4,720	40	0.40
第76期	10,488,876,942	5,017,550,378	4,784	40	0.40
第77期	9,892,835,588	5,019,462,423	5,074	40	0.40

## &lt;Bコース&gt;

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第78期	9,576,857,221円	5,335,174,144円	5,571円	40円	0.40%
第79期	9,106,679,909	5,442,180,813	5,976	25	0.25
第80期	8,302,270,189	4,963,078,430	5,978	25	0.25
第81期	7,936,012,515	4,884,352,324	6,155	25	0.25
第82期	7,419,204,038	4,704,411,863	6,341	25	0.25
第83期	7,150,938,280	4,431,964,460	6,198	25	0.25
第84期	6,900,465,377	4,251,231,288	6,161	25	0.25
第85期	6,624,488,820	4,129,310,580	6,233	25	0.25
第86期	6,536,928,213	4,135,068,358	6,326	25	0.25
第87期	6,388,260,859	4,082,344,379	6,390	25	0.25
第88期	6,244,147,385	4,061,663,507	6,505	25	0.25
第89期	5,974,925,977	4,172,293,353	6,983	25	0.25
第90期	5,635,387,800	4,010,960,229	7,117	25	0.25
第91期	5,551,843,344	3,862,253,775	6,957	25	0.25
第92期	5,483,047,125	3,968,652,427	7,238	25	0.25
第93期	5,379,651,393	3,858,068,955	7,172	25	0.25
第94期	5,291,904,634	3,821,465,752	7,221	25	0.25
第95期	5,162,560,853	3,707,538,325	7,182	25	0.25
第96期	5,066,780,253	3,590,119,298	7,086	25	0.25
第97期	4,889,623,762	3,349,213,221	6,850	25	0.25
第98期	4,820,319,509	3,331,987,275	6,912	25	0.25
第99期	4,757,136,972	3,261,745,315	6,857	25	0.25
第100期	4,646,954,907	3,291,887,847	7,084	25	0.25
第101期	4,506,652,774	3,358,075,195	7,451	25	0.25
第102期	4,407,849,022	3,081,344,078	6,991	25	0.25
第103期	4,341,846,771	2,931,676,407	6,752	25	0.25
第104期	4,259,552,859	2,851,780,896	6,695	25	0.25
第105期	4,205,589,370	2,790,603,029	6,635	25	0.25
第106期	4,144,145,680	2,806,880,815	6,773	25	0.25
第107期	4,028,589,374	2,813,136,758	6,983	25	0.25
第108期	3,914,688,649	2,607,379,791	6,661	25	0.25
第109期	3,859,125,173	2,599,694,725	6,736	25	0.25
第110期	3,814,021,649	2,479,560,158	6,501	25	0.25
第111期	3,750,519,536	2,431,099,311	6,482	25	0.25
第112期	3,727,342,925	2,413,673,405	6,476	25	0.25
第113期	3,643,964,543	2,372,688,349	6,511	25	0.25
第114期	3,596,899,696	2,213,510,894	6,154	25	0.25
第115期	3,507,070,938	2,142,164,152	6,108	25	0.25
第116期	3,485,514,984	2,055,664,135	5,898	25	0.25
第117期	3,436,004,825	2,050,083,997	5,966	25	0.25
第118期	3,395,815,489	2,009,345,401	5,917	25	0.25

## &lt;Bコース&gt;

## ○分配金のお知らせ

	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
1万口当たり分配金(税込み)	25円	25円	25円	25円	25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。

## ○償還金のお知らせ

	償還時
1万口当たり償還金(税込み)	5,909円91銭

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド

## 償還運用報告書

第12期（償還日2016年6月7日）

作成対象期間（2015年6月9日～2016年6月7日）

### 受益者のみなさまへ

ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンドの設定日以降、償還までの運用状況をご報告申し上げます。  
ご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。主としてユーロ建てのハイ・イールド・ボンド（高利回り事業債）に投資し、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。投資する事業債は、主としてBB格相当以下の格付けが付与されているもの（格付けがない場合は同等の信用度を有すると判断されるものを含みます。）とします。ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、主としてボトムアップアプローチに基づき、企業のファンダメンタル調査・クレジット分析ならびに計量的手法を活用したポートフォリオ構築を行うことにより付加価値の獲得を図ります。また、業種分散、発行体分散に一定の配慮を行い分散ポートフォリオを構築することで、リスクの低減を目指します。
主な投資対象	ユーロ建てのハイ・イールド・ボンドを主要投資対象とします。なお、ユーロ建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円銭	騰落率	騰落率	騰落率			
8期(2012年6月8日)	10,512	△16.5	117.23	△14.4	91.6	—	百万円 8,765
9期(2013年6月10日)	16,469	56.7	181.58	54.9	90.8	—	8,029
10期(2014年6月9日)	20,281	23.1	220.93	21.7	94.7	—	6,720
11期(2015年6月8日)	20,905	3.1	226.62	2.6	95.9	—	2,889
(償還時) 12期(2016年6月7日)	(償還価額) 18,743.01	△10.3	202.35	△10.7	—	—	2,028

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク (=BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (円換算ベース)) は、BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index (ユーロベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のユーロ為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算しております。なお、設定時=100として指数化しています。  
(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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

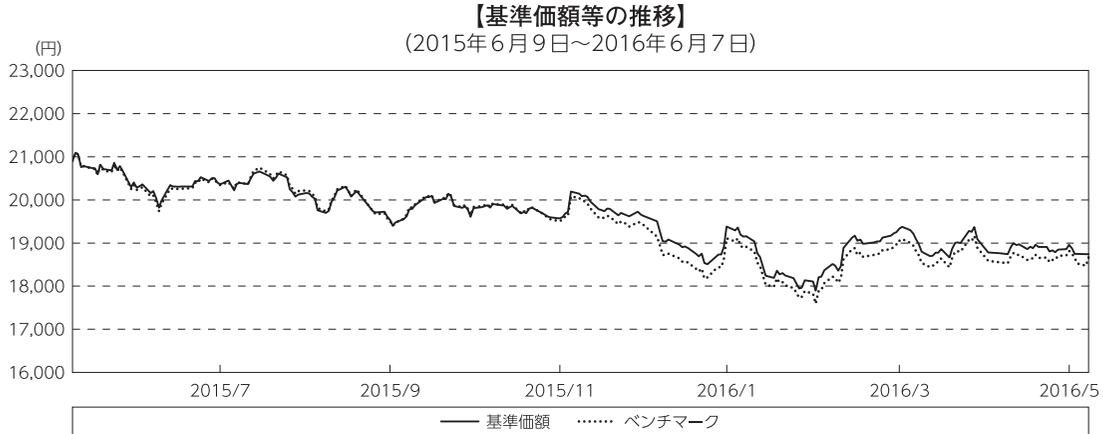
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円銭	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2015年6月8日	20,905	—	226.62	—	95.9	—
6月末	20,407	△2.4	220.63	△2.6	92.0	—
7月末	20,362	△2.6	220.54	△2.7	92.3	—
8月末	20,163	△3.5	219.24	△3.3	93.0	—
9月末	19,531	△6.6	211.52	△6.7	93.6	—
10月末	19,812	△5.2	215.03	△5.1	94.8	—
11月末	19,571	△6.4	211.50	△6.7	95.1	—
12月末	19,634	△6.1	210.62	△7.1	95.2	—
2016年1月末	19,384	△7.3	207.18	△8.6	91.0	—
2月末	18,111	△13.4	193.26	△14.7	90.5	—
3月末	19,336	△7.5	206.58	△8.8	95.4	—
4月末	19,094	△8.7	204.81	△9.6	95.3	—
5月末	18,961	△9.3	204.03	△10.0	—	—
(償還時) 2016年6月7日	(償還価額) 18,743.01	△10.3	202.35	△10.7	—	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の20,905円から償還時には18,743.01円となりました。

当ファンドの基準価額は、ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場の動向と円/ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当作成期間においては、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格下落や為替がユーロ安・円高となったことなどがマイナスに影響しました。

### ○投資環境

欧州ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。原油価格やECB（欧州中央銀行）の動向などに左右されました。

為替市場は、当作成期間では、世界の金融市場でリスク回避的な姿勢が高まったことや、4月末に日銀が金融政策の据え置きを発表したことなどから円が買われ、ユーロは円に対して下落しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

- ・主としてユーロ建てのハイ・イールド・ボンドへ投資を行い、概ね高位の組入比率を維持しました。
- ・キャッシュ・フロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を選定し、ポートフォリオを構築しました。
- ・格付け配分については、BB格、B格の銘柄を中心に組み入れを行いました。
- ・通信（ケーブルテレビ）セクターなどを組み入れ上位としました。
- ・6月7日の償還に向けて、5月下旬にポートフォリオの全売却を行ないました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

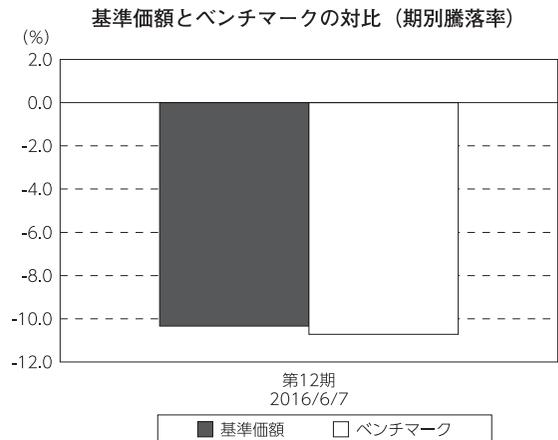
当作成期間の基準価額の騰落率は-10.3%となり、ベンチマークの-10.7%を0.4ポイント上回りました。

### （主なプラス要因）

- ・資本財サービスセクターなどの銘柄選択効果がプラスに作用したこと

### （主なマイナス要因）

- ・石油・ガスセクターなどの銘柄選択効果がマイナスに影響したこと



（注）ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）です。

## ◎設定来の運用経過

＜設定来の基準価額の推移＞



基準価額は、設定時の10,000円が償還時18,743.01円となりました。

### ○基準価額の変動要因

#### 1期（2005年4月14日～2005年6月8日）

（下落）

- ・為替市場で円高・ユーロ安が進行したこと

#### 2期（2005年6月9日～2006年6月8日）

（上昇）

- ・ハイ・イールド・ボンドからの高い利息収入
- ・'05年12月から'06年1月にかけて、相対的にパフォーマンスが高かった小売セクターをオーバーウェイト（ベンチマーク以上の投資割合）としたこと
- ・為替相場が円安・ユーロ高に動いたこと

（下落）

- ・原油価格の上昇や株式市場の下落などの影響から、一部のハイ・イールド・ボンドが軟調に推移したこと

#### 3期（2006年6月9日～2007年6月8日）

（上昇）

- ・ユーロ・ハイ・イールド・ボンドからの高い利息収入と債券価格の上昇
- ・為替レートが円安・ユーロ高となったこと

**(下落)**

- ・発行体の収益見通しに対する懸念から、一部のユーロ・ハイ・イールド・ボンドが軟調に推移したこと

**4期 (2007年6月9日～2008年6月9日)**

**(上昇)**

- ・ユーロ・ハイ・イールド・ボンドからの高い利息収入
- ・為替レートが円安・ユーロ高となったこと

**(下落)**

- ・ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場に対する警戒感を背景に、市場全体が軟調な推移となったこと
- ・発行体の収益見通しに対する懸念から、一部のユーロ・ハイ・イールド・ボンドが軟調な推移となったこと

**5期 (2008年6月10日～2009年6月8日)**

**(上昇)**

- ・ユーロ・ハイ・イールド・ボンドからの高い利息収入

**(下落)**

- ・景気後退の深刻化を背景に、ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場全体が軟調な推移となったこと
- ・為替レートが、円高・ユーロ安で推移したこと

**6期 (2009年6月9日～2010年6月8日)**

**(上昇)**

- ・企業業績の改善を受け株式市場が上昇したことやユーロ圏の経済が回復するとの見通しが強まったことなどを背景に、保有するユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ユーロ・ハイ・イールド・ボンドから相対的に高い利息収入が得られたこと

**(下落)**

- ・ギリシャの債務問題への懸念の高まりにより、投資家の株式などのリスク資産への需要が減退したことなどを背景に、保有するユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したことや為替レートが円高・ユーロ安に推移したこと

**7期 (2010年6月9日～2011年6月8日)**

**(上昇)**

- ・企業業績の改善を受け株式市場が上昇したことやユーロ圏の経済が回復するとの見通しが強まったことなどを背景に、保有するユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと

- ・ 当作成期において、ユーロ圏のインフレ懸念を背景としたECB（欧州中央銀行）の利上げによる日欧金利差拡大などを背景に、為替レートが円安・ユーロ高に推移したこと
- ・ 当作成期を通じて、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドから相対的に高い利息収入が得られたこと

#### **8期（2011年6月9日～2012年6月8日）**

##### **（上昇）**

- ・ ECB（欧州中央銀行）による資金供給オペレーションやギリシャ債務問題で進展があったことなどから、保有するユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ ユーロ・ハイ・イールド・ボンドから相対的に高い利息収入が得られたこと

##### **（下落）**

- ・ 欧州債務懸念の拡大などを背景に、為替レートが円高・ユーロ安に推移したこと

#### **9期（2012年6月9日～2013年6月10日）**

##### **（上昇）**

- ・ 欧米の好調な企業決算などから、世界景気の見通しが改善し、保有するユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 当作成期において、日本銀行が金融緩和を進めたことなどから、為替レートが円安・ユーロ高に推移したこと
- ・ 当作成期を通じて、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドから相対的に高い利息収入が得られたこと

#### **10期（2013年6月11日～2014年6月9日）**

##### **（上昇）**

- ・ 日米欧各国の中央銀行が金融緩和策を継続して市場に流動性が供給されたことで、保有するユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 当作成期において、日本銀行が金融緩和を進めたことなどから、為替レートが円安・ユーロ高に推移したこと
- ・ 当作成期を通じて、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドから相対的に高い利息収入が得られたこと

#### **11期（2014年6月10日～2015年6月8日）**

##### **（上昇）**

- ・ ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入が基準価額にプラスに作用しました。

## 12期（2015年6月9日～2016年6月7日）

## （上昇）

・ユーロ・ハイ・イールド・ボンドのクーポン収入が基準価額にプラスに作用しました。

## （下落）

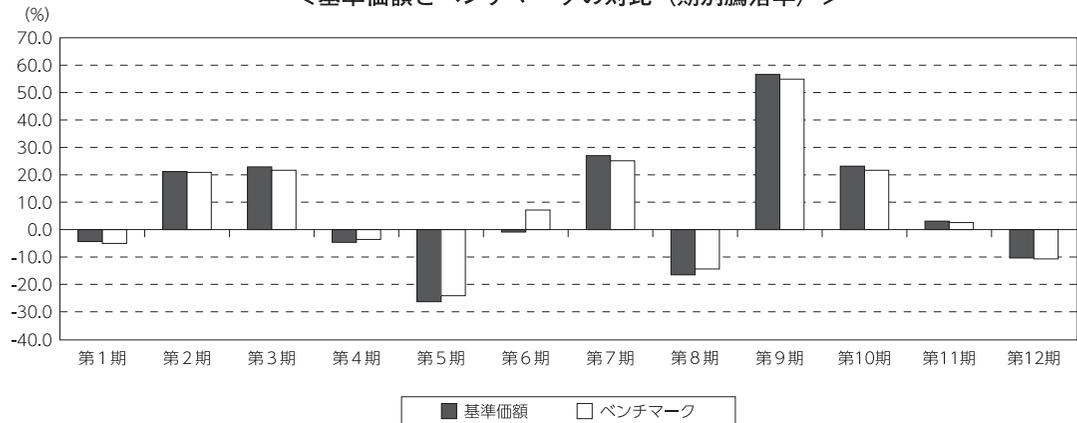
・ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格下落や為替がユーロ安・円高となったことなどがマイナスに影響しました。

## ○ベンチマークとの対比

設定来では、ベンチマークが+102.4%となったのに対し、基準価額の騰落率は+87.4%となりました。

主なマイナス要因としては、銘柄選択がマイナスに寄与したことです。

< 基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率） >



（注）ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年6月9日～2016年6月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 12	% 0.063	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(12)	(0.063)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 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	12	0.063	
期中の平均基準価額は、19,530円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2015年6月9日～2016年6月7日)

## 公社債

		買付額	売付額
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
外	ドイツ	社債券 (投資法人債券を含む) 518	1,709 ( 9)
	イタリア	社債券 (投資法人債券を含む) 526	2,581 ( 269)
	フランス	社債券 (投資法人債券を含む) 1,595	5,288 ( 419)
	イギリス	社債券 (投資法人債券を含む) 1,202	2,063
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む) 1,582	5,086 ( 129)
	スペイン	社債券 (投資法人債券を含む) 499	1,052 ( 96)
	スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む) 111	502 ( 124)
	ノルウェー	社債券 (投資法人債券を含む) —	102
	オーストリア	社債券 (投資法人債券を含む) 100	194
	ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む) 2,562	5,119 ( 474)
国	アイルランド	社債券 (投資法人債券を含む) 214	417
	ポルトガル	特殊債券 199	190
	日本	社債券 (投資法人債券を含む) 382	563
	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む) 280	693
	カナダ	社債券 (投資法人債券を含む) 103	319
	オーストラリア	社債券 (投資法人債券を含む) 388	475
	メキシコ	社債券 (投資法人債券を含む) —	96
	ブラジル	社債券 (投資法人債券を含む) 238	243
	チェコ	社債券 (投資法人債券を含む) —	416 ( 108)
	ケイマン諸島	社債券 (投資法人債券を含む) 94	202
	ブルガリア	社債券 (投資法人債券を含む) —	439
	クロアチア	社債券 (投資法人債券を含む) —	147
	ジャージー	社債券 (投資法人債券を含む) —	299

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

\*社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年6月9日～2016年6月7日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	21	9	42.9	2,612	66	2.5
預金	481	481	100.0	481	481	100.0

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

## ○組入資産の明細

(2016年6月7日現在)

2016年6月7日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ○投資信託財産の構成

(2016年6月7日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 2,028,708	% 100.0
投資信託財産総額	2,028,708	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2016年6月7日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	2,028,708,554
コール・ローン等	2,028,708,554
(B) 負債	2,919
未払利息	2,919
(C) 純資産総額(A-B)	2,028,705,635
元本	1,082,380,038
償還差益金	946,325,597
(D) 受益権総口数	1,082,380,038口
1万口当たり償還価額(C/D)	18,743円01銭

(注) 期首元本額は1,382,013,066円、期中追加設定元本額は10,146,114円、期中一部解約元本額は309,779,142円、1口当たり純資産額は1.874301円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
 ・野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース 1,044,789,212円  
 ・野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース 37,590,826円

## ○損益の状況 (2015年6月9日～2016年6月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	118,776,887
受取利息	119,447,761
その他収益金	61,064
支払利息	△ 731,938
(B) 有価証券売買損益	△ 388,025,447
売買益	48,945,004
売買損	△ 436,970,451
(C) 保管費用等	△ 1,499,586
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 270,748,146
(E) 前期繰越損益金	1,507,040,715
(F) 追加信託差損益金	9,753,886
(G) 解約差損益金	△ 299,720,858
償還差益金(D+E+F+G)	946,325,597

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

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

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

## ○お知らせ

①有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

②運用の外部委託先であるMeriten Investment Management GmbH (メリティン・インベストメント・マネジメント) の名称をOddo Meriten Asset Management GmbH (オッド・メリティン・アセット・マネジメント) に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年11月10日＞