【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	平成26年3月25日提出
【計算期間】	第17特定期間(自　平成25年7月6日至　平成26年1月6日)
【ファンド名】	米欧　ハイ・インカムオープン
【発行者名】	野村アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	ＣＥＯ兼執行役会長兼社長 岩崎　俊博
【本店の所在の場所】	東京都中央区日本橋一丁目１２番１号
【事務連絡者氏名】	松井　秀仁
【連絡場所】	東京都中央区日本橋一丁目１２番１号
【電話番号】	03-3241-9511
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【ファンドの性格】

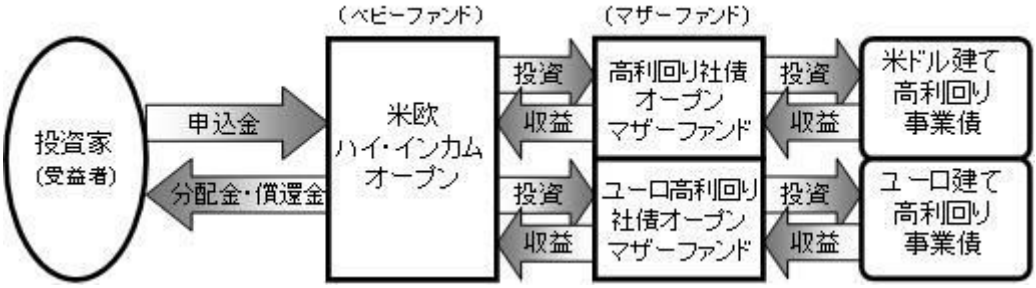
（１）【ファンドの目的及び基本的性格】

◆米ドル建ておよびユーロ建ての高利回り事業債を実質的な主要投資対象[※1]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積極的な運用を行なうことを基本とします。
◆米ドル建資産およびユーロ建資産への配分は50%:50%程度を基本とします。
◆実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
◆毎月決算[※2]を行ない、原則として安定分配を行ないます。

※1　ファンドは、「高利回り社債オープン　マザーファンド」および「ユーロ高利回り社債オープン　マザーファンド」を親投資信託(「マザーファンド」といいます。)とするファミリーファンド方式で運用します。「実質的な主要投資対象」とは、マザーファンドを通じて投資する、主要な投資対象という意味です。
※2　決算日は、原則として毎月5日(休業日の場合は翌営業日)とします。

《ファミリーファンド方式について》

ファンドは「高利回り社債オープン　マザーファンド」および「ユーロ高利回り社債オープン　マザーファンド」を親投資信託(マザーファンド)とするファミリーファンド方式で運用します。ファミリーファンド方式とは、投資家の皆様が投資した資金をまとめてベビーファンドとし、その資金をマザーファンドに投資して、実質的な運用を行なうしくみをいいます。



※マザーファンドの運用の方針等については、『第1　ファンドの状況　2　投資方針　(参考)各マザーファンドの概要』をご参照ください。
※「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、分配金は税引き後無手数料で再投資されます。
※ファンドは、マザーファンドのほかに、公社債等に直接投資する場合があります。

■信託金の限度額■

受益権の信託金限度額は、5,000億円です。ただし、受託者と合意のうえ、当該信託金限度額を変更することができます。

＜商品分類＞

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類は以下の通りです。

なお、ファンドに該当する商品分類及び属性区分は下記の表中に網掛け表示しております。

(米欧 ハイ・インカムオープン)

《商品分類表》

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単位型 追加型	国内 海外 内外	株式 債券 不動産投信 その他資産 (　) 資産複合

《属性区分表》

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 (　) 不動産投信 その他資産 (投資信託証券 (債券 社債 低格付債)) 資産複合 (　) 資産配分固定型 資産配分変更型	年1回 年2回 年4回 年6回 (隔月) 年12回 (毎月) 日々 その他 (　)	グローバル 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング	ファミリーファンド ファンド・オブ・ファンズ	あり (　) なし

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用されます。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産(その他資産(投資信託証券))と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産(債券)とが異なります。

※属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

上記、商品分類及び属性区分の定義については、下記をご覧ください。
なお、下記一般社団法人投資信託協会のホームページでもご覧頂けます。
《一般社団法人投資信託協会インターネットホームページアドレス》　http://www.toushin.or.jp/

◆一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類及び属性区分は以下の通りです。（平成22年7月1日現在）

＜商品分類表定義＞

［単位型投信・追加型投信の区分］

(1)単位型投信…当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいう。

(2)追加型投信…一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。

［投資対象地域による区分］

(1)国内…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(2)海外…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(3)内外…目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

［投資対象資産(収益の源泉)による区分］

(1)株式…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(2)債券…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(3)不動産投信(リート)…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(4)その他資産…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に上記(1)から(3)に掲げる資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な収益の源泉となる資産の名称記載も可とする。

(5)資産複合…目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)に掲げる資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

［独立した区分］

(1)MMF(マネー・マネージメント・ファンド)…「MMF等の運営に関する規則」に定めるMMFをいう。

(2)MRF(マネー・リザーブ・ファンド)…「MMF等の運営に関する規則」に定めるMRFをいう。

(3)ETF…投資信託及び投資法人に関する法律施行令（平成12年政令480号)第12条第1号及び第2号に規定する証券投資信託並びに租税特別措置法（昭和32年法律第26号）第9条の4の2に規定する上場証券投資信託をいう。

［補足分類］

(1)インデックス型…目論見書又は投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいう。

(2)特殊型…目論見書又は投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。なお、下記の属性区分で特殊型の小分類において「条件付運用型」に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記するものとし、それ以外の小分類に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記できるものとする。

＜属性区分表定義＞

［投資対象資産による属性区分］

株式

(1)一般…次の大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのものをいう。

(2)大型株…目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。

(3)中小型株…目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。

債券

(1)一般…次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらない全てのものをいう。

(2)公債…目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。

(3)社債…目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。

(4)その他債券…目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。

(5)格付等クレジットによる属性…目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記(1)から(4)に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

不動産投信…これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

その他資産…組入れている資産を記載するものとする。

資産複合…以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

(1)資産配分固定型…目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

(2)資産配分変更型…目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

［決算頻度による属性区分］

(1)年１回…目論見書又は投資信託約款において、年１回決算する旨の記載があるものをいう。

(2)年２回…目論見書又は投資信託約款において、年２回決算する旨の記載があるものをいう。

(3)年４回…目論見書又は投資信託約款において、年４回決算する旨の記載があるものをいう。

(4)年６回(隔月)…目論見書又は投資信託約款において、年６回決算する旨の記載があるものをいう。

(5)年12回(毎月)…目論見書又は投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。

(6)日々…目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。

(7)その他…上記属性にあてはまらない全てのものをいう。

［投資対象地域による属性区分(重複使用可能)］

(1)グローバル…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。

(2)日本…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(3)北米…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(4)欧州…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(5)アジア…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(6)オセアニア…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(7)中南米…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(8)アフリカ…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(9)中近東(中東)…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(10)エマージング…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

［投資形態による属性区分］

(1)ファミリーファンド…目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。

(2)ファンド・オブ・ファンズ…「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。

［為替ヘッジによる属性区分］

(1)為替ヘッジあり…目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

(2)為替ヘッジなし…目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行なわない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

［インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分］

(1)日経225

(2)TOPIX

(3)その他の指数…前記指数にあてはまらない全てのものをいう。

［特殊型］

(1)ブル・ベア型…目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動(一定倍の連動若しくは逆連動を含む。)を目指す旨の記載があるものをいう。

(2)条件付運用型…目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資またはその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果(基準価額、償還価額、収益分配金等)や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。

(3)ロング・ショート型／絶対収益追求型…目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の

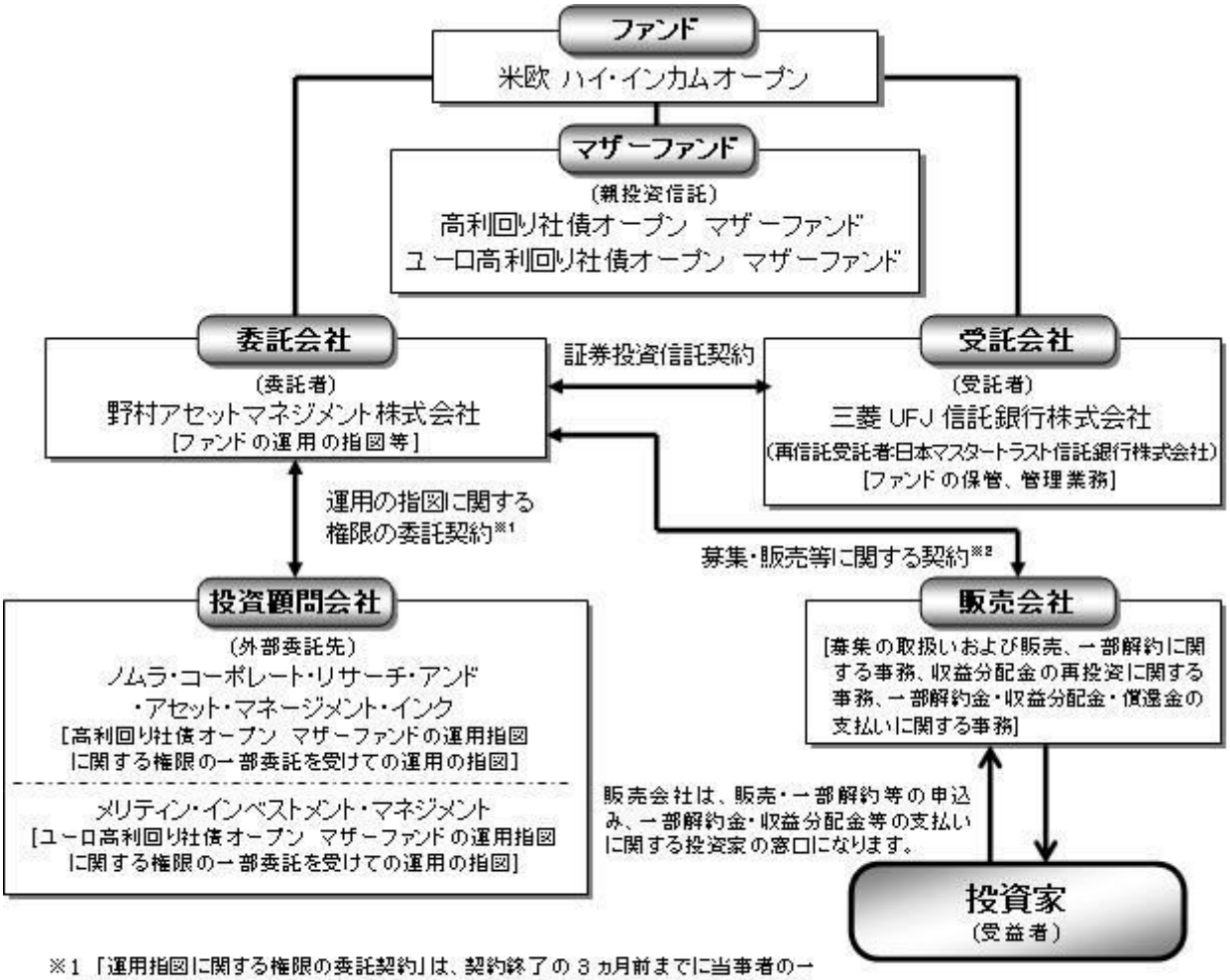
記載があるものをいう。

(4)その他型…目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(3)に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

（２）【ファンドの沿革】

平成17年8月1日　　信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始

（３）【ファンドの仕組み】



※1「運用指図に関する権限の委託契約」は、契約終了の３ヵ月前までに当事者の一方から更新しない旨を書面によって通知がない限り、１年毎に自動的に更新されるものとします。但し、当該契約はファンドの償還日に終了するものとします。
※2「募集・販売等に関する契約」は、契約終了の３ヵ月前までに当事者の一方から別段の意思表示のないときは、原則１年毎に自動的に更新されるものとします。

■委託会社の概況(平成26年2月末現在)■

・名称

野村アセットマネジメント株式会社

・本店の所在の場所

東京都中央区日本橋一丁目12番１号

・資本金の額

17,180百万円

・会社の沿革

昭和34年(1959年)12月１日　　野村證券投資信託委託株式会社として設立

平成９年(1997年)10月１日　投資顧問会社である野村投資顧問株式会社と合併して野村アセット・マネジメント投信株式会社に商号を変更
平成12年(2000年)11月１日　野村アセットマネジメント株式会社に商号を変更
平成15年（2003年）6月27日　委員会等設置会社へ移行

・大株主の状況

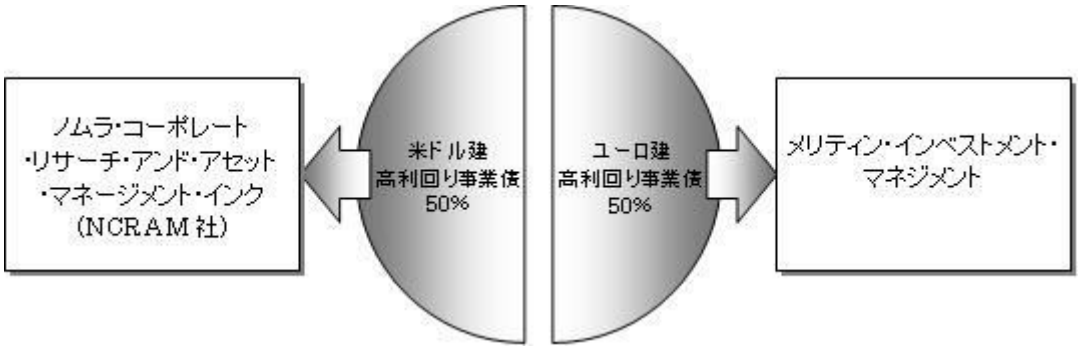
名称	住所	所有株式数	比率
野村ホールディングス株式会社	東京都中央区日本橋一丁目９番１号	5,150,693株	100%

２【投資方針】

（１）【投資方針】

[1]米ドル建ておよびユーロ建ての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目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。

[2]米ドル建資産およびユーロ建資産への配分は50%：50%程度を基本とし、主として、米ドル建資産はNCRAM社が、ユーロ建資産はメリティン・インベストメント・マネジメントが運用します。



[3]米ドル建ての高利回り事業債への投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析と分散投資により、ポートフォリオ全体のリスクの低減を目指します。

◆「高利回り社債オープン　マザーファンド」への投資を通じて、主として米ドル建ての高利回り事業債に投資し、中長期的に、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。
なお、米ドル建て以外の高利回り事業債に投資する場合もあります。

◆投資する高利回り事業債は主としてBB格相当以下の格付が付与されているもの(格付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。

◆高利回り事業債への投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析を行なうことにより、信用リスクのコントロールを行ないます。

◆ポートフォリオによる分散投資によりリスクの低減を図ることを基本とします。

◆同一発行体の発行する高利回り事業債への投資割合は、原則としてマザーファンドの純資産総額の10%[※1]以内とします。
※1　当「米欧　ハイ・インカムオープン」での実質投資割合は5%程度となります。

◆投資対象を40業種に分類し、1業種あたりの投資割合は、原則としてマザーファンドの純資産総額の25%[※2]以内とします。
※2　当「米欧　ハイ・インカムオープン」での実質投資割合は12.5%程度となります。

◆マザーファンドにおいて、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

[4]ユーロ建ての高利回り事業債への投資にあたっては、投資対象の調査、クレジット分析をベースに、分散投資にも一定の配慮を行なうことで、リスクの低減を図りつつ、付加価値の獲得を目指します。

◆「ユーロ高利回り社債オープン　マザーファンド」への投資を通じて、主としてユーロ建ての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。なお、ユーロ建て以外の高利回り事業債に投資する場合もあります。

◆投資する高利回り事業債は主としてBB格相当以下の格付が付与されているもの(格付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。

◆高利回り事業債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なうことにより付加価値の獲得を図ります。

◆業種分散、発行体分散に一定の配慮を行な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。

◆同一発行体の発行する高利回り事業債への投資割合は、原則としてマザーファンドの純資産総額の10%※以内とします。

※　当「米欧　ハイ・インカムオープン」での実質投資割合は5%程度となります。

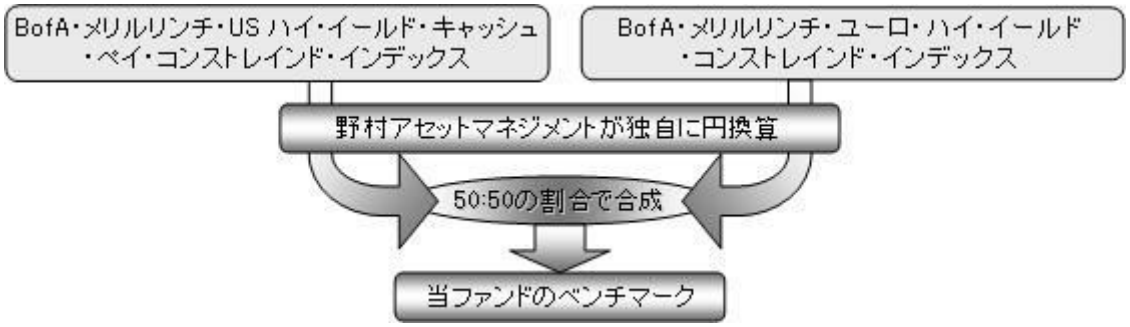
◆マザーファンドにおける外貨建資産のうち、ユーロ建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。ユーロ建て以外の外貨建資産については、当該資産にかかる通貨を売り、ユーロを買う為替取引を行なうことを基本とします。

[5]実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

[6]BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)※1および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)※2を50%：50%の比率で委託会社が独自に合成した指数をベンチマークとします。

※1　「BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)」は、BofA Merrill Lynch US High Yield, Cash Pay, Constrained Index(USドルベース)をもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

※2　「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、委託会社が独自に円換算したものです。



■BofA Merrill Lynch US High Yield, Cash Pay, Constrained Index（USドルベース）
BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index（ユーロベース）の著作権等について■

野村アセットマネジメントは、バンクオブアメリカ・メリルリンチより、当ファンドのベンチマークの算出にあたって上記の指数を用いることを許諾されております。

◆ベンチマークは米国および欧州の債券市場の構造変化等によっては今後見直す場合があります。

[7]ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク(NCRAM社)に、米ドル建ての高利回り事業債の運用の指図に関する権限の一部を委託します。

◆「高利回り社債オープン　マザーファンド」の運用にあたっては、「ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク」(NOMURA CORPORATE RESEARCH AND ASSET MANAGEMENT INC.)に運用の指図に関する権限の一部を委託し、運用の効率化に努めます。

◆委託する範囲	：海外の公社債等(含む短期金融商品)の運用
◆委託先名称	：NOMURA CORPORATE RESEARCH AND ASSET MANAGEMENT INC. (ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク)
◆委託先所在地	：米国　ニューヨーク州　ニューヨーク市
◆委託に係る費用	：「高利回り社債オープン　マザーファンド」を投資対象とする証券投資信託の委託者が受ける報酬から支払うものとし、その報酬額は、当該マザーファンドの信託財産の平均純資産総額(月末純資産総額の平均値)に、年0.57%の率を乗じて得た額とします。

※運用の指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更する場合があります。

■(参考)NCRAM社について■

◆Nomura Corporate Research and Asset Management Inc.(ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク：NCRAM社)は、1991年3月に設立された米国に登録されている野村グループの投資顧問会社であり、米国公社債やエマージング・マーケット債で構成されるポートフォリオの運用を行なっています。

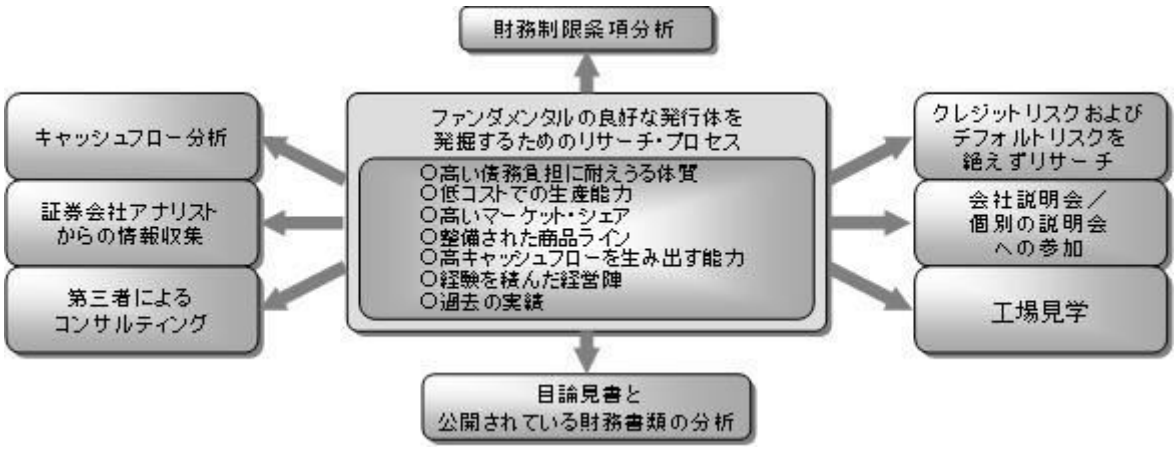
◆NCRAM社は、クレジットリスクを有する債券の運用において充実した体制を整えています。

◆NCRAM社はファンダメンタルズの良好な企業を発掘するために、リサーチ中心のボトム・アップ・アプローチを採用しています。

◆デフォルトによる損失を最小限に抑えることを目的にクレジット・リスク管理を徹底し、保守的なポートフォリオ運用を行なっています。

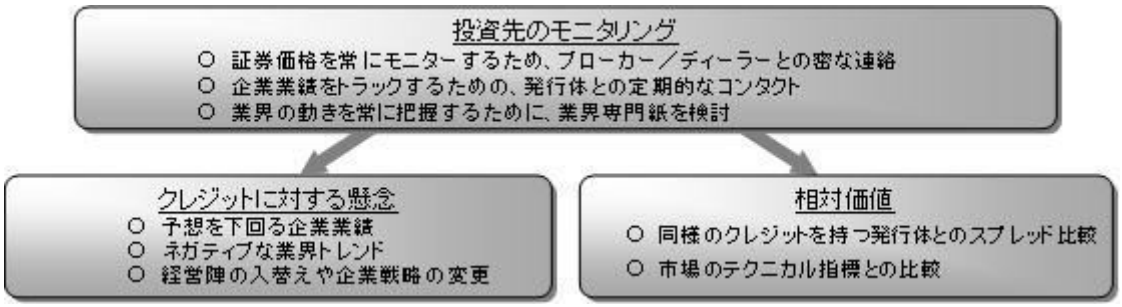
■NCRAM社のリサーチプロセス■

◆NCRAM社の信用分析は、企業の業務内容とキャッシュフローを生み出す能力に焦点を当てています。



■投資先のモニタリングと規律ある売却■

◆投資先は継続的にモニターされ、状況に応じてポートフォリオを修正します。



[8]メリティン・インベストメント・マネジメントに、ユーロ建ての高利回り事業債を中心とした海外の公社債等(含む金融商品)の運用の指図に関する権限の一部を委託します。

◆「ユーロ高利回り社債オープン　マザーファンド」の運用にあたっては、「メリティン・インベストメント・マネジメント」(Meriten　Investment　Management　GmbH)に運用の指図に関する権限の一部を委託し、運用の効率化に努めます。

◆ 委託する範囲　：海外の公社債等(含む金融商品)の運用

◆ 委託先名称　：Meriten　Investment　Management　GmbH
(メリティン・インベストメント・マネジメント)

◆ 委託先所在地　：独国デュッセルドルフ市

◆ 委託に係る費用　：「ユーロ高利回り社債オープン　マザーファンド」を投資対象とする証券投資信託の委託者が受ける報酬から支払うものとし、その報酬額は、当該マザーファンドの日々の平均純資産総額に応じて、以下の率を乗じて得た金額とします。

マザーファンドの平均純資産総額	率
35億円以下の部分	年0.55%
35億円超の部分	年0.45%

＊運用の指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更する場合があります。

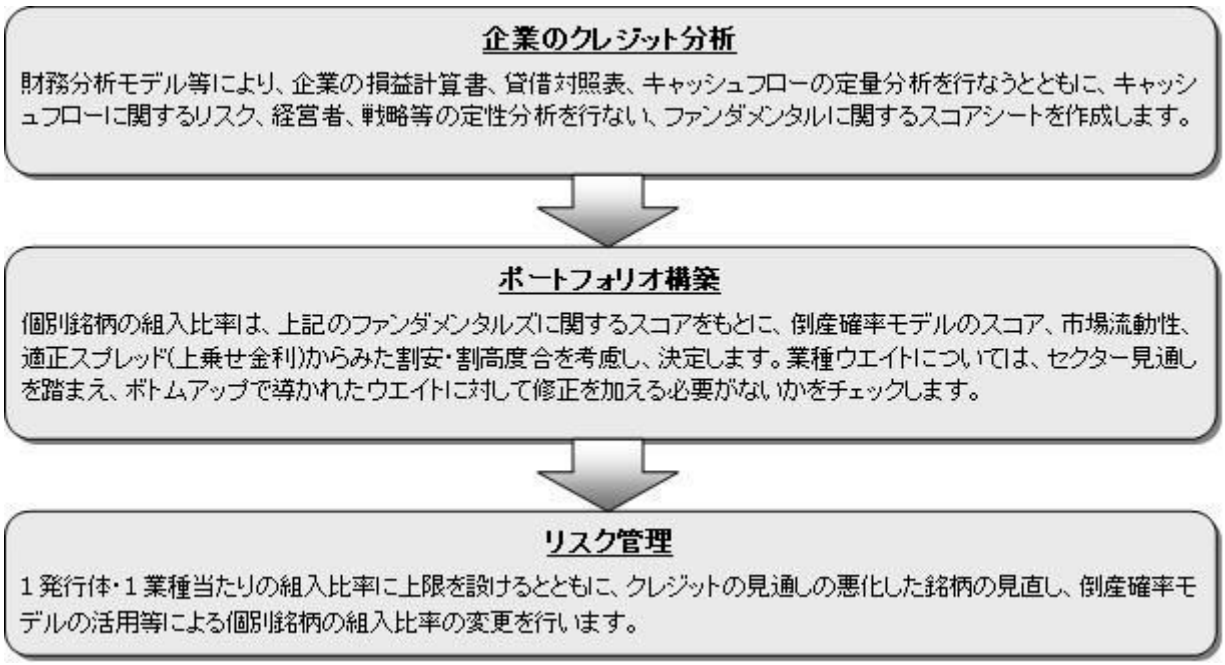
■(参考)メリティン・インベストメント・マネジメントについて■

◆メリティン・インベストメント・マネジメントは、米国の金融グループThe Bank of New York Mellon Corporationの一員であり、ドイツのデュッセルドルフ市を本拠とする資産運用会社です。同社は欧州のハイ・イールド・ボンド運用においても充実した運用体制を有しています。

◆メリティン・インベストメント・マネジメントは、発行体のファンダメンタルズ(基礎的諸要因)に着目したボトムアップ・アプローチをベースとした運用を行なっています。

◆メリティン・インベストメント・マネジメントは、企業のクレジット分析やポートフォリオの構築に、独自の財務分析モデルや倒産確率モデルなどの定量分析ツールを積極的に活用しています。

◆銘柄別や業種別分散やクレジットの見通しの悪化した銘柄の規律ある見直し等によるクレジット・リスクの管理を行なっています。



資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

（２）【投資対象】

米ドル建ておよびユーロ建てのハイ・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ます。

ファンドは、親投資信託である「高利回り社債オープン　マザーファンド」および「ユーロ高利回り社債オープン　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。

■各マザーファンドの主要投資対象■

[高利回り社債オープン　マザーファンド]

米ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。

[ユーロ高利回り社債オープン　マザーファンド]

ユーロ建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。

なお、デリバティブの使用は、ヘッジ目的に限定しません。

※高利回り事業債とは…

債券などの格付機関(スタンダード・アンド・プアーズ社(S&P社)、ムーディーズ社など)によって格付される債券の信用度でBB格以下に格付されている事業債をいいます。

格付とは、債券などの元本および利息が償還まで当初契約の定めどおり返済される確実性の程度を評価したものをいいます。

信用度の低い格付をもつ債券ほど、元本および利息が償還まで定めどおりに返済される確実性が低く(信用リスクが大きく)なります。

※1つの格付内に等級を設けるため、付加的な記号が用いられることがあります。たとえば、BBB格における平均以上あるいは平均以下の格付を表すために、S&P社ではBBB＋、BBB－のように、ムーディーズ社ではBaa1、Baa3のように表記しています。

①投資の対象とする資産の種類(約款第20条)

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1.次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。)

イ.有価証券

ロ.デリバティブ取引（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、下記「(5)投資制限 ⑤および⑥」に定めるものに限ります。）に係る権利

ハ.約束手形（イに掲げるものに該当するものを除きます。）

ニ.金銭債権（イ及びハに掲げるものに該当するものを除きます。）

2.次に掲げる特定資産以外の資産

イ.為替手形

ロ.次に掲げるものをすべてみたす資産

・リミテッド・パートナーシップ、リミテッド・ライアビリティー・カンパニー、またはこれらと類似するものに対する出資持分を表象するもの、もしくは、トラストまたはこれと類似するものから利益を受ける権利を表象するもの

・流動性に考慮し、時価の取得が可能なもの

・前号に掲げるものまたは本号イに掲げるものに該当しないもの

②有価証券の指図範囲(約款第21条第1項)

委託者は、信託金を、野村アセットマネジメント株式会社を委託者とし、三菱UFJ信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託である高利回り社債オープン　マザーファンドおよびユーロ高利回り社債オープン　マザーファンドの受益証券のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1.国債証券
2.地方債証券
3.特別の法律により法人の発行する債券
4.社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券を含みます。)
5.特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
6.投資法人債券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
7. 転換社債の転換および新株予約権(転換社債型新株予約権付社債※の新株予約権に限ります。)の行使により取得した株券、株主割当または社債権者割当等により取得した株券、新株の引受権を表示する証券もしくは証書または新株予約権証券
※転換社債型新株予約権付社債とは、新株予約権付社債のうち会社法第236 条第1 項第3 号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含みます。）をいいます。
8.コマーシャル・ペーパー
9.外国の者の発行する証券または証書で、第4号の証券または証書もしくは株券または新株引受権証書の性質を有するプリファランス　シェアーズおよびこれらに類するもの
10.前号以外の外国または外国の者の発行する証券または証書で、第1号から第8号の証券または証書の性質を有するもの
11.投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
12.投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
13.外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
14.外国法人が発行する譲渡性預金証書
15.貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
16.外国の者に対する権利で前号の有価証券に表示されるべき権利の性質を有するもの
17.指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
18.抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）

なお、第7号の証券または証書、第9号の証券または証書のうち株券または新株引受権証書の性質を有するものおよび第10号の証券または証書のうち第7号の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、第1号から第6号までの証券、第9号の証券または証書のうち第4号の証券または証書の性質を有するものおよび第10号の証券のうち第1号から第6号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第11号および第12号の証券を以下「投資信託証券」といいます。

③金融商品の指図範囲(約款第21条第2項)

委託者は、信託金を、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1.預金
2.指定金銭信託（上記「(2)投資対象 ②有価証券の指図範囲」に掲げるものを除く。）
3.コール・ローン
4.手形割引市場において売買される手形

5.貸付債権信託受益権であって、金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの

5の2.外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

6.日本の会社に類似した性質を有しない外国の者が発行する債務証券または証書（「②有価証券の指図範囲」に定める証券または証書を除きます。）

7.流動性のあるプリファランス　シェアーズおよびこれらに類するもの(「②有価証券の指図範囲」の第9号に定める証券または証書を除きます。なお、「②有価証券の指図範囲」の第9号に定める証券または証書を含め、「優先証券」といいます。)

④その他の投資対象

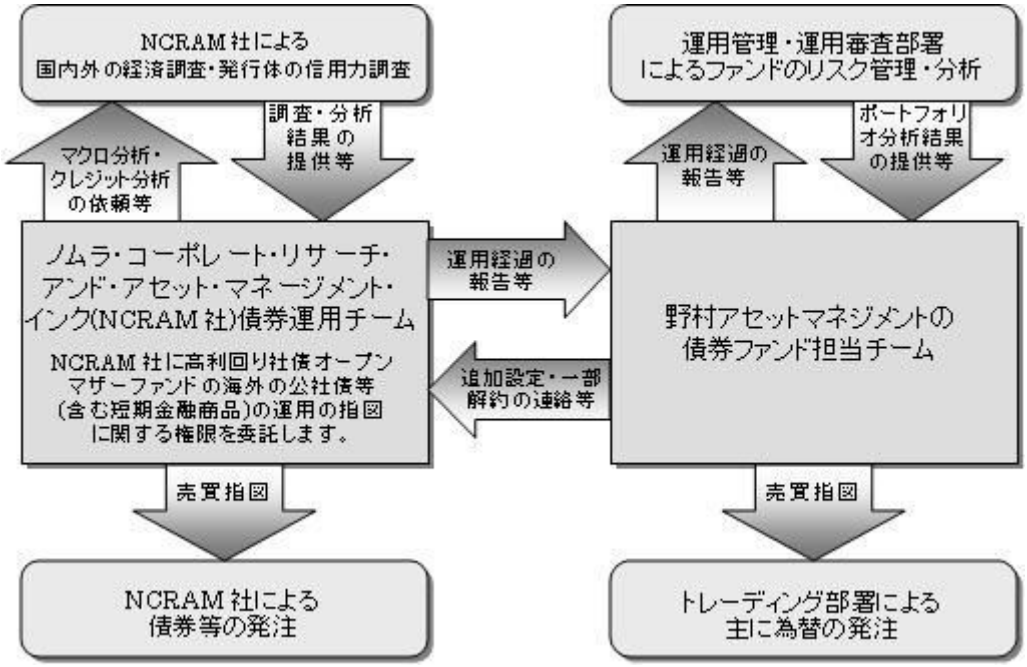
1.先物取引等

2.スワップ取引

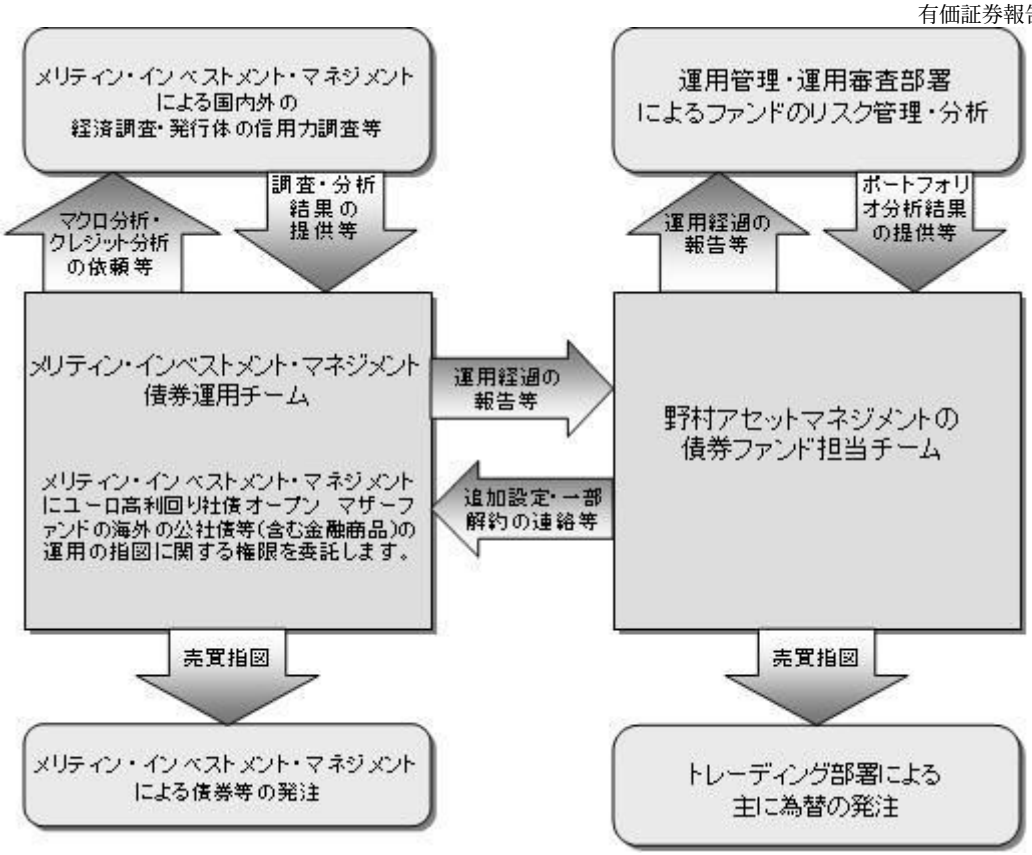
（3）【運用体制】

ファンドの運用体制は以下の通りです。

■米ドル建て高利回り事業債の運用体制■



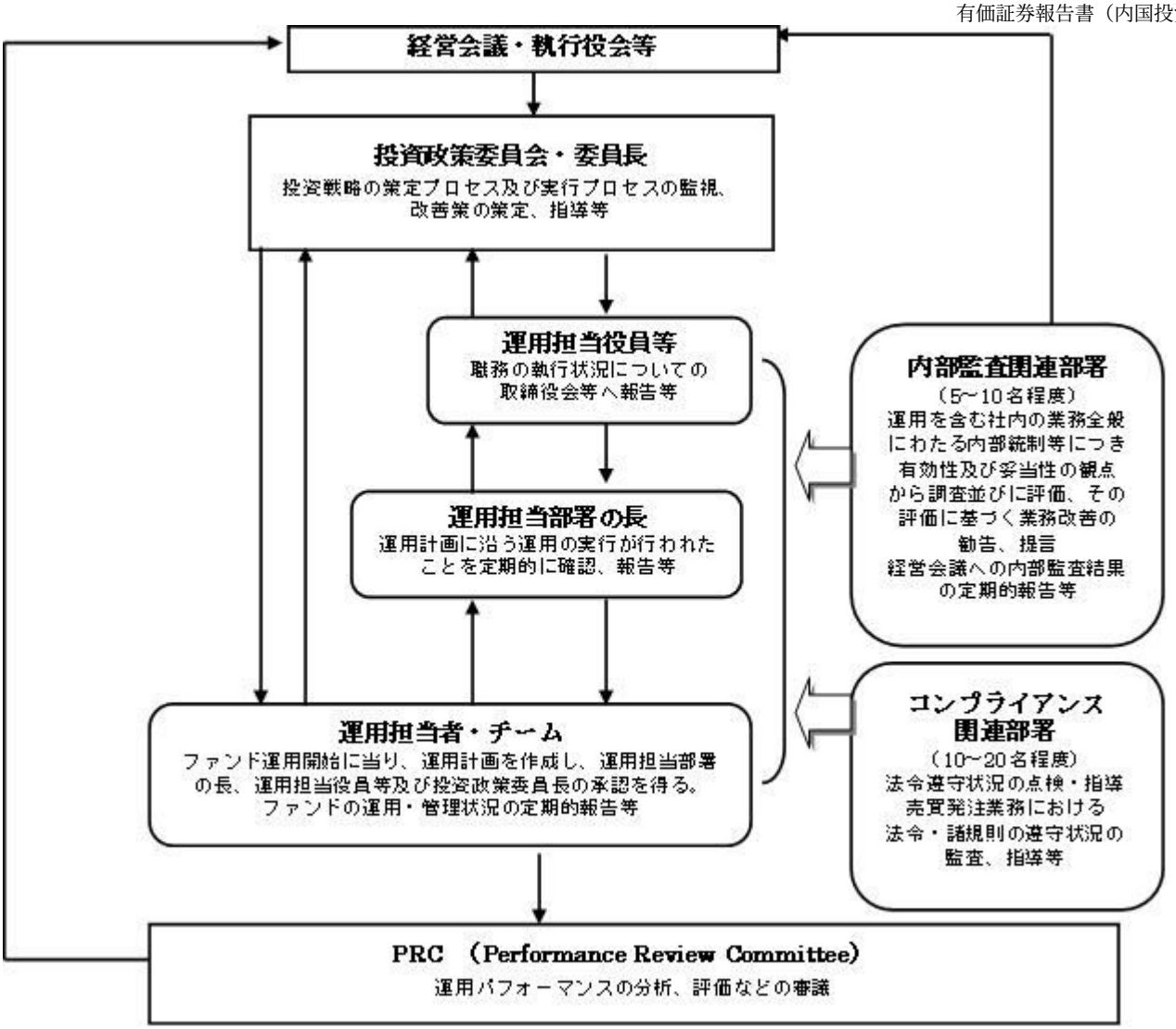
■ユーロ建て高利回り事業債の運用体制■



※運用体制はマザーファンドを含め記載されております。

当社では、ファンドの運用に関する社内規程として、運用担当者に関する規程並びにスワップ取引、信用リスク管理、資金の借入、外国為替の予約取引等、信用取引等に関して各々、取扱い基準を設けております。

ファンドを含む委託会社における投資信託の内部管理及び意思決定を監督する組織等は以下の通りです。



≪委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制等≫

当社では、「受託会社」または受託会社の再信託先に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っています。また、受託業務の内部統制の有効性についての監査人による報告書を、受託会社より受け取っております。

運用の外部委託を行う場合、「運用の外部委託先」に対しては、外部委託先が行った日々の約定について、投資ガイドラインに沿ったものであるかを確認しています。また、コンプライアンスレポートの提出を義務付け、定期的に管理状況に関する報告を受けています。さらに、外部委託先の管理体制、コンプライアンス体制等について調査ならびに評価を行い、定期的に商品に関する委員会に報告しています。

ファンドの運用体制等は今後変更となる場合があります。

（４）【分配方針】

毎月の毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行ないます。

①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。

②収益分配金額は、上記①の範囲内で委託者が決定するものとし、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。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。

③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

※利子・配当等収益とは、配当金、利子、貸付有価証券に係る品貸料およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額で、諸経費、監査費用、当該監査費用に係る消費税等に相当する金額、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除した後その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

※売買益とは、売買損益に評価損益を加減した利益金額で、諸経費、監査費用、当該監査費用に係る消費税等に相当する金額、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

※毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

＊委託会社の判断により分配を行なわない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

◆ファンドの決算日

原則として**毎月5日**(休業日の場合は翌営業日)を決算日とします。

◆分配金のお支払い

分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に、原則として決算日から起算して5営業日までに支払いを開始します。なお、時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、その収益分配金交付票と引き換えに受益者にお支払いします。「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、分配金は税引き後無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

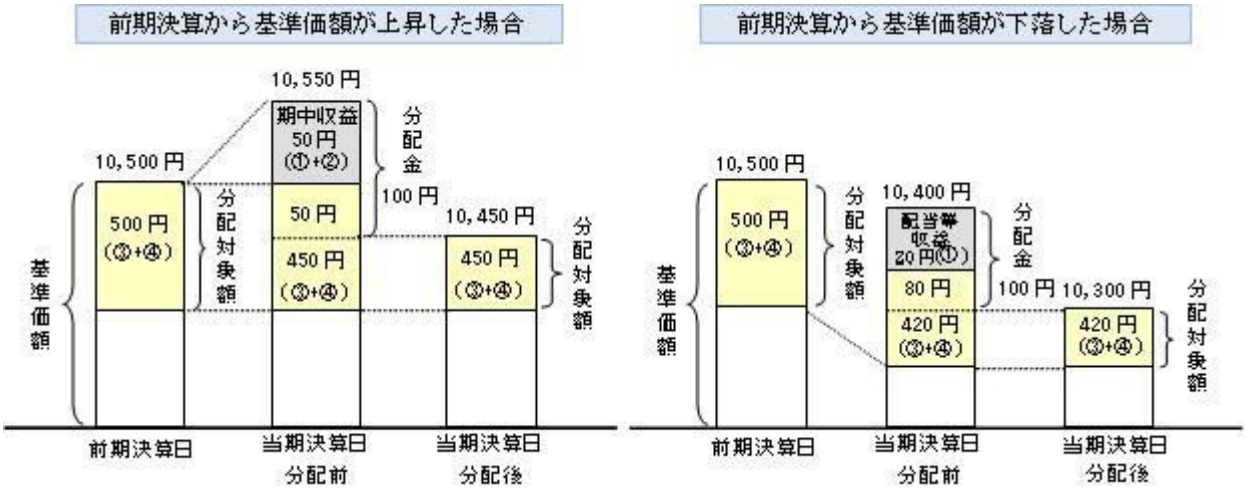
■分配金に関する留意点■

●分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。

●ファンドは、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。

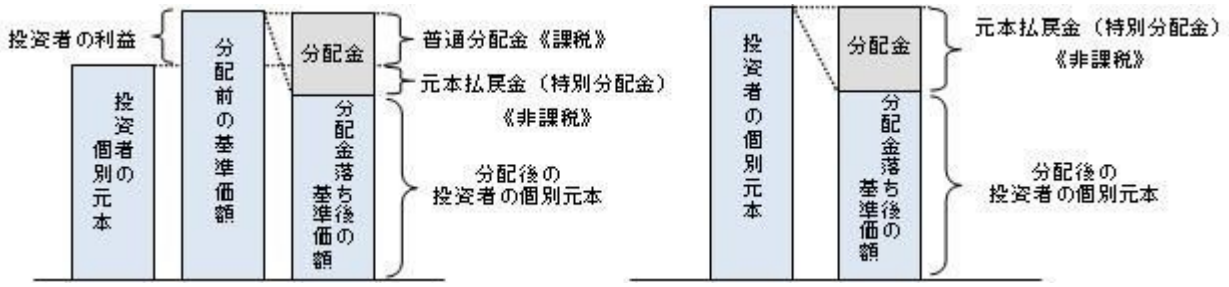
・計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

※分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。
分配対象額とは、①経費控除後の配当等収益②経費控除後の評価益を含む売買益③分配準備積立金④収益調整金です。



●投資者の個別元本（追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本）の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

◇普通分配金・・・	分配金落ち後の基準価額が投資者の個別元本と同額の場合または投資者の個別元本を上回っている場合には分配金の全額が普通分配金となります。
◇元本払戻金・・・（特別分配金）	分配金落ち後の基準価額が投資者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となります。



※投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、分配金発生時にその個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の投資者の個別元本となります。
（注）普通分配金に対する課税については、後述の「4　手数料等及び税金　(5)課税上の取扱い」をご覧ください。
※上記はイメージ図であり、実際の分配金額や基準価額について示唆、保証するものではありません。

（５）【投資制限】

①株式への投資割合(運用の基本方針　2.運用方法　(3)投資制限)

株式への投資は、優先証券のうち株券または新株引受権証書の性質を有するものまたは転換社債を転換、新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）を行使したものおよび社債権者割当等により取得したものに限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

②外貨建資産への投資割合(運用の基本方針　2.運用方法　(3)投資制限)

外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

③デリバティブの使用(運用の基本方針　2.運用方法　(3)投資制限)

デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

④投資信託証券への投資割合(運用の基本方針　2.運用方法　(3)投資制限)

投資信託証券(マザーファンド受益証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

⑤先物取引等の運用指図(約款第26条)

(ⅰ)委託者は、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。以下同じ。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。以下同じ。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。以下同じ。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めるものとします(以下同じ。)。

(ⅱ)委託者は、わが国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。

(ⅲ)委託者は、わが国の金融商品取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

⑥スワップ取引の運用指図・目的・範囲(約款第27条)

(ⅰ)委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取り金利または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行なうことの指図をすることができます。

(ⅱ)スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

(ⅲ)スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

(ⅳ)委託者は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑦投資する株式の範囲(約款第24条)

(ⅰ)委託者が投資することを指図する株式は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものおよび金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式については、この限りではありません。

(ⅱ)上記(ⅰ)の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては委託者が投資することを指図することができるものとします。

⑧同一銘柄の株式への投資割合(運用の基本方針　2.運用方法　(3)投資制限)

同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

⑨同一銘柄の転換社債等への投資割合(運用の基本方針　2.運用方法　(3)投資制限)

同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

⑩有価証券の貸付の指図および範囲(約款第29条)

(ⅰ)委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付の指図をすることができます。

1.株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。

2.公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する

公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。

(ⅱ)上記(ⅰ)に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

(ⅲ)委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行なうものとします。

⑪公社債の借入れ(約款第30条)

(ⅰ)委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行なうにあたり担保の提供が必要と認めたときは、担保の提供の指図を行なうものとします。

(ⅱ)上記(ⅰ)の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

(ⅲ)信託財産の一部解約等の事由により、上記(ⅱ)の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

(ⅳ)上記(ⅰ)の借入れにかかる品貸料は信託財産中から支弁します。

⑫特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(約款第31条)

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

⑬外国為替予約取引の指図(運用の基本方針　2.運用方法　(3)投資制限)

外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。

⑭資金の借入れ(約款第40条)

(ⅰ)委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。)を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。

(ⅱ)一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

(ⅲ)収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

(ⅳ)借入金の利息は信託財産中より支弁します。

(参考)各マザーファンドの概要

「高利回り社債オープン　マザーファンド」

運　用　の　基　本　方　針

約款第13条に基づき委託者の定める方針は、次のものとします。

1.基本方針

この投資信託は、中長期的に、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積極的な運用を行なうことを基本とします。

2.運用方法

(1)投資対象

米国ドル建ての高利回り事業債(以下「ハイ・イールド・ボンド」といいます。)を主要投資対象とします。なお、米国ドル建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合もあります。

(2)投資態度

①主として米国ドル建てのハイ・イールド・ボンドに投資し、中長期的に、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。なお、米国ドル建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合もあります。

②投資するハイ・イールド・ボンドは主としてBB格相当以下の格付が付与されているもの(格付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。

③ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析を行なうことにより、信用リスクのコントロールを行ないます。

④ポートフォリオによる分散投資によりリスクの低減を図ることを基本とします。

⑤同一発行体の発行するハイ・イールド・ボンドへの投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の10%以内とします。

⑥投資対象を40業種に分類し、1業種あたりの投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の25%以内とします。

⑦外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

⑧NOMURA CORPORATE RESEARCH AND ASSET MANAGEMENT INC.(ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク)に当ファンドの海外の公社債等(含む短期金融商品)の運用の指図に関する権限を委託します。

⑨資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(3)投資制限

①外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

②株式への投資は、優先証券のうち株券または新株引受権証書の性質を有するものまたは転換社債を転換、新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）を行使したものおよび社債権者割当等により取得したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

③有価証券先物取引等は約款第17条の範囲で行ないます。

④スワップ取引は約款第18条の範囲で行ないます。

⑤同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

⑥同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

⑦投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

「ユーロ高利回り社債オープン　マザーファンド」

運　用　の　基　本　方　針

約款第14条に基づき委託者の定める方針は、次のものとします。

1.基本方針

この投資信託は、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なうことを基本とします。

2.運用方法

(1)投資対象

ユーロ建ての高利回り事業債(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もあります。

(2)投資態度

①主としてユーロ建てのハイ・イールド・ボンドに投資し、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。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もあります。

②投資する事業債は、主としてBB格相当以下の格付が付与されているもの(格付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。

③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な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な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。

④同一発行体の発行するハイ・イールド・ボンドの投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の10%以内とします。

⑤外貨建資産のうち、ユーロ建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。ユーロ建て以外の外貨建資産については、当該資産をユーロに為替ヘッジを行なうことと同等の効果が得られる為替予約を行なうことを基本とします。

⑥Meriten Investment Management GmbH（メリティン・インベストメント・マネジメント）に当ファンドの海外の公社債等(含む金融商品)の運用の指図に関する権限を委託します。

⑦資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(3)投資制限

①外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

③外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。

④株式への投資は、約款第12条第1項第9号および同条第2項第7号に定める優先証券のうち株券または新株引受権証書の性質を有するものまたは転換社債を転換、新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）を行使したものおよび社債権者割当等により取得したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

⑤同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

⑥同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

⑦投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

3【投資リスク】

≪基準価額の変動要因≫

ファンドの基準価額は、投資を行なっている有価証券等の値動きによる影響を受けますが、これらの**運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。**
したがって、ファンドにおいて、**投資者の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金が割り込むことがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。**

[債券価格変動リスク]

債券（公社債等）は、市場金利や信用度の変動により価格が変動します。ファンドは実質的に債券に投資を行ないますので、これらの影響を受けます。特にファンドが実質的に投資を行なう高利回り事業債等の格付の低い債券については、格付の高い債券に比べ、価格が大きく変動する可能性や組入債券の元利金の支払遅延および支払不履行などが生じるリスクが高いと想定されます。

[為替変動リスク]

ファンドは、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行ないませんので、為替変動の影響を受けます。

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

≪その他の留意点≫

◆ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

◆資金動向、市況動向等によっては、また、不慮の出来事等が起きた場合には、投資方針に沿った運用ができない場合があります。

◆ファンドが実質的に組み入れる有価証券の発行体において、利払いや償還金の支払いが滞る可能性があります。

◆有価証券への投資等ファンドにかかる取引にあたっては、取引の相手方の倒産等により契約が不履行になる可能性があります。

◆ファンドのベンチマークは、市場の構造変化等によっては今後見直す場合があります。また、ベンチマークに対して一定の投資成果をあげることを保証するものではありません。

◆投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドの資金変動等に伴なう売買等が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

≪委託会社におけるリスクマネジメント体制≫

リスク管理関連の委員会

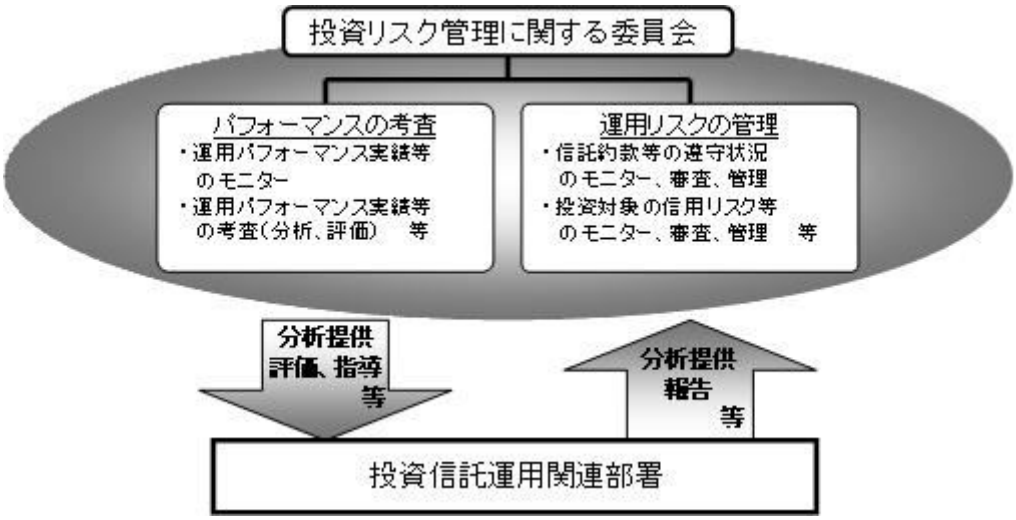
◆パフォーマンスの考査

投資信託の信託財産についてパフォーマンスに基づいた定期的な考査（分析、評価）の結果の報告、審議を行ないます。

◆運用リスクの管理

投資信託の信託財産の運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用部門その他関連部署への是正勧告を行なうことにより、適切な管理を行ないます。

リスク管理体制図



※投資リスクに関する管理体制等は今後変更となる場合があります。

4【手数料等及び税金】

（1）【申込手数料】

①取得申込日の翌営業日の基準価額に、3.15%(申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する率)(税抜3.0%)以内※で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

※詳しくは販売会社にお問い合わせください。販売会社については、「サポートダイヤル」までお問い合わせ下さい。
また、消費税率が8%となる平成26年4月1日以降は、3.24%以内となります。

②収益分配金を再投資する場合には手数料は無手数料とします。

（2）【換金（解約）手数料】

換金手数料はありません。

（3）【信託報酬等】

信託報酬の総額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、ファンドの純資産総額に年10,000分の173.25※(税抜年10,000分の165)の率を乗じて得た額とします。

また、信託報酬の配分については、ファンドの純資産総額の残高に応じて次の通り(税抜)とします。

＜ファンドの純資産総額＞	＜委託会社＞	＜販売会社＞	＜受託会社＞
100億円以下の部分	年10,000分の90	年10,000分の70	年10,000分の5
100億円超300億円以下の部分	年10,000分の88.5	年10,000分の72.5	年10,000分の4
300億円超の部分	年10,000分の87	年10,000分の75	年10,000分の3

ファンドの信託報酬は毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。

※消費税率が8%となる平成26年4月1日以降は、年10,000分の178.2となります。

「高利回り社債オープン　マザーファンド」の投資顧問会社が受ける報酬は、「高利回り社債オープン

マザーファンド」を投資対象とする証券投資信託の委託者が受ける報酬から、毎年1月および7月ならびに信託契約終了のとき支払うものとし、その報酬額は、当該マザーファンドの信託財産の平均純資産総額(月末の純資産総額の平均値)に、年0.57%の率を乗じて得た額とします。

「ユーロ高利回り社債オープン　マザーファンド」の投資顧問会社が受ける報酬は、「ユーロ高利回り社債オープン　マザーファンド」を投資対象とする証券投資信託の委託者が受ける報酬から、毎年6月および12月ならびに信託契約終了のとき支払うものとし、その報酬額は、当該マザーファンドの日々の平均純資産総額に、次の率を乗じて得た額とします。

平均純資産総額	率
35億円以下の部分	年0.55%
35億円超の部分	年0.45%

（4）【その他の手数料等】

①ファンドにおいて一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行なった場合、当該借入金の利息はファンドから支払われます。

②ファンドに関する租税、信託事務の処理に要する諸費用（信託財産に属する資産のデフォルト等の発生に伴う債券回収に要する弁護士費用を含みます。）および受託者の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、ファンドから支払われます。

③ファンドに関する組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、売買委託手数料に係る消費税等に相当する金額、先物取引・オプション取引等に要する費用、外貨建資産の保管等に要する費用はファンドから支払われます。

④ファンドに係る監査費用および当該監査費用に係る消費税等に相当する金額は、信託報酬支払いのときにファンドから支払われます。

※これらの費用等の中には、運用状況等により変動するものがあり、事前に料率、上限額等を表示することができないものがあります。

（5）【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取扱われます。

■個人、法人別の課税について■

◆個人の投資家に対する課税

＜収益分配金に対する課税＞

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、20.315%(国税(所得税及び復興特別所得税)15.315%および地方税5%)の税率による源泉徴収が行なわれます。なお、確定申告により、申告分離課税もしくは総合課税のいずれかを選択することもできます。

なお、配当控除は適用されません。

＜換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)に対する課税＞

換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)については、申告分離課税により20.315%(国税15.315%および地方税5%)の税率が適用され、源泉徴収口座を選択した場合は20.315%の税率により源泉徴収が行なわれます。

[譲渡損失と収益分配金との間の損益通算について]

換金(解約)時および償還時の差損(譲渡損失)については、確定申告等により上場株式等の配当所得

(申告分離課税を選択した収益分配金・配当金に限ります。)との通算が可能です。

※公募株式投資信託は税法上、平成26年1月1日以降の少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」の適用対象です。NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。他の口座で生じた配当所得や譲渡所得との損益通算はできません。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

◆法人の投資家に対する課税

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金(解約)時および償還時の個別元本超過額については、15.315%(国税15.315%)の税率で源泉徴収※が行なわれます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

※源泉税は所有期間に応じて法人税額から控除

なお、益金不算入制度は適用されません。

税金の取扱いの詳細については税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

■換金(解約)時および償還時の課税について■

[個人の投資家の場合]

換金(解約)時および償還時の差益※については、譲渡所得とみなして課税が行われます。

※換金(解約)時および償還時の価額から取得費(申込手数料(税込)を含む)を控除した利益を譲渡益として課税対象となります。

[法人の投資家の場合]

換金(解約)時および償還時の個別元本超過額が源泉徴収の対象(配当所得)となります。

なお、買取りによるご換金について、詳しくは販売会社にお問い合わせください。

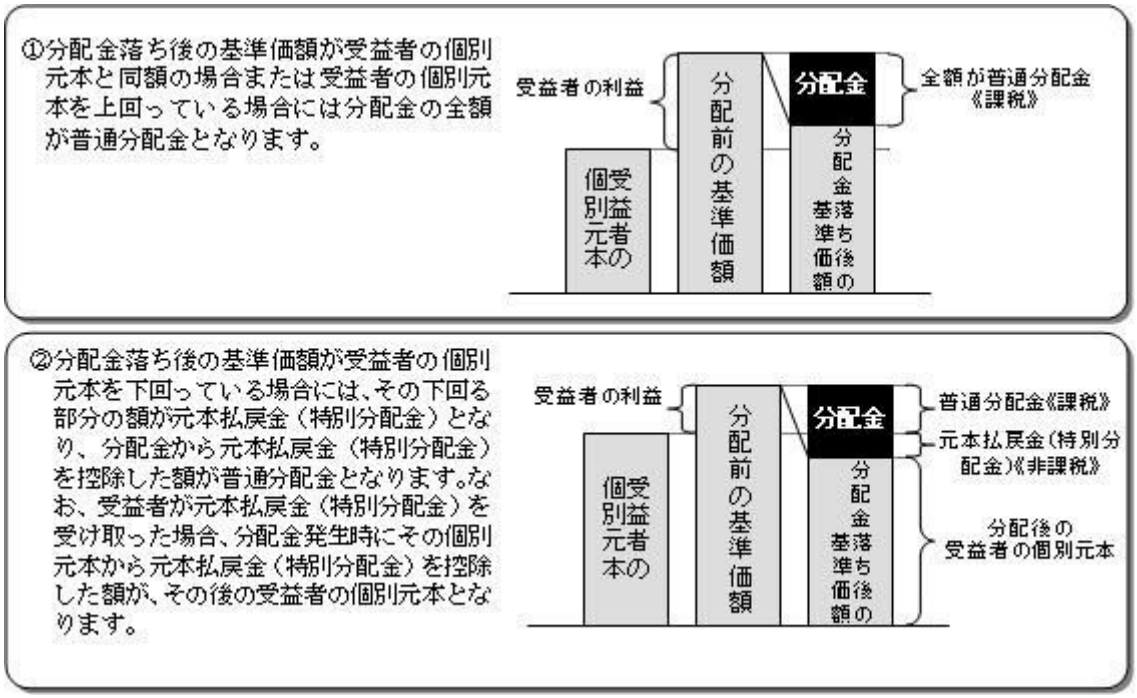
■個別元本について■

◆追加型投資信託を保有する受益者毎の取得元本をいいます。

◆受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合や受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合などには、当該受益者の個別元本が変わりますので、詳しくは販売会社へお問い合わせください。

■分配金の課税について■

◆分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)があります。



※上図はあくまでもイメージ図であり、個別元本や基準価額、分配金の各水準等を示唆するものではありません。

※税法が改正された場合等は、上記「(5)課税上の取扱い」の内容が変更になる場合があります。

5【運用状況】

以下は平成26年 1月31日現在の運用状況であります。
また、投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

（1）【投資状況】

米欧　ハイ・インカムオープン

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（%）
親投資信託受益証券	日本	2,101,703,767	98.86
現金・預金・その他資産（負債控除後）	―	24,087,263	1.13
合計（純資産総額）		2,125,791,030	100.00

（参考）高利回り社債オープン　マザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（%）
株式	アメリカ	1,830,045	0.00
外国証券（優先証券）	アメリカ	990,112,683	0.74
社債券	アメリカ	125,824,807,316	94.32
現金・預金・その他資産（負債控除後）	―	6,571,594,764	4.92

合計（純資産総額）	133,388,344,808	100.00

（参考）ユーロ高利回り社債オープン　マザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（%）
社債券	アメリカ	11,514,397	1.09
	ドイツ	85,093,818	8.09
	イタリア	140,305,364	13.35
	フランス	211,711,261	20.14
	オランダ	107,242,746	10.20
	スペイン	51,816,462	4.93
	オーストリア	9,977,629	0.94
	ルクセンブルグ	116,415,082	11.07
	アイルランド	15,160,893	1.44
	ポルトガル	13,810,835	1.31
	イギリス	88,389,061	8.41
	スイス	7,809,686	0.74
	スウェーデン	21,100,785	2.00
	チェコ	14,275,170	1.35
	ハンガリー	11,975,330	1.13
	ポーランド	15,931,020	1.51
	ケイマン	12,089,448	1.15
	ブルガリア	14,053,460	1.33
	クロアチア	15,765,784	1.50
	小計	964,438,231	91.78
現金・預金・その他資産（負債控除後）	―	86,304,047	8.21
合計（純資産総額）		1,050,742,278	100.00

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

米欧　ハイ・インカムオープン

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量	簿価単価（円）	簿価金額（円）	評価単価（円）	評価金額（円）	投資比率（%）
1	日本	親投資信託受益証券	高利回り社債オープン　マザーファンド	475,581,234	2.2328	1,061,923,045	2.2098	1,050,939,410	49.43
2	日本	親投資信託受益証券	ユーロ高利回り社債オープン　マザーファンド	550,686,210	1.9429	1,069,935,371	1.9081	1,050,764,357	49.42

種類別及び業種別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	98.86
合　　計	98.86

（参考）高利回り社債オープン　マザーファンド

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	利率(%)	償還期限	投資比率(%)
1	アメリカ	社債券	UNIVISION COMMUNICATIONS	10,238,000	10,826.01	1,108,367,416	11,083.16	1,134,694,433	6.875	2019/5/15	0.85
2	アメリカ	社債券	FIRST DATA CORPORATION	10,250,000	9,915.17	1,016,305,014	10,671.72	1,093,851,812	11.75	2021/8/15	0.82
3	アメリカ	社債券	SLM CORP	9,200,000	11,198.36	1,030,249,874	11,558.89	1,063,418,110	8	2020/3/25	0.79
4	アメリカ	社債券	HCA HOLDINGS INC	8,405,000	11,067.00	930,181,623	11,314.60	950,992,130	7.75	2021/5/15	0.71
5	アメリカ	社債券	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7,175,000	10,080.28	723,260,090	11,288.88	809,977,499	6.9	2017/12/15	0.60
6	アメリカ	社債券	GENON ESCROW CORP	6,798,000	11,520.32	783,151,354	11,006.02	748,189,240	9.5	2018/10/15	0.56
7	アメリカ	社債券	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7,050,000	9,334.54	658,085,423	10,183.14	717,911,370	7.64	2049/03/29	0.53
8	アメリカ	社債券	CENTURYLINK INC	7,650,000	9,860.87	754,357,291	9,257.40	708,191,100	7.6	2039/9/15	0.53
9	アメリカ	社債券	WINDSTREAM CORP	7,250,000	9,771.70	708,448,251	9,643.12	699,126,563	6.375	2023/8/1	0.52
10	アメリカ	社債券	PC NEXTCO HOLDINGS/FINAN	6,325,000	10,199.35	645,108,991	10,646.01	673,360,133	8.75	2019/8/15	0.50
11	アメリカ	社債券	EQUINIX INC	6,550,000	10,051.47	658,371,888	10,131.71	663,627,005	5.375	2023/4/1	0.49
12	アメリカ	社債券	INTELSAT LUXEMBOURG SA	5,850,000	10,684.58	625,048,076	11,211.74	655,886,790	8.125	2023/6/1	0.49
13	アメリカ	外国証券（優先証券）	ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A	6,549	98,792.91	646,994,805	100,047.42	655,210,599	—	—	0.49
14	アメリカ	社債券	PETCO HOLDINGS INC	6,175,000	10,543.15	651,039,513	10,543.15	651,039,513	8.5	2017/10/15	0.48

15	アメリカ	社債券	HD SUPPLY INC	4,950,000	12,008.90	594,440,798	12,227.48	605,260,384	11.5	2020/7/15	0.45
16	アメリカ	社債券	TRAVELPORT LLC	5,476,789	10,583.95	579,660,648	10,954.58	599,959,780	13.875	2016/3/1	0.44
17	アメリカ	社債券	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	5,400,000	10,298.34	556,110,533	11,006.02	594,325,080	8.25	2021/2/15	0.44
18	アメリカ	社債券	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5,650,000	9,848.84	556,459,743	10,041.70	567,356,474	5.75	2023/9/1	0.42
19	アメリカ	社債券	HALCON RESOURCES CORP	5,425,000	10,131.71	549,645,268	10,286.00	558,015,500	8.875	2021/5/15	0.41
20	アメリカ	社債券	IGLOO HOLDINGS CORP	5,250,000	10,388.86	545,415,151	10,517.43	552,165,338	8.25	2017/12/15	0.41
21	アメリカ	社債券	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	4,675,000	11,070.65	517,552,947	11,430.31	534,367,343	9.875	2019/8/15	0.40
22	アメリカ	社債券	JACK COOPER HOLDINGS COR	4,700,000	10,481.87	492,647,971	11,276.02	529,973,293	9.25	2020/6/1	0.39
23	アメリカ	社債券	WINDSTREAM CORP	5,090,000	10,440.29	531,410,762	10,363.14	527,484,081	7.5	2023/4/1	0.39
24	アメリカ	社債券	CLEAVER-BROOKS INC	4,625,000	10,877.44	503,081,832	11,366.03	525,678,888	8.75	2019/12/15	0.39
25	アメリカ	社債券	SPRINT CAPITAL CORP	4,625,000	11,340.31	524,489,569	11,211.74	518,542,975	8.75	2032/3/15	0.38
26	アメリカ	社債券	SANCHEZ ENERGY CORP	4,825,000	10,054.56	485,132,761	10,671.72	514,910,731	7.75	2021/6/15	0.38
27	アメリカ	社債券	BUILDING MATERIALS HOLDI	4,625,000	10,235.70	473,401,192	11,083.16	512,596,381	9	2018/9/15	0.38
28	アメリカ	社債券	ARD FINANCE SA	4,574,570	10,919.35	499,513,738	11,031.73	504,654,439	11.125	2018/6/1	0.37
29	アメリカ	社債券	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	5,225,000	9,823.13	513,258,543	9,617.41	502,509,673	6.5	2022/6/1	0.37
30	アメリカ	社債券	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	4,625,000	10,183.14	470,970,225	10,697.44	494,756,600	8.625	2018/9/15	0.37

種類別及び業種別投資比率

種類	国内／国外	業種	投資比率(%)
株式	国外	紙製品・林産品	0.00
		機械	0.00
外国証券（優先証券）	—	—	0.74
社債券	—	—	94.32

合　計	95.07

（参考）ユーロ高利回り社債オープン　マザーファンド

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	利率(%)	償還期限	投資比率(%)
1	オランダ	社債券	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	100,000	18,118.83	18,118,833	18,005.32	18,005,329	9.5	2018/12/15	1.71
2	イギリス	社債券	LBG CAPITAL NO.2 PLC	120,000	14,819.68	17,783,620	14,823.17	17,787,804	6.385	2020/5/12	1.69
3	フランス	社債券	LAFARGE SA	110,000	15,986.09	17,584,709	16,044.66	17,649,130	6.625	2018/11/29	1.67
4	オランダ	社債券	ADRIA BIDCO BV	120,000	13,944.69	16,733,637	14,153.16	16,983,792	7.875	2020/11/15	1.61
5	イタリア	社債券	ASSICURAZIONI GENERALI	100,000	15,985.40	15,985,401	16,309.87	16,309,878	7.75	2042/12/12	1.55
6	ドイツ	社債券	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	100,000	16,137.39	16,137,391	16,172.25	16,172,251	9.5	2021/3/15	1.53
7	ドイツ	社債券	COMMERZBANK AG	100,000	15,617.28	15,617,280	15,979.82	15,979,824	7.75	2021/3/16	1.52
8	ルクセンブルグ	社債券	SPIE BONDCO 3 SCA	100,000	15,882.21	15,882,216	15,937.29	15,937,295	11	2019/8/15	1.51
9	ポーランド	社債券	CIECH GROUP FINANCING	100,000	15,799.94	15,799,946	15,931.02	15,931,020	9.5	2019/11/30	1.51
10	クロアチア	社債券	AGROKOR D.D	100,000	15,804.82	15,804,827	15,765.78	15,765,784	9.875	2019/5/1	1.50
11	フランス	社債券	WENDEL SA	100,000	15,529.43	15,529,433	15,537.10	15,537,102	5.875	2019/9/17	1.47
12	ルクセンブルグ	社債券	FIAT FINANCE & TRADE	100,000	15,565.68	15,565,688	15,455.53	15,455,530	7.75	2016/10/17	1.47
13	イタリア	社債券	UNICREDIT SPA	100,000	15,118.08	15,118,085	15,383.57	15,383,579	6.95	2022/10/31	1.46
14	イタリア	社債券	INTESA SANPAOLO SPA	100,000	14,948.66	14,948,666	15,254.59	15,254,597	9.5	2049/06/29	1.45
15	スペイン	社債券	ABENGOA FINANCE SAU	100,000	14,841.99	14,841,994	15,223.92	15,223,920	8.875	2018/2/5	1.44
16	アイルランド	社債券	NARA CABLE FUNDING	100,000	15,090.19	15,090,197	15,160.89	15,160,893	8.875	2018/12/1	1.44
17	ルクセンブルグ	社債券	GEO TRAVEL FINANCE	100,000	15,172.46	15,172,466	15,146.67	15,146,670	10.375	2019/5/1	1.44
18	イギリス	社債券	THOMAS COOK FINANCE PLC	100,000	14,906.13	14,906,136	15,145.27	15,145,276	7.75	2020/6/15	1.44
19	ルクセンブルグ	社債券	FIAT FINANCE & TRADE	100,000	15,197.28	15,197,287	15,136.21	15,136,212	6.625	2018/3/15	1.44

20	スウェーデン	社債券	TVN FINANCE CORP III AB	100,000	14,832.23	14,832,232	15,102.74	15,102,746	7.375	2020/12/15	1.43
21	イギリス	社債券	BOPARAN HOLDINGS LTD	100,000	15,275.65	15,275,652	15,031.63	15,031,632	9.75	2018/4/30	1.43
22	イタリア	社債券	MANUTENCOOP FACILITY	100,000	14,822.47	14,822,471	14,858.72	14,858,726	8.5	2020/8/1	1.41
23	フランス	社債券	LABCO SAS	100,000	14,835.02	14,835,022	14,846.87	14,846,874	8.5	2018/1/15	1.41
24	フランス	社債券	GROUPE BPCE	100,000	14,853.84	14,853,846	14,822.89	14,822,890	9	2049/03/29	1.41
25	ドイツ	社債券	DEUTSCHE RASTSTATTEN	100,000	14,381.98	14,381,981	14,750.52	14,750,521	6.75	2020/12/30	1.40
26	ルクセンブルグ	社債券	WIND ACQUISITION FIN SA	100,000	14,768.09	14,768,090	14,699.62	14,699,625	7.375	2018/2/15	1.39
27	フランス	社債券	CEGEDIM SA	100,000	14,920.08	14,920,080	14,689.16	14,689,167	6.75	2020/4/1	1.39
28	オランダ	社債券	KONINKLIJKE KPN NV	100,000	14,668.39	14,668,391	14,616.10	14,616,101	6.125	2049/03/29	1.39
29	イタリア	社債券	RHINO BONDCO S.P.A	100,000	14,178.25	14,178,259	14,519.88	14,519,887	7.25	2020/11/15	1.38
30	フランス	社債券	MEDI-PARTENAIRES SAS	100,000	14,275.17	14,275,170	14,473.87	14,473,872	7	2020/5/15	1.37

種類別及び業種別投資比率

種類	投資比率(%)
社債券	91.78
合　　計	91.78

②【投資不動産物件】

米欧　ハイ・インカムオープン

該当事項はありません。

（参考）高利回り社債オープン　マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）ユーロ高利回り社債オープン　マザーファンド

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

米欧　ハイ・インカムオープン

該当事項はありません。

（参考）高利回り社債オープン　マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）ユーロ高利回り社債オープン　マザーファンド

該当事項はありません。

（３）【運用実績】

①【純資産の推移】

米欧　ハイ・インカムオープン

平成26年1月末日及び同日前1年以内における各月末並びに下記特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額(円)	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1特定期間　(2006年 1月 5日)	11,435	11,493	1.0213	1.0265
第2特定期間　(2006年 7月 5日)	9,980	10,031	1.0251	1.0303
第3特定期間　(2007年 1月 5日)	9,277	9,323	1.1030	1.1085
第4特定期間　(2007年 7月 5日)	8,495	8,543	1.1462	1.1527
第5特定期間　(2008年 1月 7日)	6,614	6,658	0.9840	0.9905
第6特定期間　(2008年 7月 7日)	5,357	5,389	0.9121	0.9176
第7特定期間　(2009年 1月 5日)	2,841	2,868	0.5377	0.5427
第8特定期間　(2009年 7月 6日)	3,490	3,516	0.6687	0.6737
第9特定期間　(2010年 1月 5日)	4,978	5,024	0.7551	0.7621
第10特定期間　(2010年 7月 5日)	5,268	5,325	0.6500	0.6570
第11特定期間　(2011年 1月 5日)	4,719	4,770	0.6507	0.6577
第12特定期間　(2011年 7月 5日)	3,888	3,930	0.6530	0.6600
第13特定期間　(2012年 1月 5日)	2,609	2,634	0.5286	0.5336
第14特定期間　(2012年 7月 5日)	2,131	2,150	0.5565	0.5615
第15特定期間　(2013年 1月 7日)	2,020	2,035	0.6630	0.6680
第16特定期間　(2013年 7月 5日)	1,961	1,974	0.7250	0.7300
第17特定期間　(2014年 1月 6日)	2,070	2,083	0.7935	0.7985
2013年 1月末日	2,113	—	0.7007	—
2月末日	2,175	—	0.6950	—

3月末日	2,139	—	0.6997	—
4月末日	2,164	—	0.7448	—
5月末日	2,061	—	0.7632	—
6月末日	1,931	—	0.7185	—
7月末日	1,980	—	0.7324	—
8月末日	1,973	—	0.7259	—
9月末日	1,984	—	0.7325	—
10月末日	2,019	—	0.7550	—
11月末日	2,117	—	0.7801	—
12月末日	2,104	—	0.8062	—
2014年 1月末日	2,125	—	0.7814	—

②【分配の推移】

米欧　ハイ・インカムオープン

	計算期間	1口当たりの分配金
第1特定期間	2005年 8月 1日～2006年 1月 5日	0.0205円
第2特定期間	2006年 1月 6日～2006年 7月 5日	0.0304円
第3特定期間	2006年 7月 6日～2007年 1月 5日	0.0321円
第4特定期間	2007年 1月 6日～2007年 7月 5日	0.0375円
第5特定期間	2007年 7月 6日～2008年 1月 7日	0.0410円
第6特定期間	2008年 1月 8日～2008年 7月 7日	0.0355円
第7特定期間	2008年 7月 8日～2009年 1月 5日	0.0315円
第8特定期間	2009年 1月 6日～2009年 7月 6日	0.0300円
第9特定期間	2009年 7月 7日～2010年 1月 5日	0.0420円
第10特定期間	2010年 1月 6日～2010年 7月 5日	0.0420円
第11特定期間	2010年 7月 6日～2011年 1月 5日	0.0420円
第12特定期間	2011年 1月 6日～2011年 7月 5日	0.0420円
第13特定期間	2011年 7月 6日～2012年 1月 5日	0.0360円
第14特定期間	2012年 1月 6日～2012年 7月 5日	0.0300円
第15特定期間	2012年 7月 6日～2013年 1月 7日	0.0300円
第16特定期間	2013年 1月 8日～2013年 7月 5日	0.0300円
第17特定期間	2013年 7月 6日～2014年 1月 6日	0.0300円

※各特定期間中の分配金単価の合計を表示しております。

③【収益率の推移】

米欧　ハイ・インカムオープン

	計算期間	収益率

第1特定期間	2005年 8月 1日～2006年 1月 5日	4.2%
第2特定期間	2006年 1月 6日～2006年 7月 5日	3.3%
第3特定期間	2006年 7月 6日～2007年 1月 5日	10.7%
第4特定期間	2007年 1月 6日～2007年 7月 5日	7.3%
第5特定期間	2007年 7月 6日～2008年 1月 7日	△10.6%
第6特定期間	2008年 1月 8日～2008年 7月 7日	△3.7%
第7特定期間	2008年 7月 8日～2009年 1月 5日	△37.6%
第8特定期間	2009年 1月 6日～2009年 7月 6日	29.9%
第9特定期間	2009年 7月 7日～2010年 1月 5日	19.2%
第10特定期間	2010年 1月 6日～2010年 7月 5日	△8.4%
第11特定期間	2010年 7月 6日～2011年 1月 5日	6.6%
第12特定期間	2011年 1月 6日～2011年 7月 5日	6.8%
第13特定期間	2011年 7月 6日～2012年 1月 5日	△13.5%
第14特定期間	2012年 1月 6日～2012年 7月 5日	11.0%
第15特定期間	2012年 7月 6日～2013年 1月 7日	24.5%
第16特定期間	2013年 1月 8日～2013年 7月 5日	13.9%
第17特定期間	2013年 7月 6日～2014年 1月 6日	13.6%

※各特定期間中の分配金単価の合計を加算して算出しております。

※各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額（期間中の分配金を加算した額）から当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数を記載しております。なお、小数点以下2桁目を四捨五入し、小数点以下1桁目まで表示しております。

（４）【設定及び解約の実績】

米欧　ハイ・インカムオープン

	計算期間	設定口数	解約口数	発行済み口数
第1特定期間	2005年 8月 1日～2006年 1月 5日	12,971,549,074	1,775,125,121	11,196,423,953
第2特定期間	2006年 1月 6日～2006年 7月 5日	2,359,779,499	3,820,162,566	9,736,040,886
第3特定期間	2006年 7月 6日～2007年 1月 5日	603,923,593	1,929,087,951	8,410,876,528
第4特定期間	2007年 1月 6日～2007年 7月 5日	207,776,967	1,207,008,771	7,411,644,724
第5特定期間	2007年 7月 6日～2008年 1月 7日	107,515,431	797,297,035	6,721,863,120
第6特定期間	2008年 1月 8日～2008年 7月 7日	40,420,846	888,313,430	5,873,970,536
第7特定期間	2008年 7月 8日～2009年 1月 5日	37,143,965	625,524,651	5,285,589,850
第8特定期間	2009年 1月 6日～2009年 7月 6日	71,700,216	137,313,832	5,219,976,234
第9特定期間	2009年 7月 7日～2010年 1月 5日	1,808,005,117	435,233,047	6,592,748,304
第10特定期間	2010年 1月 6日～2010年 7月 5日	3,176,179,063	1,663,878,216	8,105,049,151
第11特定期間	2010年 7月 6日～2011年 1月 5日	511,980,266	1,364,661,451	7,252,367,966
第12特定期間	2011年 1月 6日～2011年 7月 5日	568,175,128	1,865,693,981	5,954,849,113
第13特定期間	2011年 7月 6日～2012年 1月 5日	279,337,023	1,296,855,044	4,937,331,092
第14特定期間	2012年 1月 6日～2012年 7月 5日	39,400,143	1,146,745,217	3,829,986,018
第15特定期間	2012年 7月 6日～2013年 1月 7日	194,685,172	976,951,324	3,047,719,866

第16特定期間	2013年 1月 8日～2013年 7月 5日	590,657,068	932,905,713	2,705,471,221
第17特定期間	2013年 7月 6日～2014年 1月 6日	506,689,385	603,113,629	2,609,046,977

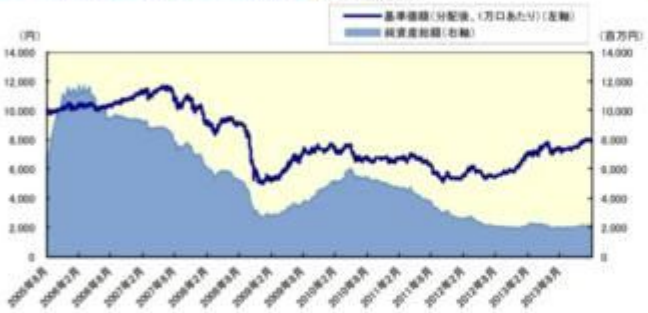
※本邦外における設定及び解約の実績はありません。

≪参考情報≫

運用実績 （2014年1月31日現在）

基準価額・純資産の推移

（日次・設定来）



分配の推移

（1万口あたり、課税前）

2014年1月	50 円
2013年12月	50 円
2013年11月	50 円
2013年10月	50 円
2013年9月	50 円
直近1年間累計	600 円
設定来累計	5,825 円

主要な資産の状況

マザーファンドへの投資比率

銘柄	投資比率（%）
高利回り社債オープン マザーファンド	49.4
ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド	49.4

実質的な銘柄別投資比率（上位）

・「高利回り社債ｵｰﾌﾟﾝ ﾏｻﾞｰﾌｧﾝﾄﾞ」を通じての投資

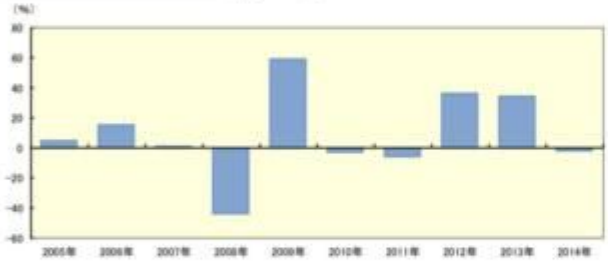
順位	銘柄	種類	投資比率（%）
1	UNIVISION COMMUNICATIONS	社債券	0.4
2	FIRST DATA CORPORATION	社債券	0.4
3	SLM CORP	社債券	0.4
4	HCA HOLDINGS INC	社債券	0.4
5	SPRINGLEAF FINANCE CORP	社債券	0.3

・「ユーロ高利回り社債ｵｰﾌﾟﾝ ﾏｻﾞｰﾌｧﾝﾄﾞ」を通じての投資

順位	銘柄	種類	投資比率（%）
1	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	社債券	0.8
2	LBG CAPITAL NO.2 PLC	社債券	0.8
3	LAFARGE SA	社債券	0.8
4	ADRIA BIDCO BV	社債券	0.8
5	ASSICURAZIONI GENERALI	社債券	0.8

年間収益率の推移

（暦年ベース）



・ファンドの年間収益率は税引前分配金を再投資して算出。
・2005年は設定日（2005年8月1日）から年末までの収益率。
・2014年は年初から運用実績作成基準日までの収益率。

●ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。●ファンドの運用状況は、別途、委託会社ホームページで開示している場合があります。

第２【管理及び運営】

１【申込（販売）手続等】

申込期間中の各営業日に、有価証券届出書の「第一部　証券情報」にしたがって受益権の募集が行なわれます。

取得申込の受付けについては、午後3時までに、取得申込みが行なわれかつ当該取得申込みにかかる販売会社所定の事務手続が完了したものを当日のお申込み分とします。

分配金の受取方法により、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の2つの申込方法があります。ただし、販売会社によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。

ファンドの申込(販売)手続についてご不明な点がある場合には、下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社
サポートダイヤル　0120-753104（フリーダイヤル）
＜受付時間＞　営業日の午前9時～午後5時
インターネットホームページ　http://www.nomura-am.co.jp/

販売の単位は、「一般コース」の場合は1万口以上1万口単位(当初元本1口＝1円）または1万円以上1円単位、「自動けいぞく投資コース」の場合は1万円以上1円単位とします。ただし、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者が収益分配金を再投資する場合は1口単位とします。

なお、販売会社や申込形態によっては、どちらか一方のみのお取扱いとなる場合や、取得申込単位が前記と異なる場合等があります。原則として、お買付け後のコース変更はできません。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

■積立方式■

販売会社によっては、「定時定額購入サービス」等に関する契約※を締結した場合、当該契約で規定する取得申込みの単位でお申込み頂けます。

※当該契約または規定については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあります。

受益権の販売価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、信託約款の規定に従い、委託者の判断で受益権の取得申込の受け付けを中止することおよびすでに受付けた取得申込の受付けを取り消す場合があります。

＜申込手数料＞

(ⅰ)取得申込日の翌営業日の基準価額に、3.15%(税抜3.0%)以内※で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

※詳しくは販売会社にお問い合わせください。販売会社については、「サポートダイヤル」までお問い合わせ下さい。
また、消費税率が8%となる平成26年4月1日以降は、3.24%以内となります。

(ⅱ)収益分配金を再投資する場合には手数料は無手数料とします。

※取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたは予め、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行なうための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行なうことができます。委託者は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行なうものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行ないます。受託者は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行ないます。

2【換金（解約）手続等】

受益者は、受益権を、「一般コース」の場合は1万口単位、1口単位または１円単位、「自動けいぞく投資コース」の場合は1円単位または1口単位で換金できます。

※換金のお申込みの方法ならびに単位等について、販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。

一部解約の実行の請求の受付けについては、午後3時までに、解約請求のお申込みが行われかつ、その解約請求のお申込みの受付けにかかる販売会社所定の事務手続が完了したものを当日のお申込み分とします。

換金価額は、解約申込受付日の翌営業日の基準価額となります。

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社
サポートダイヤル　0120-753104（フリーダイヤル）
＜受付時間＞　営業日の午前9時～午後5時
インターネットホームページ　http://www.nomura-am.co.jp/

なお、信託財産の資金管理を円滑に行なうため、1日1件5億円を超える一部解約は行なえません。また、別途、大口解約について、1日1件5億円以下の金額であっても、ファンドの残高、市場の流動性の状況等によっては、委託者の判断により一部解約の金額に制限を設ける場合や一部解約の実行の請求の受付時間に制限※を設ける場合があります。

※受付時間に制限とは、営業日の正午までに一部解約の実行の請求が行なわれ、かつ当該請求の受付に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものに制限する場合をいいます。

解約代金は、原則として一部解約の実行の請求日から起算して6営業日目から販売会社において支払います。

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、信託約款の規定に従い、委託者の判断で一部解約の実行の請求の受付けを中止すること、および既に受付けた一部解約の実行の請求の受付けを取り消す場合があります。

また、一部解約の実行の請求の受付けが中止された場合には、受益者は当該受付け中止以前に行なった当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受付けたものとします。

※換金の請求を行なう受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託者が行なうのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。

受益証券をお手許で保有されている方は、換金のお申し込みに際して、個別に振替受益権とするための所要の手続きが必要であり、この手続きには時間を要しますので、ご留意ください。

3【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

＜基準価額の計算方法＞

基準価額とは、計算日において、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。)を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(「純資産総額」といいます。)を、計算日における受益権口数で除して得た額をいいます。なお、ファンドにおいては1万口当りの価額で表示されます。

ファンドの主な投資対象の評価方法は以下の通りです。

対象	評価方法
公社債等	原則として、基準価額計算日※1における以下のいずれかの価額で評価します。※2 ①日本証券業協会が発表する売買参考統計値(平均値) ②金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（売気配相場を除く） ③価格情報会社の提供する価額
外貨建資産	原則として、基準価額計算日の対顧客相場の仲値で円換算を行ないます。

※1　外国で取引されているものについては、原則として、基準価額計算日の前日とします。
※2　残存期間1年以内の公社債等については、一部償却原価法(アキュムレーションまたはアモチゼーション)による評価を適用することができます。

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社
サポートダイヤル　0120-753104（フリーダイヤル）
＜受付時間＞　営業日の午前9時～午後5時
インターネットホームページ　http://www.nomura-am.co.jp/

（2）【保管】

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、受益証券を発行しませんので、受益証券の保管に関する該当事項はありません。

（3）【信託期間】

無期限とします(平成17年8月1日設定)。

（4）【計算期間】

原則として、毎月6日から翌月5日までとします。

なお、各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間は、下記「(5)その他　(a)ファンドの繰上償還条項　等」による解約の日までとします。

（５）【その他】

(a)ファンドの繰上償還条項

委託者は、信託契約の一部解約により受益権の口数が50億口を下回った場合またはこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、もしくはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

(b)信託期間の終了

(ⅰ)委託者は、上記「(a)ファンドの繰上償還条項」に従い信託期間を終了させるには、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

(ⅱ)上記(ⅰ)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

(ⅲ)上記(ⅱ)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、上記(a)の信託契約の解約をしません。

(ⅳ)委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

(ⅴ)上記(ⅱ)から(ⅳ)までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記(ⅱ)の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

(ⅵ)委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

(ⅶ)委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の委託者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、下記「(e)信託約款の変更(ⅳ)」に該当する場合を除き、その委託者と受託者との間において存続します。

(ⅷ)受託者が委託者の承諾を受けてその任務を辞任する場合、または、委託者または受益者が裁判所に受託者の解任を請求し裁判所が受託者を解任した場合、委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

(c)運用報告書

委託者は、毎年6月、12月に終了する計算期間の末日および償還時に、各々運用報告書を作成し、当該信託財産に係る知られたる受益者に対して交付します。

(d)有価証券報告書

委託者は、有価証券報告書を原則毎年1月、7月の決算日を基準に作成し3ヵ月以内に関東財務局長に提出します。

(e)信託約款の変更

(ⅰ)委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

(ⅱ)委託者は、上記(ⅰ)の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

(ⅲ)上記(ⅱ)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

(ⅳ)上記(ⅲ)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、上記(ⅰ)の信託約款の変更をしません。

(ⅴ)委託者は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

(ⅵ)委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、上記(ⅰ)から(ⅴ)までの規定にしたがいます。

(f)公告

委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行ない、次のアドレスに掲載します。

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

なお、電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

(g)反対者の買取請求権

ファンドの信託契約の解約または信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。この買取請求権の内容および買取請求の手続に関する事項は、前述の「(b)信託期間の終了」(ⅰ)または「(e)信託約款の変更」(ⅱ)に規定する公告または書面に付記します。

(h)関係法人との契約の更新に関する手続

(ⅰ)委託者と販売会社との間で締結する「募集・販売等に関する契約」は、契約終了の3ヵ月前までに当事者の一方から別段の意思表示のないときは、原則1年毎に自動的に更新されるものとします。

(ⅱ)委託者と投資顧問会社との間で締結する「運用指図に関する権限の委託契約」は、契約終了の3ヵ月前までに当事者の一方から更新しない旨を書面によって通知がない限り、1年毎に自動的に更新されるものとします。但し、当該契約はファンドの償還日に終了するものとします。

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

①収益分配金に対する請求権

■収益分配金の支払い開始日■

＜自動けいぞく投資契約を結んでいない場合＞

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に、原則として決算日から起算して5営業日までに支払いを開始しま

す。販売会社でお受取りください。

なお、時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、その収益分配金交付票と引き換えに受益者にお支払いします。

＜自動けいぞく投資契約を結んでいる場合＞

税金を差引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。この場合の受益権の価額は、各計算期間終了日(決算日)の基準価額とします。

なお、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

■収益分配金請求権の失効■

受益者は、収益分配金を支払開始日から5年間支払請求しないと権利を失います。

②償還金に対する請求権

■償還金の支払い開始日■

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に、原則として償還日(償還日が休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日までに支払いを開始します。

■償還金請求権の失効■

受益者は、償還金を支払開始日から10年間支払請求しないと権利を失います。

③換金(解約)請求権

■換金(解約)の単位■

受益者は、受益権を「一般コース」の場合は1万口単位、1口単位または1円単位、「自動けいぞく投資コース」の場合は1円単位または1口単位で換金できます。

※換金のお申込みの方法ならびに単位等について、販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

■換金(解約)代金の支払い開始日■

一部解約金は、受益者の解約申込みの受付日から起算して、原則として、6営業日目から受益者にお支払いします。

受益証券をお手許で保有されている方は、換金のお申し込みに際して、個別に振替受益権とするための所要の手続きが必要であり、この手続きには時間を要しますので、ご留意ください。

第３【ファンドの経理状況】

(１)当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)(以下「財務諸表等規則」という。)ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)(以下「投資信託財産計算規則」という。)に基づいて作成しております。なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(２)当ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は原則として6ヶ月毎に作成しております。

(３)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当期(平成25年7月6日から平成26年1月6日まで)の財務諸表について、新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

１【財務諸表】

【米欧　ハイ・インカムオープン】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	前期 (平成25年 7月 5日現在)	当期 (平成26年 1月 6日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	28,684,696	44,006,860
親投資信託受益証券	1,929,806,511	2,048,320,276
未収入金	24,000,000	-
未収利息	61	93
流動資産合計	1,982,491,268	2,092,327,229
資産合計	1,982,491,268	2,092,327,229
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	13,527,356	13,045,234
未払解約金	4,797,941	5,781,550
未払受託者報酬	83,727	96,695
未払委託者報酬	2,679,228	3,094,230
その他未払費用	3,338	3,860
流動負債合計	21,091,590	22,021,569
負債合計	21,091,590	22,021,569
純資産の部		
元本等		
元本	2,705,471,221	2,609,046,977
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△744,071,543	△538,741,317
（分配準備積立金）	29,934,373	155,078,868
元本等合計	1,961,399,678	2,070,305,660
純資産合計	1,961,399,678	2,070,305,660
負債純資産合計	1,982,491,268	2,092,327,229

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 自　平成25年 1月 8日 至　平成25年 7月 5日	当期 自　平成25年 7月 6日 至　平成26年 1月 6日
営業収益		
受取利息	11,663	12,574
有価証券売買等損益	301,902,236	283,513,765
営業収益合計	301,913,899	283,526,339
営業費用		
受託者報酬	545,503	536,969
委託者報酬	17,455,987	17,182,927
その他費用	21,760	21,420
営業費用合計	18,023,250	17,741,316
営業利益又は営業損失（△）	283,890,649	265,785,023
経常利益又は経常損失（△）	283,890,649	265,785,023
当期純利益又は当期純損失（△）	283,890,649	265,785,023
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	13,528,530	7,155,885
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△1,027,102,260	△744,071,543
剰余金増加額又は欠損金減少額	271,514,653	148,961,458
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	271,514,653	148,961,458
剰余金減少額又は欠損金増加額	171,774,964	121,683,201
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	171,774,964	121,683,201
分配金	87,071,091	80,577,169
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△744,071,543	△538,741,317

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１.運用資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。
２.費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。
３.金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。
４.その他	当該財務諸表の特定期間は、平成25年 7月 6日から平成26年 1月 6日までとなっております。

（貸借対照表に関する注記）

前期 平成25年 7月 5日現在	当期 平成26年 1月 6日現在
１．特定期間の末日における受益権の総数 2,705,471,221口	１．特定期間の末日における受益権の総数 2,609,046,977口
２．投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額 元本の欠損　744,071,543円	２．投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額 元本の欠損　538,741,317円
３．特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額　0.7250円 (10,000口当たり純資産額)　(7,250円)	３．特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額　0.7935円 (10,000口当たり純資産額)　(7,935円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

前期 自 平成25年 1月 8日 至 平成25年 7月 5日	当期 自 平成25年 7月 6日 至 平成26年 1月 6日
１.運用の外部委託費用 当ファンドの主要投資対象である高利回り社債オープン マザーファンド及びユーロ高利回り社債オープン マザーファンドにおいて、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 なお、以下の金額は当該マザーファンドを投資対象とする全てのベビーファンドの合計額となっております。 高利回り社債オープン マザーファンド 支払金額　320,326,427円 ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド 支払金額　2,829,396円 ２.分配金の計算過程	１.運用の外部委託費用 当ファンドの主要投資対象である高利回り社債オープン マザーファンド及びユーロ高利回り社債オープン マザーファンドにおいて、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 なお、以下の金額は当該マザーファンドを投資対象とする全てのベビーファンドの合計額となっております。 高利回り社債オープン マザーファンド 支払金額　394,344,005円 ユーロ高利回り社債オープン マザーファンド 支払金額　2,802,333円 ２.分配金の計算過程

平成25年 1月 8日から平成25年 2月 5日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	11,520,612円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	112,728,387円
分配準備積立金額	D	25,273,361円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	149,522,360円
当ファンドの期末残存口数	F	3,027,076,131口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	493円
10,000口当たり分配金額	H	50円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	15,135,380円

平成25年 2月 6日から平成25年 3月 5日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	8,515,914円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	109,364,067円
分配準備積立金額	D	29,530,666円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	147,410,647円
当ファンドの期末残存口数	F	3,117,855,448口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	472円
10,000口当たり分配金額	H	50円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	15,589,277円

平成25年 3月 6日から平成25年 4月 5日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	12,627,396円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	98,557,481円
分配準備積立金額	D	30,737,214円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	141,922,091円
当ファンドの期末残存口数	F	3,055,829,327口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	464円
10,000口当たり分配金額	H	50円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	15,279,146円

平成25年 4月 6日から平成25年 5月 7日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	12,347,377円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	86,060,923円
分配準備積立金額	D	30,753,281円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	129,161,581円

平成25年 7月 6日から平成25年 8月 5日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	10,857,590円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	70,766,791円
分配準備積立金額	D	29,380,221円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	111,004,602円
当ファンドの期末残存口数	F	2,700,521,262口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	411円
10,000口当たり分配金額	H	50円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	13,502,606円

平成25年 8月 6日から平成25年 9月 5日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	8,699,922円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	68,953,914円
分配準備積立金額	D	28,881,432円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	106,535,268円
当ファンドの期末残存口数	F	2,706,266,621口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	393円
10,000口当たり分配金額	H	50円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	13,531,333円

平成25年 9月 6日から平成25年10月 7日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	8,963,804円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	64,501,023円
分配準備積立金額	D	28,786,331円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	102,251,158円
当ファンドの期末残存口数	F	2,709,288,524口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	377円
10,000口当たり分配金額	H	50円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	13,546,442円

平成25年10月 8日から平成25年11月 5日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	10,587,882円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	1,588,362円
収益調整金額	C	58,630,891円
分配準備積立金額	D	28,975,992円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	99,783,127円

当ファンドの期末残存口数	F	2,813,714,833口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	459円
10,000口当たり分配金額	H	50円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	14,068,574円

平成25年 5月 8日から平成25年 6月 5日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	8,078,692円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	79,931,657円
分配準備積立金額	D	30,319,766円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	118,330,115円
当ファンドの期末残存口数	F	2,694,271,755口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	439円
10,000口当たり分配金額	H	50円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	13,471,358円

平成25年 6月 6日から平成25年 7月 5日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	8,320,452円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	75,667,710円
分配準備積立金額	D	29,730,334円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	113,718,496円
当ファンドの期末残存口数	F	2,705,471,221口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	420円
10,000口当たり分配金額	H	50円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	13,527,356円

当ファンドの期末残存口数	F	2,673,944,435口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	373円
10,000口当たり分配金額	H	50円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	13,369,722円

平成25年11月 6日から平成25年12月 5日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	11,455,661円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	78,999,864円
収益調整金額	C	56,369,140円
分配準備積立金額	D	31,816,485円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	178,641,150円
当ファンドの期末残存口数	F	2,716,366,456口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	657円
10,000口当たり分配金額	H	50円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	13,581,832円

平成25年12月 6日から平成26年 1月 6日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	11,891,854円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	47,860,809円
収益調整金額	C	55,855,827円
分配準備積立金額	D	103,153,345円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	218,761,835円
当ファンドの期末残存口数	F	2,609,046,977口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	838円
10,000口当たり分配金額	H	50円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	13,045,234円

（金融商品に関する注記）

(1)金融商品の状況に関する事項

前期 自 平成25年 1月 8日 至 平成25年 7月 5日	当期 自 平成25年 7月 6日 至 平成26年 1月 6日
1.金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第２条第４項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	1.金融商品に対する取組方針 同左
2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク	2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、(その他の注記)の２ 有価証券関係に記載しております。 これらは、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。	同左
3.金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。 ○市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析･把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。 ○信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集･分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。 ○流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。	3.金融商品に係るリスク管理体制 同左

(2)金融商品の時価等に関する事項

前期 平成25年 7月 5日現在	当期 平成26年 1月 6日現在
１．貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 ２．時価の算定方法 親投資信託受益証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	１．貸借対照表計上額、時価及び差額 同左 ２．時価の算定方法 同左

（関連当事者との取引に関する注記）

前期 自 平成25年 1月 8日 至 平成25年 7月 5日	当期 自 平成25年 7月 6日 至 平成26年 1月 6日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、該当事項はございません。	同左

（その他の注記）

1 元本の移動

前期 自 平成25年 1月 8日 至 平成25年 7月 5日		当期 自 平成25年 7月 6日 至 平成26年 1月 6日	
期首元本額	3,047,719,866円	期首元本額	2,705,471,221円
期中追加設定元本額	590,657,068円	期中追加設定元本額	506,689,385円
期中一部解約元本額	932,905,713円	期中一部解約元本額	603,113,629円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	前期 自 平成25年 1月 8日 至 平成25年 7月 5日	当期 自 平成25年 7月 6日 至 平成26年 1月 6日
	損益に含まれた評価差額（円）	損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	△44,839,748	63,961,566
合計	△44,839,748	63,961,566

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

（4）【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1)株式(平成26年 1月 6日現在)

該当事項はありません。

(2)株式以外の有価証券(平成26年 1月 6日現在)

（単位:円）

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	高利回り社債オープン　マザーファンド		1,022,168,069	
		ユーロ高利回り社債オープン　マザーファンド		1,026,152,207	

	小計	銘柄数：2 組入時価比率：98.9%		2,048,320,276 100.0%	
合計				2,048,320,276	

(注1)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第２ デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「高利回り社債オープン　マザーファンド」および「ユーロ高利回り社債オープン　マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同親投資信託の受益証券です。
なお、以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

高利回り社債オープン　マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

	（平成26年 1月 6日現在）
資産の部	
流動資産	
預金	1,757,655,330
コール・ローン	2,257,616,509
株式	7,132,509
社債券	128,987,903,126
派生商品評価勘定	7,684,000
未収入金	289,080,976
未収利息	2,338,312,988
前払費用	66,950,619
流動資産合計	135,712,336,057
資産合計	135,712,336,057
負債の部	
流動負債	
未払解約金	1,716,750,000
流動負債合計	1,716,750,000
負債合計	1,716,750,000
純資産の部	
元本等	
元本	60,014,394,488
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（△）	73,981,191,569
元本等合計	133,995,586,057
純資産合計	133,995,586,057
負債純資産合計	135,712,336,057

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１.運用資産の評価基準及び評価方法	株式 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 社債券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。 為替予約取引 計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。
２.外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
３.費用・収益の計上基準	受取配当金 受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 為替差損益 約定日基準で計上しております。
４.金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。

（貸借対照表に関する注記）

平成26年 1月 6日現在	
１． 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	2.2327円
(10,000口当たり純資産額)	(22,327円)

（金融商品に関する注記）

(1)金融商品の状況に関する事項

自 平成25年 7月 6日 至 平成26年 1月 6日
1.金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第２条第４項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。
当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。
これらは、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。
当ファンドは、信託財産に属する外貨建資金の受渡を行うことを目的として、為替予約取引を利用しております。
3.金融商品に係るリスク管理体制
委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。
○市場リスクの管理
市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析･把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。
○信用リスクの管理
信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集･分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。
○流動性リスクの管理
流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。

(2)金融商品の時価等に関する事項

平成26年 1月 6日現在
1．貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 2．時価の算定方法 株式 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 社債券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 派生商品評価勘定 デリバティブ取引については、附属明細表に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（その他の注記）
元本の移動及び期末元本額の内訳

平成26年 1月 6日現在	
期首	平成25年 7月 6日
本報告書における開示対象ファンドの期首における当ファンドの元本額	66,985,567,621円
同期中における追加設定元本額	12,677,562,526円
同期中における一部解約元本額	19,648,735,659円
期末元本額	60,014,394,488円
期末元本額の内訳＊	
高利回り社債オープン	21,480,946,712円
高利回り社債オープン・為替ヘッジ	28,115,748,499円
米欧　ハイ・インカムオープン	457,817,024円
野村米国ハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）	4,887,711,299円

野村米国ハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり	5,028,431,768円
高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年１回決算型）	3,104,558円
高利回り社債オープン（年１回決算型）	3,069,161円
野村米国ハイ・イールド・ファンド（年１回決算型）	470,578円
野村米国ハイ・イールド・ファンド（年１回決算型）為替ヘッジあり	470,578円
高利回り社債オープンＶＡ（適格機関投資家専用）	36,624,311円

＊は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1　有価証券明細表

(1)株式(平成26年 1月 6日現在)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	米ドル	GEOKINETICS INC	500	100.00	50,000.00	
		CATALYST PAPER CORP	16,852	1.07	18,065.34	
		DIRECTBUY HOLDINGS INC	4,851	0.02	97.02	
	小計	銘柄数：3			68,162.36 (7,132,509)	
		組入時価比率：0.0%			100.0%	
合計					7,132,509 (7,132,509)	

(注1)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額（単位:円）であります。

(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

(2)株式以外の有価証券(平成26年 1月 6日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	99 CENTS ONLY STORES	2,525,000.00	2,878,500.00	
		ACCELLENT INC	650,000.00	681,687.50	
		ACCURIDE CORP	1,125,000.00	1,110,937.50	
		ACE CASH EXPRESS INC	400,000.00	322,000.00	
		ACTIVISION BLIZZARD	2,650,000.00	2,762,625.00	
		ACTIVISION BLIZZARD	1,200,000.00	1,260,000.00	
		ACTUANT CORPORATION	450,000.00	457,875.00	

AES CORPORATION	3,472,000.00	4,105,640.00	
AES CORPORATION	450,000.00	421,875.00	
AFFINIA GROUP INC	2,225,000.00	2,358,500.00	
AFFINION GROUP HOLDINGS	1,525,000.00	1,502,125.00	
AFFINION INVESTMENTS LLC	841,500.00	854,122.50	
AGUILA 3 SA	850,000.00	907,375.00	
AINSWORTH LUMBER LTD	2,047,000.00	2,213,318.75	
AIR CANADA	1,175,000.00	1,242,562.50	
AIR CANADA 2013-1B PTC	200,000.00	194,500.00	
AIR CANADA 2013-1C PTC	200,000.00	200,500.00	
AIR LEASE CORP	800,000.00	834,000.00	
AIRCASTLE LTD	650,000.00	656,500.00	
AIRCASTLE LTD	950,000.00	1,022,437.50	
AK STEEL CORP	2,700,000.00	2,733,750.00	
ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	875,000.00	916,562.50	
ALCATEL-LUCENT USA INC	2,025,000.00	2,047,781.25	
ALCATEL-LUCENT USA INC	1,600,000.00	1,668,000.00	
ALERE INC	450,000.00	496,125.00	
ALERE INC	1,700,000.00	1,746,750.00	
ALERIS INTERNATIONAL INC	650,000.00	—	
ALERIS INTL INC	625,000.00	665,625.00	
ALERIS INTL INC	725,000.00	774,843.75	
ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	2,050,000.00	2,183,250.00	
ALGOMA ACQUISITION CORP	200,000.00	124,000.00	
ALLEGHENY TECHNOLOGIES	400,000.00	405,011.60	
ALLEGION US HOLDING CO	675,000.00	704,531.25	
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	2,700,000.00	1,485,000.00	
ALLIANT TECHSYSTEMS INC	1,100,000.00	1,111,000.00	
ALLY FINANCIAL	1,875,000.00	2,257,031.25	
ALLY FINANCIAL INC	3,025,000.00	3,156,381.80	
ALLY FINANCIAL INC	1,150,000.00	1,253,500.00	
ALPHA NATURAL RESOURCES	325,000.00	346,937.50	
ALTA MESA HLDGS/FINANC S	1,875,000.00	2,015,625.00	
ALTICE FINANCING SA	325,000.00	355,062.50	
ALTICE FINCO SA	325,000.00	367,250.00	

ALTICE FINCO SA	200,000.00	207,000.00	
AMC NETWORKS INC	1,575,000.00	1,512,000.00	
AMERICAN ACHIEVEMENT COR	3,075,000.00	3,244,125.00	
AMERICAN AXLE & MFG INC	3,125,000.00	3,328,125.00	
AMERICAN CAPITAL LTD	1,475,000.00	1,552,437.50	
AMERICAN GILSONITE CO	500,000.00	483,750.00	
AMERICAN GREETINGS	800,000.00	808,000.00	
AMKOR TECHNOLOGIES INC	725,000.00	757,625.00	
AMSURG CORP	300,000.00	313,500.00	
ANCESTRY.COM INC	3,450,000.00	3,570,750.00	
ANCESTRY.COM INC ACOM	3,200,000.00	3,744,000.00	
ANTERO RESOURCES CORP	1,750,000.00	1,768,593.75	
ANTERO RESOURCES FINANCE	634,000.00	684,720.00	
APERAM	400,000.00	412,500.00	
APERAM	175,000.00	180,031.25	
APPROACH RESOURCES INC	950,000.00	983,250.00	
APPVION INC	1,525,000.00	1,553,593.75	
APX GROUP INC	1,200,000.00	1,227,000.00	
APX GROUP INC	3,600,000.00	3,717,000.00	
ARAMARK CORP	1,750,000.00	1,837,500.00	
ARCELORMITTAL	1,425,000.00	1,517,625.00	
ARCELORMITTAL	3,800,000.00	3,752,500.00	
ARCH COAL INC	1,575,000.00	1,267,875.00	
ARCH COAL INC	1,800,000.00	1,611,000.00	
ARD FINANCE SA	4,574,570.00	4,917,662.75	
ARES CAPITAL CORP	1,025,000.00	1,050,578.87	
ARMOURED AUTOGROUP	1,025,000.00	994,250.00	
ARTESYN ESCROW INC	2,800,000.00	2,975,000.00	
ARVINMERITOR INC	1,250,000.00	1,340,625.00	
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	1,075,000.00	1,214,750.00	
ASHTEAD CAPITAL INC	2,050,000.00	2,198,625.00	
ASHTON WOODS USA/FINANCE	3,975,000.00	3,935,250.00	
ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	575,000.00	616,687.50	
ATKORE INTERNATIONAL INC	435,000.00	467,625.00	
AUDATEX NORTH AMERICA IN	1,450,000.00	1,529,750.00	

AUDATEX NORTH AMERICA IN	975,000.00	1,011,562.50	
AURORA OIL & GAS CORP	2,700,000.00	2,909,250.00	
AURORA USA OIL & GAS INC	1,525,000.00	1,578,375.00	
AUS FINANCE PTY LTD	775,000.00	711,062.50	
AVAYA INC	2,050,000.00	2,050,000.00	
AVAYA INC	100,000.00	100,000.00	
AVAYA INC	400,000.00	388,000.00	
AVIS BUDGET CAR/FINANCE	725,000.00	766,687.50	
AVIS BUDGET CAR/FINANCE	350,000.00	341,250.00	
AVIV HEALTHCARE PROPERTI	275,000.00	297,000.00	
AVIV HLTH PROP/AVIV HLTH	950,000.00	973,750.00	
B-CORP MERGER SUB INC	775,000.00	778,875.00	
BAKER & TAYLOR ACQUISITI	652,000.00	568,870.00	
BALL CORP	3,000,000.00	2,981,250.00	
BANK OF AMERICA CORP	3,375,000.00	2,986,875.00	
BANKRATE INC	950,000.00	990,375.00	
BARCLAYS BANK PLC	3,650,000.00	3,934,700.00	
BARCLAYS BANK PLC	3,025,000.00	3,316,156.25	
BARCLAYS PLC	2,475,000.00	2,560,882.50	
BARRY CALLEBAUT SVCS NV	575,000.00	585,033.75	
BASIC ENERGY SERVICES	650,000.00	682,500.00	
BC LUXCO 1 SA	150,000.00	138,750.00	
BC MOUNTAIN LLC/BC MTN	400,000.00	407,000.00	
BEAZER HOMES USA	1,000,000.00	1,118,750.00	
BEAZER HOMES USA	725,000.00	777,562.50	
BEAZER HOMES USA	1,675,000.00	1,683,375.00	
BEV PACK HLDS LU/ISSUER	700,000.00	715,750.00	
BEV PACK HLDS LU/ISSUER	2,425,000.00	2,467,437.50	
BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	4,625,000.00	4,844,687.50	
BIOMET INC	1,075,000.00	1,135,468.75	
BLACKBOARD INC	975,000.00	975,000.00	
BLOCK COMMUNICATIONS INC	1,075,000.00	1,147,562.50	
BMC SOFTWARE FINANCE INC	4,500,000.00	4,640,625.00	
BOART LONGYEAR MANAGEMEN	750,000.00	570,000.00	
BOE INTERMEDIATE HLDNG C	3,058,088.00	3,226,282.84	

BOE MERGER CORP	2,525,000.00	2,695,437.50	
BOISE CASCADE LLC/FIN	775,000.00	819,562.50	
BOMBARDIER INC	625,000.00	625,000.00	
BOYD ACQUISITION SUB/FIN	2,500,000.00	2,737,500.00	
BRAND ENERGY & INFRASTRU	2,250,000.00	2,292,187.50	
BROCADE COMMUNICATIONS	825,000.00	765,187.50	
BROOKFIELD RESIDENTIAL	950,000.00	992,750.00	
BROWN SHOE CO INC	750,000.00	800,625.00	
BUFFALO THUNDER DEV AUTH	1,800,000.00	729,000.00	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	2,325,000.00	2,435,437.50	
BUILDING MATERIALS CORP	625,000.00	670,312.50	
BUILDING MATERIALS HOLDI	4,625,000.00	4,960,312.50	
BURLINGTON HLDG INC/FIN	365,000.00	375,950.00	
CABLEVISION SYSTEMS CORP	2,100,000.00	2,451,750.00	
CABLEVISION SYSTEMS CORP	275,000.00	308,687.50	
CAESARS ENTERTAINMENT	325,000.00	188,500.00	
CAESARS ENTERTAINMENT OP	3,000,000.00	2,925,000.00	
CAESARS OPERATING ESCROW	2,450,000.00	2,359,656.25	
CALFRAC HOLDINGS LP	375,000.00	384,375.00	
CALPINE CORP	987,000.00	1,085,700.00	
CALPINE CORP	375,000.00	412,968.75	
CALPINE CORP	1,925,000.00	1,900,937.50	
CAPSUGEL SA	875,000.00	896,328.12	
CARMIKE CINEMAS INC	975,000.00	1,070,062.50	
CASCADES INC	825,000.00	862,125.00	
CASE NEW HOLLAND INC	1,425,000.00	1,688,625.00	
CASTLE (AM) & CO	425,000.00	478,125.00	
CATALYST PAPER CORP	45,337.00	46,017.05	
CATALYST PAPER CORP	292,047.00	186,910.08	
CB RICHARD ELLIS SERVICE	100,000.00	106,875.00	
CBC AMMO LLC/CBC FINCO	925,000.00	915,750.00	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	225,000.00	245,250.00	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	2,000,000.00	1,882,500.00	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4,850,000.00	4,534,750.00	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5,650,000.00	5,395,750.00	

CCO HLDGS LLC/CAP CORP	1,025,000.00	971,187.50	
CEMEX FINANCE LLC	875,000.00	993,125.00	
CENTENE CORP	500,000.00	535,625.00	
CENTRAL GARDEN & PET CO	1,000,000.00	977,500.00	
CENTURYLINK INC	650,000.00	663,812.50	
CENTURYLINK INC	100,000.00	99,500.00	
CENTURYLINK INC	975,000.00	992,062.50	
CENTURYLINK INC	7,650,000.00	6,904,125.00	
CENVEO CORP	250,000.00	251,250.00	
CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	3,475,000.00	3,579,250.00	
CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5,075,000.00	4,821,250.00	
CERIDIAN CORP	950,000.00	1,097,250.00	
CGG VERITAS	450,000.00	462,375.00	
CHAPARRAL ENERGY INC	1,000,000.00	1,135,000.00	
CHAPARRAL ENERGY INC	475,000.00	509,437.50	
CHC HELICOPTER SA	2,625,000.00	2,835,000.00	
CHC HELICOPTER SA	1,725,000.00	1,781,062.50	
CHECKERS DRIVE-IN RESTAU	775,000.00	860,250.00	
CHESAPEAKE ENERGY CORP	1,375,000.00	1,430,000.00	
CHESAPEAKE ENERGY CORP	375,000.00	390,000.00	
CHESAPEAKE OIL OP/FIN	650,000.00	685,750.00	
CHINOS INTERMED HLDGS A	1,625,000.00	1,669,687.50	
CHOICE HOTELS INTL INC	1,700,000.00	1,776,500.00	
CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	550,000.00	629,750.00	
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	2,750,000.00	2,987,187.50	
CIMAREX ENERGY CO	1,275,000.00	1,354,687.50	
CINCINNATI BELL INC	1,375,000.00	1,497,031.25	
CINEMARK USA INC	700,000.00	682,500.00	
CIT GROUP INC	1,650,000.00	1,670,625.00	
CIT GROUP INC	720,000.00	753,300.00	
CITIGROUP INC	4,050,000.00	3,571,140.15	
CITIGROUP INC	2,025,000.00	1,890,847.80	
CLAYTON WILLIAMS ENERGY	375,000.00	388,125.00	
CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	825,000.00	839,437.50	
CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	1,560,458.00	1,587,766.01	

CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	3,550,000.00	3,665,375.00	
CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	975,000.00	1,060,312.50	
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	1,675,000.00	1,771,312.50	
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	725,000.00	743,125.00	
CLEARWIRE COMM/FINANCE	300,000.00	410,250.00	
CLEAVER-BROOKS INC	4,625,000.00	5,041,250.00	
CMA CGM	450,000.00	443,812.50	
CNG HOLDINGS INC	1,575,000.00	1,441,125.00	
CNH CAPITAL LLC	550,000.00	563,062.50	
CNH CAPITAL LLC	1,050,000.00	1,069,687.50	
COEUR D'ALENE MINES CORP	1,125,000.00	1,147,500.00	
COGECO CABLE INC	2,725,000.00	2,639,843.75	
COGENT COMMUNICATIONS GR	775,000.00	844,750.00	
COLT DEFENSE/FINANCE	1,625,000.00	1,411,718.75	
COMMERCIAL METALS CO	1,250,000.00	1,168,750.00	
COMMERZBANK AG	500,000.00	556,250.00	
COMMSCOPE HOLDINGS INC	2,975,000.00	3,123,750.00	
COMMUNITY CHOICE FINANCI	1,275,000.00	1,071,000.00	
COMPASS INVESTORS INC	4,625,000.00	4,740,625.00	
COMPILER FINANCE SUB INC	1,350,000.00	1,346,625.00	
CONCHO RESOURCES INC	975,000.00	1,061,531.25	
CONS CNT CO/CONS CNT CAP	2,975,000.00	3,183,250.00	
CONSOL ENERGY INC	375,000.00	389,062.50	
CONSOLIDATEC COMM FIN CO	1,225,000.00	1,417,937.50	
CONSTELLATION BRANDS INC	875,000.00	824,687.50	
CONSTELLATION BRANDS INC	2,325,000.00	2,173,875.00	
CONSTELLATION ENTERPRISE	700,000.00	612,500.00	
CONTINENTAL AIRLINES INC	1,450,000.00	1,500,750.00	
CONTINENTAL RESOURCES	555,000.00	577,893.75	
CONTL AIRLINES 2012-2 B	125,000.00	127,500.00	
CONTL AIRLINES 2012-3 C	2,275,000.00	2,377,375.00	
CPG MERGER SUB LLC	2,350,000.00	2,458,687.50	
CPI INTERNATIONAL ACQ	275,000.00	288,750.00	
CRC HEALTH CORP	3,675,000.00	3,695,671.87	
CRESCENT RESOURCES LLC	1,325,000.00	1,447,562.50	

CRESTWOOD MIDSTREAM PART	500,000.00	517,500.00	
CRESTWOOD MIDSTREAM PART	950,000.00	978,500.00	
CRICKET COMMUNICATIONS I	1,950,000.00	2,232,750.00	
CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	575,000.00	656,937.50	
CROWN CASTLE INTL CORP	3,130,000.00	3,085,006.25	
CUMULUS MEDIA INC	150,000.00	159,375.00	
CVR REF LLC/COFF FIN INC	750,000.00	742,500.00	
CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	625,000.00	653,906.25	
D.R. HORTON INC	1,950,000.00	1,997,531.25	
DANA HOLDING CORP	400,000.00	406,000.00	
DANA HOLDING CORP	2,925,000.00	2,976,187.50	
DAVE & BUSTER'S INC	750,000.00	823,125.00	
DEAN FOODS CO	1,240,000.00	1,377,950.00	
DELUXE CORP	625,000.00	672,656.25	
DENBURY RESOURCES INC	1,850,000.00	1,688,125.00	
DENVER PARENT CORP	2,300,000.00	2,288,500.00	
DIGICEL GROUP LTD	1,675,000.00	1,750,375.00	
DIGICEL GROUP LTD	3,150,000.00	3,276,000.00	
DIGICEL LIMITED	200,000.00	203,000.00	
DIGICEL LIMITED	2,275,000.00	2,201,062.50	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	492,207.00	260,869.71	
DISH DBS CORP	50,000.00	52,500.00	
DISH DBS CORP	1,100,000.00	1,124,750.00	
DISH DBS CORP	2,300,000.00	2,308,625.00	
DISH DBS CORP	1,825,000.00	1,715,500.00	
DUFRY FINANCE SCA	475,000.00	488,062.50	
DUPONT FABROS TECH LP	1,200,000.00	1,245,000.00	
DYNACAST INTL LLC/FIN IN	1,100,000.00	1,216,875.00	
DYNEGY INC	1,675,000.00	1,591,250.00	
EAGLE MIDCO INC	850,000.00	892,500.00	
EAGLE SPINCO INC	550,000.00	539,687.50	
EARTHLINK INC	1,525,000.00	1,509,750.00	
EDISON MISSION ENERGY	550,000.00	418,687.50	
EDISON MISSION ENERGY	3,684,000.00	2,818,260.00	
EDISON MISSION ENERGY	700,000.00	534,625.00	

EILEME 1 AB	1,262,334.00	1,388,567.40	
EILEME 2 AB	675,000.00	813,375.00	
ENDO PHARMACEUT HLDGS IN	675,000.00	729,000.00	
ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	1,000,000.00	1,040,000.00	
ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	2,968,666.00	2,122,596.19	
ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	950,000.00	1,119,812.50	
ENERGY XXI GULF COAST IN	1,475,000.00	1,552,437.50	
ENERGYSOLUTIONS INC/LLC	1,075,000.00	1,152,937.50	
EPE HLDNG/EP ENERGY BOND	1,497,615.00	1,546,287.48	
EQUINIX INC	8,150,000.00	7,987,000.00	
ERICKSON AIR-CRANE INC	1,554,000.00	1,610,332.50	
ESSAR STEEL ALGOMA INC	900,000.00	859,500.00	
EV ENERGY PARTNERS/FINAN	275,000.00	278,093.75	
EXOPACK HOLDINGS SA	1,000,000.00	1,025,000.00	
EXOPACK HOLDNG CORP	1,300,000.00	1,410,500.00	
EXPRESS LLC	375,000.00	396,562.50	
FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	975,000.00	994,500.00	
FERRELLGAS PARTNERS LP	520,000.00	549,900.00	
FGI OPERATING CO LLC/FIN	600,000.00	645,000.00	
FIFTH & PACIFIC CO INC	425,000.00	457,941.75	
FIRST DATA CORPORATION	1,700,000.00	1,823,250.00	
FIRST DATA CORPORATION	1,575,000.00	1,643,906.25	
FIRST DATA CORPORATION	825,000.00	973,500.00	
FIRST DATA CORPORATION	3,075,000.00	3,367,125.00	
FIRST DATA CORPORATION	10,250,000.00	10,929,062.50	
FLASH DUTCH 2 BV & US CO	2,150,000.00	2,305,875.00	
FLEXI-VAN LEASNG	3,000,000.00	3,285,000.00	
FLY LEASING LTD	200,000.00	203,250.00	
FMG RESOURCES AUG 2006	375,000.00	399,843.75	
FORBES ENERGY SERVICES	1,825,000.00	1,793,062.50	
FORD MOTOR COMPANY	350,000.00	447,792.45	
FOREST LABORATORIES INC	1,500,000.00	1,516,875.00	
FREESCALE SEMICONDUCTOR	1,775,000.00	1,730,625.00	
FREESCALE SEMICONDUCTOR	3,775,000.00	3,841,062.50	
FRESENIUS MED CARE II	1,175,000.00	1,248,437.50	

FRONTIER COMMUNICATIONS	175,000.00	175,000.00	
GANNETT CO INC	1,450,000.00	1,515,250.00	
GANNETT CO INC	1,450,000.00	1,511,625.00	
GARDA WORLD SECURITY COR	3,175,000.00	3,206,750.00	
GCI INC	300,000.00	320,250.00	
GCI INC	25,000.00	24,000.00	
GENCORP INC	400,000.00	430,500.00	
GENERAL MOTORS CO	1,600,000.00	1,676,000.00	
GENERAL MOTORS FINL CO	325,000.00	325,812.50	
GENERAL MOTORS FINL CO	2,175,000.00	2,079,843.75	
GENON ESCROW CORP	6,798,000.00	7,715,730.00	
GENON ESCROW CORP	2,700,000.00	3,024,000.00	
GEO GROUP INC/THE	975,000.00	971,343.75	
GEORGIA GULF CORPORATION	2,525,000.00	2,401,906.25	
GESTAMP FUND LUX SA	925,000.00	950,437.50	
GIBRALTAR STEEL CORP OF	450,000.00	465,187.50	
GIBSON BRANDS INC	600,000.00	636,000.00	
GLOBAL BRASS AND COPPER	1,600,000.00	1,838,000.00	
GLP CAPITAL LP / FIN II	2,800,000.00	2,828,000.00	
GMAC LLC	1,650,000.00	1,994,437.50	
GOLDEN NUGGET ESCROW INC	2,300,000.00	2,334,500.00	
GRAFTECH INTERNATIONAL	675,000.00	696,093.75	
GRATON ECONOMIC DEV AUTH	275,000.00	320,375.00	
GRAY TELEVISION INC	4,025,000.00	4,301,718.75	
GREAT LAKES DREDGE&DOCK	25,000.00	26,375.00	
GREIF INC	300,000.00	342,750.00	
GRIFOLS INC	2,901,000.00	3,107,696.25	
GULFPORT ENERGY CORP	1,075,000.00	1,155,625.00	
GXS WORLDWIDE INC	950,000.00	984,437.50	
H&E EQUIPMENT SERVICES	975,000.00	1,067,625.00	
HALCON RESOURCES CORP	950,000.00	999,875.00	
HALCON RESOURCES CORP	5,425,000.00	5,513,156.25	
HAPAG-LLOYD AG	150,000.00	159,375.00	
HARBINGER GROUP INC	850,000.00	916,937.50	
HARLAND CLARKE HOLDINGS	400,000.00	435,000.00	

HARRAHS OPERATING CO INC	1,957,000.00	1,594,955.00	
HAWAIIAN AIRLINES 13-1B	350,000.00	322,000.00	
HAWKER BEECHCRAFT ACQ CO	125,000.00	12,500.00	
HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	200,000.00	—	
HCA HOLDINGS INC	1,500,000.00	1,571,250.00	
HCA HOLDINGS INC	8,405,000.00	9,203,475.00	
HCA INC	1,175,000.00	1,248,437.50	
HCA INC	475,000.00	523,093.75	
HCA INC	1,525,000.00	1,515,468.75	
HD SUPPLY INC	4,950,000.00	5,933,812.50	
HEADWATERS INC	1,550,000.00	1,596,500.00	
HEADWATERS INC	250,000.00	270,000.00	
HEALTHCARE TECHNOLOGY IN	2,200,000.00	2,296,250.00	
HECLA MINING CO	1,425,000.00	1,373,343.75	
HELLAS II	1,700,000.00	—	
HERCULES OFFSHORE INC	1,000,000.00	1,140,000.00	
HERCULES OFFSHORE INC	1,475,000.00	1,655,687.50	
HERCULES OFFSHORE INC	3,650,000.00	3,878,125.00	
HERTZ CORP	375,000.00	389,531.25	
HEXION US FIN/NOVA SCOTI	2,875,000.00	2,889,375.00	
HEXION US FINANCE CORP	3,475,000.00	3,583,593.75	
HILAND PART LP/CORP	1,850,000.00	1,993,375.00	
HILCORP ENERGY I/HILCORP	500,000.00	545,000.00	
HILLMAN GROUP INC	1,450,000.00	1,576,875.00	
HILTON WORLDWIDE FINANCE	925,000.00	960,265.62	
HOCKEY MERGER SUB 2 INC	4,325,000.00	4,476,375.00	
HOLLY ENERGY PARTNERS LP	1,050,000.00	1,113,000.00	
HUNTINGTON INGALLS INDUS	450,000.00	495,562.50	
HUNTSMAN INTERNATIONAL L	1,925,000.00	1,910,562.50	
IAC/INTERACTIVECORP	2,375,000.00	2,226,562.50	
IAMGOLD CORP	1,150,000.00	994,750.00	
ICAHN ENTERPRISES/FIN	4,435,000.00	4,623,487.50	
ICON HEALTH & FITNESS	825,000.00	738,375.00	
IFM US COLONIAL PIPELINE	250,000.00	263,814.25	
IGLOO HOLDINGS CORP	5,250,000.00	5,376,000.00	

ILFC E-CAPITAL TRUST I	500,000.00	465,000.00	
IMS HEALTH INC	825,000.00	876,562.50	
INC RESEARCH INC	1,500,000.00	1,672,500.00	
INEOS GROUP HOLDINGS SA	1,426,000.00	1,440,260.00	
INFOR US INC	1,000,000.00	1,135,000.00	
INMARSAT FINANCE PLC	200,000.00	209,000.00	
INN OF THE MOUNTAIN GODS	587,654.00	572,228.08	
INTELSAT JACKSON HLDG	1,675,000.00	1,840,406.25	
INTELSAT JACKSON HLDG	5,850,000.00	5,594,062.50	
INTELSAT LUXEMBOURG SA	1,000,000.00	1,067,500.00	
INTELSAT LUXEMBOURG SA	400,000.00	431,000.00	
INTELSAT LUXEMBOURG SA	5,850,000.00	6,310,687.50	
INTERGEN NV	2,750,000.00	2,860,000.00	
INTERLINE BRANDS INC	1,150,000.00	1,265,000.00	
INTL LEASE FINANCE CORP	1,125,000.00	1,209,375.00	
INTL LEASE FINANCE CORP	1,575,000.00	1,856,531.25	
INTL LEASE FINANCE CORP	725,000.00	861,843.75	
INVENTIV HEALTH INC	1,050,000.00	1,102,500.00	
INVENTIV HEALTH INC	675,000.00	599,062.50	
INVENTIV HEALTH INC	1,475,000.00	1,305,375.00	
IPAYMENT HOLDINGS INC	192,019.00	93,129.21	
IPAYMENT INC	1,450,000.00	1,196,250.00	
ISLE OF CAPRI CASINOS	3,550,000.00	3,798,500.00	
ISLE OF CAPRI CASINOS	1,800,000.00	1,777,500.00	
ISTAR FINANCIAL INC	725,000.00	746,750.00	
JACK COOPER FINANCE CO	1,000,000.00	1,081,250.00	
JACK COOPER HOLDINGS COR	3,700,000.00	4,000,625.00	
JAGUAR HOLDING CO/MERGER	225,000.00	254,250.00	
JAGUAR LAND ROVER PLC	2,750,000.00	3,141,875.00	
JAMES RIVER ESCROW INC	475,000.00	125,875.00	
JBS INVESTMENTS GMBH	800,000.00	816,000.00	
JBS USA LLC/JBS USA FINA	1,150,000.00	1,253,500.00	
JBS USA LLC/JBS USA FINA	250,000.00	261,875.00	
JBS USA LLC/JBS USA FINA	2,000,000.00	2,090,000.00	
JMC STEEL GROUP	550,000.00	556,875.00	

JPMORGAN CHASE & CO	1,050,000.00	947,625.00	
JPMORGAN CHASE & CO	1,625,000.00	1,562,031.25	
K HOVNANIAN ENTERPRISES	375,000.00	435,000.00	
K HOVNANIAN ENTERPRSIES	972,000.00	1,060,695.00	
K.HOVNANIAN ENTERPRISES	1,700,000.00	1,804,125.00	
KB HOME	475,000.00	560,500.00	
KB HOME	1,350,000.00	1,414,125.00	
KCG HOLDINGS INC	2,175,000.00	2,316,375.00	
KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	1,550,000.00	1,645,906.24	
KENAN ADVANTAGE GROUP	600,000.00	634,500.00	
KENNEDY-WILSON INC	1,050,000.00	1,157,625.00	
KINDER MORGAN INC/DELAWA	1,225,000.00	1,213,538.90	
KINDER MORGAN INC/DELAWA	2,250,000.00	2,191,623.75	
KINETICS CONCEPT/KCI USA	1,300,000.00	1,472,250.00	
KINOVE GERMAN BONDCO GMB	367,000.00	406,452.50	
KODIAK OIL & GAS CORP	175,000.00	176,312.50	
KODIAK OIL & GAS CORP	1,100,000.00	1,100,000.00	
L BRANDS INC	2,375,000.00	2,416,562.50	
LADDER CAP FIN LLC/CORP	725,000.00	769,406.25	
LAMAR MEDIA CORP	950,000.00	907,250.00	
LANDRY'S HOLDINGS II INC	4,425,000.00	4,712,625.00	
LANDRY'S INC	3,800,000.00	4,161,000.00	
LAREDO PETROLEUM INC	1,000,000.00	1,115,000.00	
LAREDO PETROLEUM INC	1,000,000.00	1,095,000.00	
LBC TANK TERMINAL HLDING	575,000.00	597,281.25	
LBG CAPITAL NO.1 PLC	200,000.00	214,250.00	
LEAR CORP	400,000.00	445,000.00	
LENDER PROCESS SERVICES	400,000.00	415,000.00	
LENNAR CORP	275,000.00	288,750.00	
LENNAR CORP	1,700,000.00	1,916,750.00	
LENNAR CORP	2,125,000.00	1,981,562.50	
LEVEL 3 COMMUNICATIONS	1,750,000.00	1,920,625.00	
LEVEL 3 FINANCING INC	1,375,000.00	1,393,046.87	
LEVEL 3 FINANCING INC	3,275,000.00	3,614,781.25	
LEVEL 3 FINANCING INC	2,450,000.00	2,480,625.00	

LIBBEY GLASS INC	337,000.00	366,908.75	
LIMITED BRANDS INC	1,050,000.00	1,078,875.00	
LIN TELEVISION CORP	750,000.00	794,062.50	
LIN TELEVISION CORP	625,000.00	653,906.25	
LKQ CORP	250,000.00	233,125.00	
LOCAL INSIGHT REGATTA	1,125,000.00	—	
LOGO MERGER SUB CORP	3,300,000.00	3,436,125.00	
LOUISIANA PACIFIC CORP	725,000.00	812,000.00	
LUCENT TECHNOLOGIES	1,800,000.00	1,615,500.00	
LYNX I CORP	1,050,000.00	1,060,500.00	
LYONDELLBASELL IND NV	2,500,000.00	2,776,235.00	
MAGNUM HUNTER RESOURCES	3,418,000.00	3,708,530.00	
MANITOWOC COMPANY INC	475,000.00	485,093.75	
MARIPOSA BOR / MERG SUB	2,025,000.00	2,136,375.00	
MARIPOSA BOR / MERG SUB	750,000.00	791,250.00	
MARKWEST ENERGY PART/FIN	475,000.00	518,343.75	
MARKWEST ENERGY PART/FIN	227,000.00	241,755.00	
MARKWEST ENERGY PART/FIN	2,425,000.00	2,291,625.00	
MARQUETTE TRANS CO/FINAN	825,000.00	874,500.00	
MATTAMY GROUP CORP	700,000.00	700,000.00	
MCCLATCHY CO	1,650,000.00	1,835,625.00	
MDC HOLDINGS INC	3,400,000.00	2,946,212.20	
MDC PARTNERS INC	550,000.00	578,875.00	
MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	850,000.00	877,625.00	
MEDIACOM LLC/CAPTL CORP	1,150,000.00	1,253,500.00	
MEG ENERGY CORP	575,000.00	581,468.75	
MERISANT ESCROW	600,000.00	—	
MERITAGE HOMES CORP	425,000.00	426,062.50	
MERITAGE HOMES CORP	360,000.00	384,300.00	
METHANEX CORP	200,000.00	214,258.00	
METHANEX CORP	275,000.00	291,814.32	
METROPCS WIRELESS INC	100,000.00	107,625.00	
METROPCS WIRELESS INC	1,275,000.00	1,327,593.75	
METROPCS WIRELESS INC	2,375,000.00	2,461,093.75	
MGM RESORTS INTL	1,750,000.00	2,126,250.00	

		MGM RESORTS INTL	1,925,000.00	2,264,281.25
		MGM RESORTS INTL	3,475,000.00	3,457,625.00
		MGM RESORTS INTL	1,825,000.00	1,971,000.00
		MGM RESORTS INTL	1,150,000.00	1,288,000.00
		MICHAEL BAKER INTL INC	600,000.00	618,000.00
		MICHAEL FOODS HOLDING	2,650,000.00	2,809,000.00
		MICHAELS FINCO HLDG/INC	3,925,000.00	4,116,343.75
		MIDSTATES PETRO INC/LLC	3,100,000.00	3,390,625.00
		MIDSTATES PETRO INC/LLC	4,500,000.00	4,725,000.00
		MIDWEST VANADIUM PTY LTD	150,000.00	126,000.00
		MILACRON LLC/MCRON FIN	3,975,000.00	4,213,500.00
		MILLAR WESTERN FOREST	625,000.00	643,750.00
		MIRABELA NICKEL LTD	275,000.00	75,625.00
		MISA INVESTMENTS LTD	300,000.00	312,000.00
		MOHEGAN TRIBAL GAMING	1,725,000.00	1,867,312.50
		MONITRONICS INTERNATIONA	1,275,000.00	1,364,250.00
		MOOD MEDIA CORP	900,000.00	801,000.00
		MPH INTERMEDIATE HLDNG 2	2,625,000.00	2,739,843.75
		MPL 2 ACQUISITION CANCO	1,050,000.00	1,097,250.00
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	1,050,000.00	1,128,750.00
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	1,325,000.00	1,374,687.50
		MRT MID PART/MRT MID FIN	1,175,000.00	1,204,375.00
		MU FINANCE PLC	958,910.94	1,004,459.20
		MULTIPLAN INC	475,000.00	523,687.50
		MURRAY ENERGY CORP	825,000.00	858,000.00
		MUSTANG MERGER CORP	2,525,000.00	2,739,625.00
		NAI ENTERTAINMENT HLDING	525,000.00	546,000.00
		NANA DEVELOPMENT CORP	775,000.00	807,937.50
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	850,000.00	941,375.00
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	1,100,000.00	1,146,750.00
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	1,775,000.00	1,823,812.50
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	1,075,000.00	1,217,437.50
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	325,000.00	338,812.50
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	5,225,000.00	4,937,625.00
		NAVISTAR INTL CORP	1,025,000.00	1,071,125.00

NBTY INC	750,000.00	823,125.00	
NCR ESCROW CORP	700,000.00	717,500.00	
NCR ESCROW CORP	2,150,000.00	2,209,125.00	
NEFF RENTAL LLC/NEFF FIN	3,600,000.00	3,825,000.00	
NEOVIA LOGISTICS INT HLD	2,425,000.00	2,461,375.00	
NES RENTALS HOLDINGS	4,400,000.00	4,686,000.00	
NEUSTAR INC	75,000.00	67,312.50	
NEW ACAD FIN CO/FIN CORP	1,100,000.00	1,131,636.00	
NEW ENTERPRISE STONE & L	1,135,706.00	1,294,704.84	
NEW ENTERPRISE STONE & L	700,000.00	521,500.00	
NFR ENERGY LLC/FIN CORP	1,050,000.00	1,098,562.50	
NIELSEN CO LUX SARL/THE	2,700,000.00	2,760,750.00	
NIELSEN FINANCE LLC/CO	2,000,000.00	1,960,000.00	
NII CAPITAL CORP	950,000.00	422,750.00	
NII CAPITAL CORP	450,000.00	190,125.00	
NII INTERNATL TELECOM SA	1,350,000.00	1,161,000.00	
NII INTERNATL TELECOM SA	3,225,000.00	2,515,500.00	
NORANDA ALUMINUM ACQUISI	975,000.00	823,875.00	
NORTEK INC	2,425,000.00	2,697,812.50	
NORTH AMERICAN ENERGY AL	425,000.00	437,750.00	
NORTH ATLANTIC TRADING	875,000.00	953,750.00	
NOVA CHEMICALS CORP	1,325,000.00	1,368,890.62	
NOVELIS INC	3,000,000.00	3,352,500.00	
NPC INTL/OPER CO A&B INC	550,000.00	638,000.00	
NRG ENERGY INC	275,000.00	292,187.50	
NRG ENERGY INC	4,550,000.00	4,618,250.00	
NUVEEN INVESTMENTS INC	950,000.00	954,750.00	
NXP BV/NXP FUNDING LLC	1,450,000.00	1,469,937.50	
NXP BV/NXP FUNDING LLC	1,000,000.00	1,022,500.00	
OASIS PETROLEUM INC	1,050,000.00	1,131,375.00	
ONCURE ESCROW 11.75%	1,250,000.00	—	
ONCURE HOLDINGS INC	446,428.00	477,677.96	
OPPENHEIMER HOLDINGS INC	875,000.00	940,625.00	
ORION ENGINEERED CARB FI	2,275,000.00	2,377,375.00	
OWENS CORNING INC	2,175,000.00	2,352,358.20	

OWENS-BROCKWAY	2,195,000.00	2,485,837.50	
OWENS-ILLINOIS INC	600,000.00	702,000.00	
PACIFIC DRILLING SA	1,725,000.00	1,742,250.00	
PACIFIC DRILLING V LTD	775,000.00	840,875.00	
PACNET LTD	200,000.00	204,500.00	
PAETEC ESCROW CORP	1,000,000.00	1,120,000.00	
PALACE ENT HLDG LLC/CORP	1,075,000.00	1,085,750.00	
PANTRY INC	1,075,000.00	1,144,875.00	
PAR PHARMACEUTICAL COS I	950,000.00	995,125.00	
PATRIOT MERGER CORP	2,350,000.00	2,467,500.00	
PC NEXTCO HOLDINGS/FINAN	6,325,000.00	6,570,093.75	
PEABODY ENERGY CORP	1,215,000.00	1,231,706.25	
PENN NATIONAL GAMING INC	175,000.00	172,812.50	
PENN VIRGINIA RESOURCE	225,000.00	239,062.50	
PENN VIRGINIA RESOURCE	1,075,000.00	1,118,000.00	
PENSKE AUTO GROUP INC	975,000.00	1,004,250.00	
PERRY ELLIS INTL INC	425,000.00	454,750.00	
PERSTORP HOLDING AB	500,000.00	538,750.00	
PETCO HOLDINGS INC	6,175,000.00	6,298,561.75	
PETROBAKKEN ENERGY LTD	1,725,000.00	1,750,875.00	
PINNACLE ENTERTAINMENT	175,000.00	192,062.50	
PINNACLE FOODS FINANCE L	1,175,000.00	1,110,375.00	
PINNACLE MERGER SUB INC	2,200,000.00	2,365,000.00	
PINNACLE OPERATING CORP	1,600,000.00	1,708,000.00	
PLAINS EXPLORATION & PRO	975,000.00	1,069,163.55	
PLAINS EXPLORATION & PRO	250,000.00	276,109.00	
PLAINS EXPLORATION & PRO	2,250,000.00	2,480,276.25	
PLY GEM INDUSTRIES INC	945,000.00	1,022,962.50	
PNK FINANCE CORP	4,500,000.00	4,646,250.00	
POLYONE CORP	475,000.00	526,656.25	
POLYONE CORP	1,475,000.00	1,441,812.50	
POST HOLDINGS INC	1,375,000.00	1,426,562.50	
POST HOLDINGS INC	625,000.00	668,750.00	
PROQUEST LLC/PROQUEST	1,450,000.00	1,500,750.00	
PROSPECT HLDG LLC/FINANC	1,650,000.00	1,563,375.00	

QS WHOLESALE INC	1,600,000.00	1,752,000.00	
QUADRA FNX MINING LTD	875,000.00	927,500.00	
QUEBECOR MEDIA INC	825,000.00	804,375.00	
QUICKSILVER RESOURCES IN	600,000.00	615,000.00	
QUIKSILVER INC/QS WHOLES	1,700,000.00	1,933,750.00	
QVC INC	125,000.00	123,941.62	
QWEST CORPORATION	425,000.00	414,165.05	
RADIATION THERAPY SERVIC	750,000.00	759,375.00	
RADIATION THERAPY SERVIC	775,000.00	682,000.00	
RADIO SYSTEMS CORP	750,000.00	825,000.00	
RADIOSHACK CORP	1,775,000.00	1,100,500.00	
RAIN CII CARBON LLC/CII	425,000.00	435,625.00	
RANGE RESOURCES CORP	1,325,000.00	1,301,812.50	
RCN TELECM SER/CAPITAL	2,350,000.00	2,391,125.00	
REGAL ENTERTAINMENT GRP	726,000.00	796,785.00	
REGAL ENTERTAINMENT GRP	875,000.00	864,062.50	
REGAL ENTERTAINMENT GRP	275,000.00	261,250.00	
REGENCY ENERGY PARTNERS	1,375,000.00	1,258,125.00	
RELIANCE INTERMEDIATE HO	800,000.00	880,000.00	
RENAISSANCE ACQUISITION	3,425,000.00	3,433,562.50	
RENT-A-CENTER INC	1,550,000.00	1,464,750.00	
RES-CARE INC	100,000.00	112,250.00	
RESOLUTE FOREST PRODUCTS	2,875,000.00	2,673,750.00	
REVLON CONSUMER PRODS	1,075,000.00	1,066,937.50	
REXEL	900,000.00	947,250.00	
REXEL SA	1,550,000.00	1,573,250.00	
REYNOLDS GROUP HOLDINGS	400,000.00	434,000.00	
REYNOLDS GROUP HOLDINGS	5,400,000.00	5,805,000.00	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	450,000.00	478,125.00	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	400,000.00	431,500.00	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	350,000.00	388,500.00	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	4,675,000.00	5,236,000.00	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	1,920,000.00	1,968,000.00	
RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	150,000.00	149,250.00	
RITE AID CORP	1,350,000.00	1,425,937.50	

		RITE AID CORP	925,000.00	962,000.00
		RITE AID CORP	1,475,000.00	1,412,312.50
		ROCKWOOD SPECIALTIES GRO	975,000.00	1,001,812.50
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7,050,000.00	6,926,625.00
		RR DONNELLEY & SONS CO	25,000.00	29,125.00
		RR DONNELLEY & SONS CO	675,000.00	757,687.50
		RR DONNELLEY & SONS CO	1,100,000.00	1,188,000.00
		RR DONNELLEY & SONS CO	525,000.00	531,562.50
		RRI ENERGY	225,000.00	249,187.50
		RSC EQUIP RENT/RSC HLDGS	825,000.00	933,796.87
		RSC EQUIP RENT/RSC HLDGS	3,089,000.00	3,498,292.50
		RSI HOME PRODUCTS INC	625,000.00	657,812.50
		RUE21 INC	800,000.00	584,000.00
		RYLAND GROUP	675,000.00	718,875.00
		RYLAND GROUP	400,000.00	383,000.00
		SABINE PASS LIQUEFACTION	100,000.00	98,500.00
		SABINE PASS LIQUEFACTION	4,050,000.00	3,807,000.00
		SABINE PASS LNG LP	775,000.00	852,500.00
		SABRA HEALTH/CAPTL CORP	211,000.00	228,407.50
		SABRE INC	1,850,000.00	2,044,250.00
		SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	525,000.00	548,625.00
		SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	950,000.00	945,250.00
		SANCHEZ ENERGY CORP	4,825,000.00	4,957,687.50
		SANDRIDGE ENERGY INC	475,000.00	515,375.00
		SANDRIDGE ENERGY INC	400,000.00	422,000.00
		SANDRIDGE ENERGY INC	525,000.00	559,125.00
		SANDRIDGE ENERGY INC	1,750,000.00	1,789,375.00
		SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	1,450,000.00	1,600,437.50
		SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	75,000.00	74,812.50
		SBA COMMUNICATIONS CORP	50,000.00	51,750.00
		SBA TELECOMMUNICATIONS	500,000.00	523,750.00
		SCHAEFFLER HLDG FIN BV	1,275,000.00	1,367,437.50
		SEADRILL LTD	1,600,000.00	1,608,000.00
		SEALED AIR CORP	225,000.00	253,687.50
		SEALED AIR CORP	475,000.00	542,093.75

SEALED AIR CORP	725,000.00	709,593.75	
SEITEL INC	1,350,000.00	1,373,625.00	
SEMINOLE HARD ROCK ENT I	1,750,000.00	1,723,750.00	
SERVICE CORP INTL	3,500,000.00	3,823,750.00	
SERVICE CORP INTL	1,250,000.00	1,406,250.00	
SERVICE CORP INTL	300,000.00	322,500.00	
SERVICE CORP INTL	600,000.00	578,250.00	
SERVICE CORP INTL	1,250,000.00	1,437,500.00	
SERVICE CORP INTL	4,600,000.00	4,680,500.00	
SERVICEMASTER COMPANY	550,000.00	552,750.00	
SESI LLC	625,000.00	670,312.50	
SESI LLC	725,000.00	812,000.00	
SEVEN GENERATIONS ENERGY	1,375,000.00	1,491,875.00	
SHEA HOMES LP/FNDG CP	413,000.00	459,978.75	
SHEARERS FOODS	350,000.00	371,000.00	
SIDEWINDER DRILLING INC	1,275,000.00	1,147,500.00	
SINCLAIR TELEVISION GROU	800,000.00	794,000.00	
SINCLAIR TELEVISION GROU	2,775,000.00	2,872,125.00	
SIRIUS XM RADIO INC	1,450,000.00	1,479,000.00	
SIRIUS XM RADIO INC	2,150,000.00	1,956,500.00	
SLM CORP	175,000.00	181,781.25	
SLM CORP	225,000.00	245,691.22	
SLM CORP	2,025,000.00	2,104,971.30	
SLM CORP	9,200,000.00	10,453,500.00	
SLM CORP	1,250,000.00	1,329,678.75	
SLM CORP	2,200,000.00	2,089,014.40	
SM ENERGY CO	125,000.00	134,062.50	
SM ENERGY CO	425,000.00	449,437.50	
SNOQUALMIE ENT AUTH	1,275,000.00	1,261,453.12	
SONIC AUTOMOTIVE INC	3,000,000.00	3,285,000.00	
SONIC AUTOMOTIVE INC	725,000.00	686,937.50	
SOPHIA HOLDING FIN LP/IN	200,000.00	206,000.00	
SORENSON COMMUNICATIONS	1,200,000.00	912,000.00	
SPCM SA	100,000.00	106,000.00	
SPEC BRNDS ESCROW CORP	275,000.00	294,593.75	

SPEC BRNDS ESCROW CORP	800,000.00	851,000.00	
SPECTRUM BRANDS HLDGS	175,000.00	189,437.50	
SPENCER SPIRIT HLDG/GIFT	525,000.00	565,687.50	
SPENCER SPIRIT HOLDINGS	3,525,000.00	3,604,312.50	
SPIRIT AEROSYSTEMS INC	600,000.00	648,750.00	
SPRINGLEAF FINANCE CORP	7,175,000.00	7,892,500.00	
SPRINGLEAF FINANCE CORP	900,000.00	974,250.00	
SPRINGLEAF FINANCE CORP	900,000.00	981,000.00	
SPRINT CAPITAL CORP	5,225,000.00	5,643,000.00	
SPRINT CORP	225,000.00	243,843.75	
SPRINT CORP	2,200,000.00	2,249,500.00	
SPRINT NEXTEL CORP	800,000.00	946,000.00	
SPRINT NEXTEL CORP	2,275,000.00	2,647,531.25	
SPRINT NEXTEL CORP	500,000.00	561,250.00	
SPRINT NEXTEL CORP	4,800,000.00	4,716,000.00	
SRA INTERNATIONAL INC	1,075,000.00	1,123,375.00	
ST BARBARA LTD	325,000.00	272,187.50	
STACKPOLE INTL INTER CO	2,550,000.00	2,661,562.50	
STANADYNE CORP	525,000.00	511,875.00	
STANADYNE HOLDINGS INC	300,000.00	193,500.00	
STANDARD PACIFIC CORP	225,000.00	264,375.00	
STANDARD PACIFIC CORP	350,000.00	365,750.00	
STAR GAS PARTNER/FINANCE	375,000.00	395,625.00	
STEEL DYNAMICS INC	450,000.00	491,625.00	
STEEL DYNAMICS INC	975,000.00	1,057,875.00	
STONERIDGE INC	700,000.00	763,000.00	
SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	1,050,000.00	1,018,500.00	
SUMMIT MID HLDS LLC / FI	2,075,000.00	2,178,750.00	
SUN MERGER SUB INC	800,000.00	836,000.00	
SUNCOKE ENERGY INC	225,000.00	243,562.50	
SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	525,000.00	551,250.00	
SUNGARD DATA SYSTEMS INC	3,950,000.00	4,167,250.00	
SWIFT SERVICES HLDGS INC	3,800,000.00	4,241,750.00	
SYNCREON GROUP BV/SYNCRE	4,450,000.00	4,639,125.00	
T-MOBILE USA INC	450,000.00	474,750.00	

T-MOBILE USA INC	475,000.00	505,875.00	
T-MOBILE USA INC	1,450,000.00	1,551,500.00	
T-MOBILE USA INC	975,000.00	1,021,312.50	
T-MOBILE USA INC	450,000.00	469,125.00	
TALOS PRODUCTION LLC/FIN	4,625,000.00	4,752,187.50	
TAMINCO GLOBAL	1,800,000.00	2,052,000.00	
TARGA RESOURCES PARTNERS	425,000.00	459,000.00	
TAYLOR MORRISON COMM/MON	162,000.00	179,010.00	
TEKNI-PLEX INC	2,351,000.00	2,680,140.00	
TELEFLEX INC	600,000.00	633,000.00	
TEMBEC INDUSTRIES INC	200,000.00	219,750.00	
TEMPEL STEEL COMPANY	1,025,000.00	992,968.75	
TENET HEALTHCARE CORP	2,800,000.00	2,684,500.00	
TENET HEALTHCARE CORP	3,025,000.00	3,274,562.50	
TENNESSEE GAS PIPELINE	250,000.00	283,884.00	
TEREX CORP	675,000.00	702,000.00	
TERVITA CORP	1,475,000.00	1,526,625.00	
TESORO CORP	500,000.00	542,500.00	
TESORO CORP	1,000,000.00	1,015,000.00	
TESORO LOGISTICS LP/CORP	675,000.00	695,250.00	
TESORO LOGISTICS LP/CORP	2,575,000.00	2,671,562.50	
THERMADYNE HOLDINGS CORP	659,000.00	705,130.00	
THOMPSON CREEK METALS CO	700,000.00	775,250.00	
THOMPSON CREEK METALS CO	525,000.00	451,500.00	
THOMPSON CREEK METALS CO	425,000.00	418,625.00	
TITAN INTERNATIONAL INC	1,800,000.00	1,885,500.00	
TMS INTERNATIONAL CORP	475,000.00	508,250.00	
TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	1,325,000.00	1,414,437.50	
TOLL BROS FINANCE CORP	475,000.00	484,500.00	
TOLL BROS FINANCE CORP	300,000.00	343,500.00	
TOLL BROS FINANCE CORP	1,875,000.00	1,893,750.00	
TOPAZ MARINE SA	400,000.00	406,000.00	
TOPS HLDG CORP/TOPS MKTS	1,225,000.00	1,353,625.00	
TOPS HOLDING II CORP	2,925,000.00	3,031,031.25	
TPC GROUP INC	1,525,000.00	1,631,750.00	

TRAC INTERMODAL LLC/CORP	775,000.00	887,375.00	
TRANSDIGM INC	825,000.00	808,500.00	
TRANSUNION HOLDING CO	2,175,000.00	2,310,937.50	
TRAVELPORT LLC	5,476,789.00	5,832,780.28	
TRAVELPORT LLC	700,000.00	715,750.00	
TRINIDAD DRILLING LTD	425,000.00	454,750.00	
TRINSEO OP / TRINSEO FIN	2,900,000.00	3,016,000.00	
TRIUMPH GROUP INC	1,350,000.00	1,319,625.00	
TULLOW OIL PLC	1,200,000.00	1,224,000.00	
TW TELECOM HOLDINGS INC	2,300,000.00	2,265,500.00	
TW TELECOM HOLDINGS INC	3,075,000.00	3,205,687.50	
U.S. FOODSERVICE	3,000,000.00	3,285,000.00	
UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	4,250,000.00	4,420,000.00	
UNISYS CORP	575,000.00	618,125.00	
UNIT CORP	1,150,000.00	1,219,000.00	
UNITED CONTINENTAL HLDGS	725,000.00	726,812.50	
UNITED REFINING	504,000.00	567,000.00	
UNITED RENTALS NORTH AM	1,409,000.00	1,571,035.00	
UNITYMEDIA HESSEN / NRW	1,875,000.00	1,818,750.00	
UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	1,125,000.00	1,195,312.50	
UNIVISION COMMUNICATIONS	10,238,000.00	11,082,635.00	
UNIVISION COMMUNICATIONS	2,350,000.00	2,596,750.00	
US AIRWAYS 2012-2B PTT	224,121.58	238,689.48	
US AIRWAYS 2012-2C PTT	300,000.00	294,750.00	
US AIRWAYS GROUP INC	1,425,000.00	1,464,187.50	
US STEEL CORP	300,000.00	319,125.00	
VALEANT PHARMACEUTICALS	1,000,000.00	1,012,500.00	
VECTOR GROUP LTD	1,200,000.00	1,272,000.00	
VERISIGN INC	775,000.00	742,062.50	
VERSO PAPER HLDGS LLC/IN	1,450,000.00	1,544,250.00	
VERSO PAPER HLDGS LLC/IN	250,000.00	86,875.00	
VIASAT INC	1,725,000.00	1,841,437.50	
VIDEOTRON LTEE	600,000.00	603,750.00	
VIKING CRUISES LTD	775,000.00	879,625.00	
VIMPELCOM HLDGS	2,025,000.00	2,126,452.50	

		VISKASE COS INC	397,000.00	417,822.65	
		VPII ESCROW CORP	1,400,000.00	1,545,250.00	
		VPII ESCROW CORP	1,725,000.00	1,910,437.50	
		VWR FUNDING INC	1,975,000.00	2,128,062.50	
		WALTER ENERGY INC	400,000.00	424,000.00	
		WATCO COS LLC/FINANCE CO	1,125,000.00	1,119,375.00	
		WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	2,250,000.00	2,404,687.50	
		WELLCARE HEALTH PLANS IN	775,000.00	802,125.00	
		WELLS ENTERPRISES INC	250,000.00	253,125.00	
		WIDEOPENWEST FIN/CAPITAL	650,000.00	724,750.00	
		WILLIAM LYON HOMES INC	1,325,000.00	1,444,250.00	
		WILLIAM LYON HOMES INC	300,000.00	327,000.00	
		WIND ACQUISITION FIN SA	2,025,000.00	2,156,625.00	
		WIND ACQUISITION FIN SA	825,000.00	872,437.50	
		WIND ACQUISITION HOLDING	358,569.00	372,015.33	
		WINDSTREAM CORP	721,000.00	827,347.50	
		WINDSTREAM CORP	360,000.00	388,800.00	
		WINDSTREAM CORP	4,625,000.00	4,752,187.50	
		WINDSTREAM CORP	5,090,000.00	5,140,900.00	
		WINDSTREAM CORP	7,250,000.00	6,815,000.00	
		WISE METALS GROUP LLC/WI	3,350,000.00	3,551,000.00	
		WMG ACQUISTION CORP	625,000.00	722,656.25	
		WMG HOLDINGS CORP	600,000.00	717,000.00	
		WYLE SERVICES CORP	500,000.00	513,750.00	
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	65,000.00	65,975.00	
		GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	676,250.00	724,669.50	※
		REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	401,250.00	362,730.00	※
		CITIGROUP INC 6.8750% Series K	1,694,175.00	1,726,025.49	※
		ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A	6,549,000.00	6,288,472.92	※
		ALLY FINANCIAL 8.50% Series A	891,250.00	962,193.50	※
	小計	銘柄数：807 組入時価比率：96.3%	1,200,027,944.52	1,232,682,560.46 (128,987,903,126) 100.0%	

合計		128,987,903,126 (128,987,903,126)	

(注1)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

(注4)備考欄の※の銘柄はハイブリッド優先証券であることを表しております。

第２ デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

種類	平成26年 1月 6日現在			
	契約額等（円）		時価（円）	評価損益（円）
		うち1年超		
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
売建	1,190,003,000	－	1,182,319,000	7,684,000
米ドル	1,190,003,000	－	1,182,319,000	7,684,000
合計	1,190,003,000	－	1,182,319,000	7,684,000

（注）時価の算定方法

１為替予約取引

1)計算日において対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

①計算日において為替予約の受渡日（以下「当該日」といいます）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

②計算日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

・計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

・計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

2)計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算日の対顧客相場の仲値で評価しております。

※上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

ユーロ高利回り社債オープン　マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

	(平成26年 1月 6日現在)
資産の部	
流動資産	
預金	26,314,042
コール・ローン	10,176,541

	（平成26年 1月 6日現在）
社債券	967,652,608
未収利息	19,093,641
前払費用	2,919,937
流動資産合計	1,026,156,769
資産合計	1,026,156,769
負債の部	
流動負債	
流動負債合計	-
負債合計	-
純資産の部	
元本等	
元本	528,154,927
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（△）	498,001,842
元本等合計	1,026,156,769
純資産合計	1,026,156,769
負債純資産合計	1,026,156,769

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1.運用資産の評価基準及び評価方法	社債券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。
2.外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3.費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 為替差損益 約定日基準で計上しております。
4.金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

（貸借対照表に関する注記）

平成26年 1月 6日現在	
1． 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	1.9429円
(10,000口当たり純資産額)	(19,429円)

（金融商品に関する注記）

(1)金融商品の状況に関する事項

自 平成25年 7月 6日 至 平成26年 1月 6日

1.金融商品に対する取組方針
当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第２条第４項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。
2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク
当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。
当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。
これらは、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。
3.金融商品に係るリスク管理体制
委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。
○市場リスクの管理
市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析･把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。
○信用リスクの管理
信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集･分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。
○流動性リスクの管理
流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。

(2)金融商品の時価等に関する事項

平成26年 1月 6日現在
１．貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 ２．時価の算定方法 社債券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（その他の注記）
元本の移動及び期末元本額の内訳

平成26年 1月 6日現在	
期首	平成25年 7月 6日
本報告書における開示対象ファンドの期首における当ファンドの元本額	589,809,861円
同期中における追加設定元本額	21,866,323円
同期中における一部解約元本額	83,521,257円
期末元本額	528,154,927円
期末元本額の内訳＊	
米欧　ハイ・インカムオープン	528,154,927円

＊は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1　有価証券明細表

(1)株式(平成26年 1月 6日現在)

該当事項はありません。

(2)株式以外の有価証券(平成26年 1月 6日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	ユーロ	ABENGOA FINANCE SAU	100,000.00	109,730.00	
		ABENGOA SA	50,000.00	54,450.00	
		ABN AMRO BANK NV	60,000.00	59,820.00	
		ADRIA BIDCO BV	120,000.00	121,956.00	
		AGROKOR D.D	100,000.00	113,130.00	
		ARCELORMITTAL	50,000.00	55,790.00	
		ASSICURAZIONI GENERALI	100,000.00	116,390.00	
		BANCO DE SABADELL SA	50,000.00	52,817.50	
		BANCO POPOLARE SC	100,000.00	101,190.00	
		BANQUE POPULAIRE CAISSE	50,000.00	53,050.00	
		BARCLAYS BANK PLC	110,000.00	99,770.00	
		BBVA INTL PREF UNIPERSON	50,000.00	51,730.00	
		BOPARAN HOLDINGS LTD	100,000.00	109,550.00	
		CA PREFERRED FND TST III	40,000.00	39,316.00	
		CABLE COMM SYST NV	100,000.00	103,430.00	
		CASINO GUICHARD PERRACHO	100,000.00	99,805.00	
		CIECH GROUP FINANCING	100,000.00	114,880.00	
		CIRSA FUNDING LUXEMBOURG	50,000.00	52,875.00	
		COMMERZBANK AG	100,000.00	115,850.00	
		CREDIT AGRICOLE SA	50,000.00	57,470.00	
		DB CAPITAL FUNDING XI	40,000.00	42,820.00	
		DEUTSCHE RASTSTATTEN	100,000.00	105,362.00	
		EDP FINANCE BV	50,000.00	52,575.00	
		EILEME 2 AB	100,000.00	120,970.00	
		FIAT FINANCE & TRADE	100,000.00	112,495.00	
		FINDUS BONDCO SA	100,000.00	109,950.00	
		FINMECCANICA FINANCE	20,000.00	21,778.00	

		GAMENET SPA	100,000.00	102,425.00
		GEO DEBT FINANCE SCA	100,000.00	106,745.00
		GEO TRAVEL FINANCE	100,000.00	109,195.00
		GROUPAMA SA	50,000.00	52,395.00
		GROUPAMA SA	100,000.00	92,330.00
		GROUPE BPCE	100,000.00	106,315.00
		HEIDELBERGCEMENT AG	50,000.00	63,825.00
		HEIDELBERGCEMENT FINANCE	100,000.00	129,940.00
		INEOS GROUP HOLDINGS PLC	47,155.98	47,514.36
		INTESA SANPAOLO SPA	100,000.00	107,440.00
		KONINKLIJKE KPN NV	100,000.00	105,950.00
		LABCO SAS	100,000.00	106,750.00
		LAFARGE SA	110,000.00	126,670.50
		LBG CAPITAL NO.2 PLC	120,000.00	127,428.00
		MANUTENCOOP FACILITY	100,000.00	107,280.00
		MEDI-PARTENAIRES SAS	100,000.00	103,565.00
		MOL HUNGARIAN OIL & GAS	80,000.00	85,240.00
		NARA CABLE FUNDING	100,000.00	108,780.00
		NUMERICABLE FINANCE	65,000.00	80,177.50
		OTE PLC	50,000.00	52,710.00
		PEUGEOT SA	38,000.00	39,284.40
		PEUGEOT SA	50,000.00	55,940.00
		PEUGEOT SA	50,000.00	54,425.00
		PICARD GROUPE SA	100,000.00	102,045.00
		PORTUGAL TELECOM INT FIN	100,000.00	109,835.00
		RENAULT S.A.	30,000.00	32,238.00
		REXAM PLC	50,000.00	53,697.50
		RHINO BONDCO S.P.A	100,000.00	102,375.00
		ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	40,000.00	48,818.00
		RPG BYTY SRO	100,000.00	101,810.00
		SISAL HOLDING IST DI PAG	100,000.00	102,890.00
		SKANDINAVISKA ENSKILDA	40,000.00	43,086.40
		SOCIETE GENERALE	50,000.00	59,875.00
		SPIE BONDCO 3 SCA	100,000.00	114,100.00
		STAMPOS BV	100,000.00	102,280.00

		STYROLUTION GROUP GMBH	100,000.00	104,250.00	
		TELEFONICA EUROPE BV	100,000.00	107,320.00	
		THOMAS COOK FINANCE PLC	100,000.00	109,045.00	
		THOMAS COOK GROUP PLC	50,000.00	53,102.50	
		THYSSENKRUPP AG	40,000.00	41,980.00	
		TMF GROUP HOLDING BV	100,000.00	101,450.00	
		TVN FINANCE CORP III AB	100,000.00	108,300.00	
		UBS AG JERSEY BRANCH	50,000.00	55,610.00	
		UNICREDIT SPA	100,000.00	110,155.00	
		UNITYMEDIA KABEL BW GMBH	60,000.00	66,489.00	
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	100,000.00	115,980.00	
		UPC HOLDING BV	50,000.00	55,250.00	
		UPCB FINANCE LTD	80,000.00	86,800.00	
		VIVACOM	100,000.00	100,330.00	
		WENDEL SA	100,000.00	111,680.00	
		WIENERBERGER AG	20,000.00	20,595.00	
		WIENERBERGER AG	50,000.00	49,387.00	
		WIND ACQUISITION FIN SA	100,000.00	106,130.00	
	小計	銘柄数：80 組入時価比率：94.3%	6,310,155.98	6,798,177.66 (967,652,608) 100.0%	
合計				967,652,608 (967,652,608)	

(注1)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第２ デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

２【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

米欧　ハイ・インカムオープン

平成26年 1月31日現在

Ⅰ　資産総額	2,130,591,755円
Ⅱ　負債総額	4,800,725円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	2,125,791,030円
Ⅳ　発行済口数	2,720,318,571口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	0.7814円

（参考）高利回り社債オープン　マザーファンド

平成26年 1月31日現在

Ⅰ　資産総額	133,808,008,808円
Ⅱ　負債総額	419,664,000円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	133,388,344,808円
Ⅳ　発行済口数	60,361,850,416口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	2.2098円

（参考）ユーロ高利回り社債オープン　マザーファンド

平成26年 1月31日現在

Ⅰ　資産総額	1,050,742,278円
Ⅱ　負債総額	―円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	1,050,742,278円
Ⅳ　発行済口数	550,686,210口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.9081円

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1)受益証券の名義書換えの事務等

該当事項はありません。

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券

から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行なわないものとします。

(2)受益者に対する特典

該当事項はありません。

(3)受益権の譲渡

①受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

②上記①の申請のある場合には、上記①の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。

③上記①の振替について、委託者は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めたときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(4)受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

(5)受益権の再分割

委託者は、受益権の再分割を行ないません。ただし、社債、株式等の振替に関する法律が施行された場合には、受託者と協議のうえ、同法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

(6)質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第１【委託会社等の概況】

１【委託会社等の概況】

(1)資本金の額

平成26年2月末現在、17,180百万円

会社が発行する株式総数　　20,000,000株

発行済株式総数　　5,150,693株

過去５年間における主な資本金の額の増減：該当事項はありません。

(2)会社の機構

(a)会社の意思決定機構

当社は委員会設置会社であり、会社の機関として株主総会、取締役会のほか代表執行役ならびに執行役、指名委員会、監査委員会および報酬委員会をおきますが、代表取締役および監査役会は設けません。各機関の権限は以下のとおりであります。

株主総会

株主により構成され、取締役・会計監査人の選任・解任、剰余金の配当の承認、定款変更・合併等の重要事項の承認等を行います。

取締役会

取締役により構成され、当社の業務につき意思決定を行います。また執行役・代表執行役、各委員会の委員等を選任し、取締役および執行役の職務の執行を監督します。

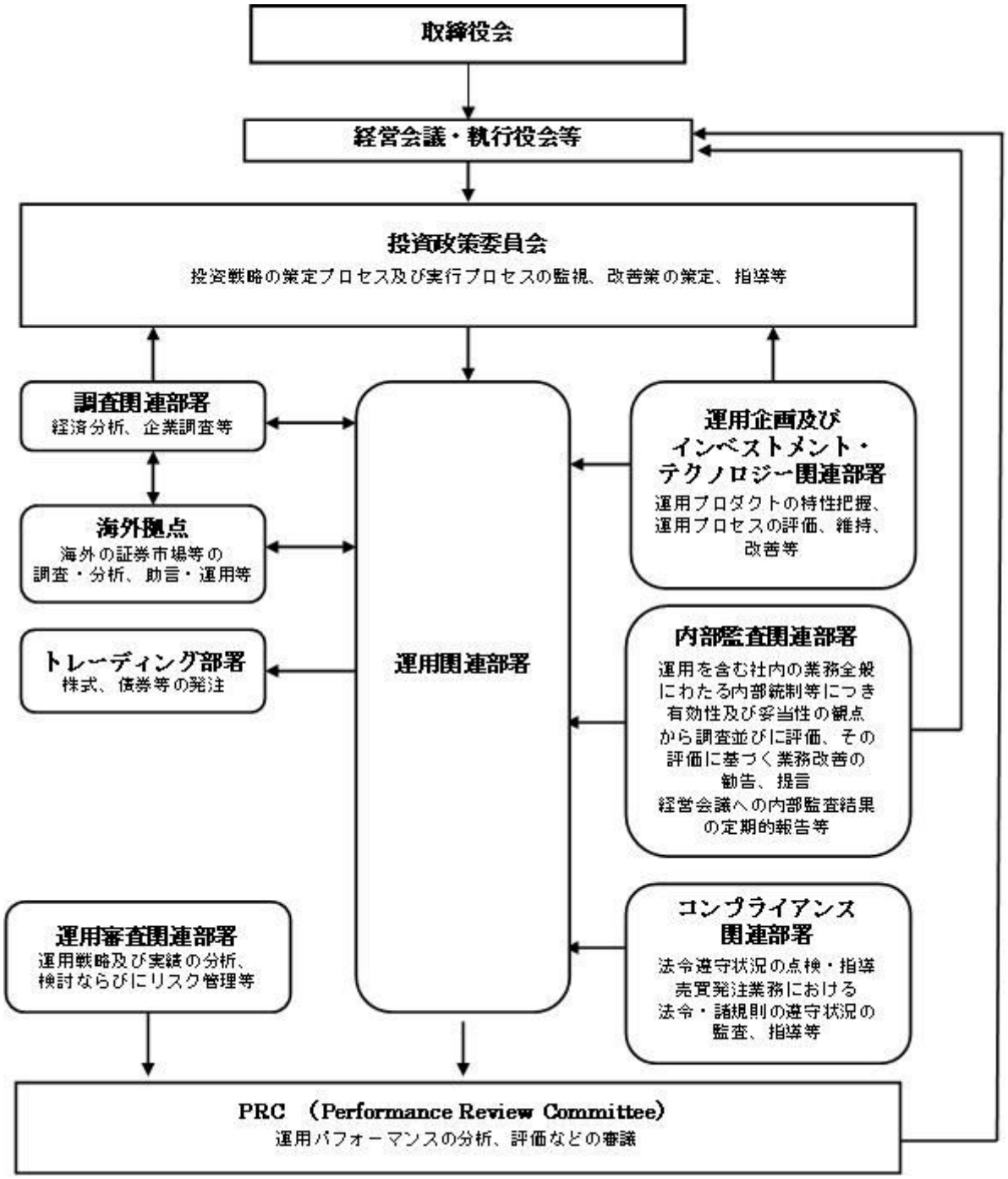
代表執行役・執行役

各執行役は、当社の業務の執行を行います。代表執行役は当社を代表いたします。また取締役会により委任された一定の事項について、代表執行役および執行役で構成される経営会議および執行役会が意思決定を行います。なお、当社は執行役員制度を導入しており、経営会議の構成員には執行役会で選定された執行役員が含まれます。

委員会

取締役３名以上（但し、各委員につき過半数は社外取締役であって執行役でない者）で構成され、イ）指名委員会は、株主総会に提出する取締役の選任・解任・不再任に関する議案の内容を決定し、ロ）報酬委員会は取締役・執行役が受ける個人別の報酬の決定に関する方針を定め、かつそれに従って各報酬の内容を決定し、ハ）監査委員会は取締役・執行役の職務執行の適法性ならびに妥当性に関する監査を行うとともに、株主総会に提出する会計監査人の選任・解任・不再任に関する議案の内容を決定します。

(b)投資信託の運用体制



2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託者は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める第二種金融商品取引業に係る業務の一部及び投資助言業務を行っています。

委託者の運用する証券投資信託は平成26年1月31日現在次の通りです(ただし、親投資信託を除きます。)。

種類	本数	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	804	13,071,154

単位型株式投資信託	43	244,232
追加型公社債投資信託	18	6,653,879
単位型公社債投資信託	18	232,801
合計	883	20,202,066

3【委託会社等の経理状況】

1．委託会社である野村アセットマネジメント株式会社(以下「委託会社」という)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という)、ならびに同規則第２条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年８月６日内閣府令第52号)により作成しております。

委託会社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和52年大蔵省令第38号、以下「中間財務諸表等規則」という)、ならびに同規則第38条及び第57条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年８月６日内閣府令第52号)により作成しております。

2．財務諸表及び中間財務諸表の記載金額は、百万円未満の端数を切り捨てて表示しております。

3．委託会社は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、事業年度(平成24年４月１日から平成25年３月31日まで)の財務諸表ならびに中間会計期間(平成25年４月１日から平成25年９月30日まで)の中間財務諸表について、新日本有限責任監査法人の監査及び中間監査を受けております。

（1）【貸借対照表】

		前事業年度 (平成24年３月31日)		当事業年度 (平成25年３月31日)	
区分	注記番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
(資産の部)					
流動資産					
現金・預金			240		333
金銭の信託			50,326		51,061
有価証券			1,800		4,500
短期貸付金			153		-
前払費用			37		29
未収入金			217		271
未収委託者報酬			8,149		8,651
未収収益			4,200		4,224
繰延税金資産			1,402		1,504
その他			14		12
貸倒引当金			△6		△6
流動資産計			66,535		70,582
固定資産					

有形固定資産			1,677		1,470
建物	※２	516		485	
器具備品	※２	1,161		985	
無形固定資産			9,754		8,458
ソフトウェア		9,753		8,457	
電話加入権		1		1	
その他		0		0	
投資その他の資産			21,505		21,443
投資有価証券		6,691		9,061	
関係会社株式		14,429		12,092	
従業員長期貸付金		29		29	
長期差入保証金		57		55	
長期前払費用		23		19	
その他		273		184	
貸倒引当金		△0		△0	
固定資産計			32,937		31,373
資産合計			99,472		101,956

		前事業年度 (平成24年３月31日)		当事業年度 (平成25年３月31日)	
区分	注記番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
(負債の部)					
流動負債					
短期借入金			―		3,000
関係会社短期借入金			8,500		2,000
預り金			93		102
未払金	※１		6,276		6,481
未払収益分配金		4		3	
未払償還金		50		42	
未払手数料		3,610		3,764	
その他未払金		2,610		2,671	
未払費用	※１		6,760		6,979
未払法人税等			856		763
前受収益			6		-
賞与引当金			2,816		3,109
流動負債計			25,310		22,436
固定負債					
退職給付引当金			2,437		813
時効後支払損引当金			489		495
繰延税金負債			7		1,640
固定負債計			2,934		2,948
負債合計			28,244		25,385
(純資産の部)					
株主資本			68,521		71,942
資本金			17,180		17,180
資本剰余金			11,729		11,729
資本準備金		11,729		11,729	
利益剰余金			39,611		43,032
利益準備金		685		685	
その他利益剰余金		38,926		42,347	

別途積立金		24,606		24,606	
繰越利益剰余金		14,320		17,740	
評価・換算差額等			2,705		4,628
その他有価証券評価差額金			2,693		4,659
繰延ヘッジ損益			12		△30
純資産合計			71,227		76,570
負債・純資産合計			99,472		101,956

（２）【損益計算書】

		前事業年度 (自　平成23年４月１日 至　平成24年３月31日)		当事業年度 (自　平成24年４月１日 至　平成25年３月31日)	
区分	注記番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
営業収益					
委託者報酬			78,412		74,067
運用受託報酬			17,784		17,516
その他営業収益			129		163
営業収益計			96,325		91,747
営業費用					
支払手数料			40,671		37,925
広告宣伝費			952		768
公告費			0		0
受益証券発行費			5		5
調査費			19,308		16,591
調査費		1,108		1,138	
委託調査費		18,200		15,453	
委託計算費			931		903
営業雑経費			2,523		2,616
通信費		213		199	
印刷費		1,085		1,057	
協会費		76		76	
諸経費		1,147		1,282	
営業費用計			64,393		58,810
一般管理費					
給料			9,635		10,039
役員報酬	※２	252		229	
給料・手当		6,602		6,696	
賞与		2,780		3,114	
交際費			140		122
旅費交通費			473		446
租税公課			224		289
不動産賃借料			1,309		1,242
退職給付費用			1,039		1,067
固定資産減価償却費			4,354		4,106
諸経費			6,204		6,273
一般管理費計			23,381		23,589
営業利益			8,550		9,347

		前事業年度 (自　平成23年４月１日 至　平成24年３月31日)		当事業年度 (自　平成24年４月１日 至　平成25年３月31日)	
区分	注記番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
営業外収益					
受取配当金	※１	4,116		3,002	
収益分配金		9		0	
受取利息		3		2	
金銭の信託運用益		377		1,016	
為替差益		55		43	
その他		360		331	
営業外収益計			4,924		4,396
営業外費用					
支払利息	※１	54		56	
時効後支払損引当金繰入額		38		9	
その他		11		78	
営業外費用計			104		145
経常利益			13,370		13,598
特別利益					
投資有価証券等売却益		36		59	
株式報酬受入益		177		160	
固定資産売却益		―		10	
特別利益計			214		230
特別損失					
投資有価証券売却損		136		60	
投資有価証券等評価損		1		9	
関係会社株式評価損		―		2,916	
固定資産除却損	※３	82		118	
特別損失計			221		3,105
税引前当期純利益			13,363		10,723
法人税、住民税及び事業税			3,625		3,765
法人税等調整額			1,228		446
当期純利益			8,509		6,510

（３）【株主資本等変動計算書】

（単位：百万円）

	前事業年度 (自　平成23年４月１日 至　平成24年３月31日)	当事業年度 (自　平成24年４月１日 至　平成25年３月31日)
株主資本		
資本金		
当期首残高	17,180	17,180
当期変動額		
当期変動額合計	―	―
当期末残高	17,180	17,180
資本剰余金		

資本準備金		
当期首残高	11,729	11,729
当期変動額		
当期変動額合計	—	—
当期末残高	11,729	11,729
資本剰余金合計		
当期首残高	11,729	11,729
当期変動額		
当期変動額合計	—	—
当期末残高	11,729	11,729
利益剰余金		
利益準備金		
当期首残高	685	685
当期変動額		
当期変動額合計	—	—
当期末残高	685	685
その他利益剰余金		
別途積立金		
当期首残高	24,606	24,606
当期変動額		
当期変動額合計	—	—
当期末残高	24,606	24,606
繰越利益剰余金		
当期首残高	14,077	14,320
当期変動額		
剰余金の配当	△8,267	△3,090
当期純利益	8,509	6,510
当期変動額合計	242	3,420
当期末残高	14,320	17,740
利益剰余金合計		
当期首残高	39,369	39,611
当期変動額		
剰余金の配当	△8,267	△3,090
当期純利益	8,509	6,510
当期変動額合計	242	3,420
当期末残高	39,611	43,032
株主資本合計		
当期首残高	68,279	68,521
当期変動額		
剰余金の配当	△8,267	△3,090
当期純利益	8,509	6,510
当期変動額合計	242	3,420
当期末残高	68,521	71,942
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		
当期首残高	2,694	2,693
当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	△0	1,965
当期変動額合計	△0	1,965

当期末残高	2,693	4,659
繰延ヘッジ損益		
当期首残高	△69	12
当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	82	△43
当期変動額合計	82	△43
当期末残高	12	△30
評価・換算差額等合計		
当期首残高	2,624	2,705
当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	81	1,922
当期変動額合計	81	1,922
当期末残高	2,705	4,628
純資産合計		
当期首残高	70,903	71,227
当期変動額		
剰余金の配当	△8,267	△3,090
当期純利益	8,509	6,510
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	81	1,922
当期変動額合計	324	5,342
当期末残高	71,227	76,570

[重要な会計方針]

１．有価証券の評価基準及び評価方法	(1)子会社株式及び関連会社株式 … 移動平均法による原価法 (2) その他有価証券 時価のあるもの … 決算日の市場価格等に基づく時価法 (評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております) 時価のないもの … 移動平均法による原価法
２．デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法	時価法
３．金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法
４．固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産 定率法を採用しております。ただし、平成10年４月１日以降に取得した建物(附属設備を除く)については、定額法によっております。 主な耐用年数は以下の通りであります。 建物 38～50年 附属設備 ８～15年 構築物 20年 器具備品 ４～15年 (2) 無形固定資産及び投資その他の資産 定額法を採用しております。ただし、自社利用のソフトウェアについては社内における利用可能期間に基づく定額法によっております。

５．引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 賞与引当金 賞与の支払に備えるため、支払見込額を計上しております。 (3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企業年金について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。 確定給付型企業年金に係る数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。また、退職一時金に係る数理計算上の差異は、発生した事業年度の翌期に一括して費用処理することとしております。 退職一時金及び確定給付型企業年金に係る過去勤務債務は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度から費用処理することとしております。 (4) 時効後支払損引当金 時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。
６．リース取引の処理方法	リース取引開始日が平成20年４月１日より前の所有権移転外ファイナンス・リース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっております。
７．ヘッジ会計	(1)ヘッジ会計の方法 ヘッジ会計は、原則として、時価評価されているヘッジ手段に係る損益を、ヘッジ対象に係る損益が認識されるまで純資産の部において繰り延べる方法によっております。 (2)ヘッジ手段とヘッジ対象 ヘッジ手段－為替予約 ヘッジ対象－投資有価証券 (3)ヘッジ方針 投資有価証券に係る為替変動リスクをヘッジしております。 (4)ヘッジ有効性評価の方法 為替変動リスクのヘッジにつきましては、そのリスク減殺効果を、対応するヘッジ手段ならびにヘッジ対象ごとに定期的に把握し、ヘッジの有効性を確かめております。
８．消費税等の会計処理方法	消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜き方式によっており、控除対象外消費税及び地方消費税は、当期の費用として処理しております。
９．連結納税制度の適用	連結納税制度を適用しております。

[会計方針の変更等]

（会計上の見積りの変更と区別することが困難な会計方針の変更）
当社は、法人税法の改正に伴い、当事業年度より平成24年４月１日以後に取得した有形固定資産について、改正後の法人税法に基づく減価償却方法に変更しております。
なお、この変更による損益に与える影響は軽微であります。

[注記事項]

◇　貸借対照表関係

前事業年度末 (平成24年３月31日)	当事業年度末 (平成25年３月31日)
※１．関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは、次のとおりであります。 未払金　2,320百万円 未払費用　1,267	※１．関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは、次のとおりであります。 未払金　2,368百万円 未払費用　1,584
※２．有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物　477百万円 器具備品　2,303 合計　2,780	※２．有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物　518百万円 器具備品　2,524 合計　3,043

◇　損益計算書関係

前事業年度 (自　平成23年４月１日 至　平成24年３月31日)	当事業年度 (自　平成24年４月１日 至　平成25年３月31日)
※１．関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金　3,776百万円 支払利息　54	※１．関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金　2,922百万円 支払利息　44
※２．役員報酬の範囲額 役員報酬は報酬委員会決議に基づき支給されております。	※２．役員報酬の範囲額 (同左)
※３．固定資産除却損 建物　19百万円 器具備品　9 ソフトウェア　53 合計　82	※３．固定資産除却損 建物　5百万円 器具備品　23 ソフトウェア　89 合計　118

◇　株主資本等変動計算書関係

前事業年度(自　平成23年４月１日　至　平成24年３月31日)

１．発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首株式数	当事業年度増加株式数	当事業年度減少株式数	当事業年度末株式数
普通株式	5,150,693株	－	－	5,150,693株

２．剰余金の配当に関する事項

（１）配当金支払額

平成23年７月11日開催の臨時株主総会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当財産の種類　野村ホールディングス株式会社株式

配当財産の帳簿価額　8,267百万円

１株当たり配当額	1,605円12銭
基準日	平成23年７月19日
効力発生日	平成23年７月20日

（２）基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

平成24年５月16日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	3,090百万円
配当の原資	利益剰余金
１株当たり配当額	600円
基準日	平成24年３月31日
効力発生日	平成24年６月１日

当事業年度(自　平成24年４月１日　至　平成25年３月31日)

１．発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首株式数	当事業年度増加株式数	当事業年度減少株式数	当事業年度末株式数
普通株式	5,150,693株	－	－	5,150,693株

２．剰余金の配当に関する事項

（１）配当金支払額

平成24年５月16日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	3,090百万円
１株当たり配当額	600円
基準日	平成24年３月31日
効力発生日	平成24年６月１日

（２）基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

平成25年５月14日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	3,966百万円
配当の原資	利益剰余金
１株当たり配当額	770円
基準日	平成25年３月31日
効力発生日	平成25年６月21日

◇　リース取引関係

前事業年度 (自　平成23年４月１日 至　平成24年３月31日)	当事業年度 (自　平成24年４月１日 至　平成25年３月31日)
１．ファイナンス・リース取引 (1)所有権移転外ファイナンス・リース取引(通常の売買取引に係る方法に準じた会計処理によっているもの) 該当事項はありません。	１．ファイナンス・リース取引 (1)所有権移転外ファイナンス・リース取引(通常の売買取引に係る方法に準じた会計処理によっているもの) (同左)

(2)所有権移転外ファイナンス・リース取引(通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっているもの) ① リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額、減損損失累計額相当額及び期末残高相当額 器具備品 取得価額相当額 184百万円 減価償却累計額相当額 163 減損損失累計額相当額 ― 期末残高相当額 21 ② 未経過リース料期末残高相当額及びリース資産減損勘定期末残高 未経過リース料期末残高相当額 １年以内 22百万円 １年超 ― 合計 22 リース資産減損勘定期末残高 ―百万円 ③ 支払リース料、リース資産減損勘定の取崩額、減価償却費相当額、支払利息相当額及び減損損失 支払リース料 75百万円 リース資産減損勘定の取崩額 ― 減価償却費相当額 70 支払利息相当額 1 減損損失 ― ④ 減価償却費相当額の算定方法 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。 ⑤ 利息相当額の算定方法 リース料総額とリース物件の取得価額相当額との差額を利息相当額とし、各期への配分方法については利息法によっております。 ２．オペレーティング・リース取引 未経過リース料 １年以内 15百万円 １年超 24 合計 40	(2)所有権移転外ファイナンス・リース取引(通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっているもの) ① リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額、減損損失累計額相当額及び期末残高相当額 器具備品 取得価額相当額 ―百万円 減価償却累計額相当額 ― 減損損失累計額相当額 ― 期末残高相当額 ― ② 未経過リース料期末残高相当額及びリース資産減損勘定期末残高 未経過リース料期末残高相当額 １年以内 ―百万円 １年超 ― 合計 ― リース資産減損勘定期末残高 ―百万円 ③ 支払リース料、リース資産減損勘定の取崩額、減価償却費相当額、支払利息相当額及び減損損失 支払リース料 22百万円 リース資産減損勘定の取崩額 ― 減価償却費相当額 21 支払利息相当額 0 減損損失 ― ④ 減価償却費相当額の算定方法 (同左) ⑤ 利息相当額の算定方法 (同左) ２．オペレーティング・リース取引 未経過リース料 １年以内 3百万円 １年超 2 合計 6

◇ 金融商品関係

前事業年度（自 平成23年４月１日 至 平成24年３月31日）

１．金融商品の状況に関する事項

（１）金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っており、自社が運用する投資信託の商品性維持等を目的として、当該投資信託を投資有価証券として、あるいは特定金銭信託を通じ保有しております。直接または特定金銭信託を通じ行っているデリバティブ取引については、保有する投資信託にかかる将来の為替及び価格の変動によるリスクの軽減を目的としているため、投資有価証券保有残高の範囲内で行うこととし、投機目的のためのデリバディブ取引は行わない方針であります。

なお、余資運用に関しては、譲渡性預金等安全性の高い金融資産で運用し、資金調達に関しては、親会社である野村ホールディングス株式会社からの短期借入による方針であります。

（２）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

投資有価証券として、あるいは特定金銭信託を通じ保有している投資信託につきましては、為替変動リスクや価格変動リスクに晒されておりますが、その大部分については為替予約、株価指数先物、債券先物、スワップ取引などのデリバティブ取引によりヘッジしております。また、株式につきましては、政策投資として、あるいは業務上の関係維持を目的として保有しておりますが、価格変動リスクに晒されております。有価証券及び投資有価証券並びに金銭の信託については財務部が管理しており、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、その内容を経営に報告しております。

デリバティブ取引の実行及び管理については、財務部及び運用調査本部で行っております。デリバティブ取引については、取引相手先として高格付を有する金融機関に限定しているため信用リスクはほとんどないと認識しております。財務部は月に一度デリバティブ取引の内容を含んだ財務報告を経営会議で行っております。

また、営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。

２．金融商品の時価等に関する事項

平成24年３月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金・預金	240	240	-
(2)金銭の信託	50,326	50,326	-
(3)短期貸付金	153	153	-
(4)未収委託者報酬	8,149	8,149	-
(5)有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券	7,725	7,725	-
(6)関係会社株式	3,064	89,073	86,009
資産計	69,658	155,667	86,009
(7)短期借入金	-	-	-
(8)関係会社短期借入金	8,500	8,500	-
(9)未払金	6,276	6,276	-
未払収益分配金	4	4	-
未払償還金	50	50	-
未払手数料	3,610	3,610	-
その他未払金	2,610	2,610	-
(10)未払費用	6,760	6,760	-
(11)未払法人税等	856	856	-
負債計	22,393	22,393	-
(12)デリバティブ取引（＊）			
ヘッジ会計が適用されていないもの	-	-	-
ヘッジ会計が適用されているもの	10	10	-
デリバティブ取引計	10	10	-

（＊）デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しております。

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

(1) 現金・預金、(3) 短期貸付金、(4) 未収委託者報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。ただし、短期貸付金は為替予約等の振当処理の対象とされており、円貨建債権とみて当該帳簿価額を以って時価としております。「デリバティブ取引関係」注記を参照ください。

(2) 金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。これらの時価について投資信託については基準価格、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(5) 有価証券及び投資有価証券

その他有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっており、投資信託は基準価格によっております。また、譲渡性預金は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、帳簿価額によっております。

また、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照ください。

(6) 関係会社株式

取引所の価格によっております。

(8) 関係会社短期借入金、(9) 未払金、(10) 未払費用、(11) 未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(12) デリバティブ取引

「デリバティブ取引関係」注記を参照ください。

注2：非上場株式等（貸借対照表計上額：投資有価証券766百万円、関係会社株式11,365百万円）は、市場価格がなく、かつキャッシュフローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。なお、当事業年度において、非上場株式について0百万円減損処理を行っております。

注3：金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預金	238	-	-	-

金銭の信託	50,326	-	-	-
短期貸付金	153	-	-	-
未収委託者報酬	8,149	-	-	-
有価証券及び投資有価証券	1,800	1	-	-
合計	60,668	1	-	-

当事業年度（自 平成24年４月１日　至 平成25年３月31日）

１．金融商品の状況に関する事項

（１）金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っており、自社が運用する投資信託の商品性維持等を目的として、当該投資信託を投資有価証券として、あるいは特定金銭信託を通じ保有しております。直接または特定金銭信託を通じ行っているデリバティブ取引については、保有する投資信託にかかる将来の為替及び価格の変動によるリスクの軽減を目的としているため、投資有価証券保有残高の範囲内で行うこととし、投機目的のためのデリバディブ取引は行わない方針であります。

なお、余資運用に関しては、譲渡性預金等安全性の高い金融資産で運用し、資金調達に関しては、親会社である野村ホールディングス株式会社及びその他の金融機関からの短期借入による方針であります。

（２）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

投資有価証券として、あるいは特定金銭信託を通じ保有している投資信託につきましては、為替変動リスクや価格変動リスクに晒されておりますが、その大部分については為替予約、株価指数先物、債券先物、スワップ取引などのデリバティブ取引によりヘッジしております。また、株式につきましては、政策投資として、あるいは業務上の関係維持を目的として保有しておりますが、価格変動リスクに晒されております。有価証券及び投資有価証券並びに金銭の信託については財務部が管理しており、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、その内容を経営に報告しております。

デリバティブ取引の実行及び管理については、財務部及び運用調査本部で行っております。デリバティブ取引については、取引相手先として高格付を有する金融機関に限定しているため信用リスクはほとんどないと認識しております。財務部は月に一度デリバティブ取引の内容を含んだ財務報告を経営会議で行っております。

また、営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。

２．金融商品の時価等に関する事項

平成25年３月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金・預金	333	333	-
(2)金銭の信託	51,061	51,061	-
(3)短期貸付金	-	-	-

(4)未収委託者報酬	8,651	8,651	-
(5)有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券	12,678	12,678	-
(6)関係会社株式	3,064	104,822	101,758
資産計	75,789	177,548	101,758
(7)短期借入金	3,000	3,000	-
(8)関係会社短期借入金	2,000	2,000	-
(9)未払金	6,481	6,481	-
未払収益分配金	3	3	-
未払償還金	42	42	-
未払手数料	3,764	3,764	-
その他未払金	2,671	2,671	-
(10)未払費用	6,979	6,979	-
(11)未払法人税等	763	763	-
負債計	19,224	19,224	-
(12)デリバティブ取引（＊）			
ヘッジ会計が適用されていないもの	-	-	-
ヘッジ会計が適用されているもの	3	3	-
デリバティブ取引計	3	3	-

（＊）デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しております。

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

(1) 現金・預金、(4) 未収委託者報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(2) 金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。これらの時価について投資信託については基準価格、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(5) 有価証券及び投資有価証券

その他有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっており、投資信託は基準価格によっております。また、譲渡性預金は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、帳簿価額によっております。

また、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照ください。

(6) 関係会社株式

取引所の価格によっております。

(7) 短期借入金、(8) 関係会社短期借入金、(9) 未払金、(10) 未払費用、(11) 未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(12) デリバティブ取引

「デリバティブ取引関係」注記を参照ください。

注2：非上場株式等（貸借対照表計上額：投資有価証券883百万円、関係会社株式9,028百万円）は、市場価格がなく、かつキャッシュフローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。なお、当事業年度において、非上場株式について2,916百万円減損処理を行っております。

注3：金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預金	333	-	-	-
金銭の信託	51,061	-	-	-
未収委託者報酬	8,651	-	-	-
有価証券及び投資有価証券	4,500	-	-	-
合計	64,547	-	-	-

◇ 有価証券関係

前事業年度 （自 平成23年４月１日 至 平成24年３月31日）

１．売買目的有価証券(平成24年３月31日)

該当事項はありません。

２．満期保有目的の債券(平成24年３月31日)

該当事項はありません。

３．子会社株式及び関連会社株式(平成24年３月31日)

区分	貸借対照表 計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
関連会社株式	3,064	89,073	86,009
合計	3,064	89,073	86,009

４．その他有価証券(平成24年３月31日)

区分	貸借対照表 計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)

貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	4,624	282	4,341
小計	4,624	282	4,341
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
投資信託(※１)	1,300	1,431	△130
譲渡性預金	1,800	1,800	―
小計	3,100	3,231	△130
合計	7,725	3,514	4,210

（※１）　当事業年度末において、投資有価証券に係る為替変動リスクをヘッジするための為替予約取引についてヘッジ会計を適用しております。対応する繰延ヘッジ利益は12百万円（税効果会計適用後）であり、貸借対照表に計上しております。

５．事業年度中に売却したその他有価証券（自 平成23年４月１日　至 平成24年３月31日）

区分	売却額(百万円)	売却益の合計額(百万円)	売却損の合計額(百万円)
株式	40	1	26
投資信託	1,343	―	110
合計	1,384	1	136

当事業年度　（自 平成24年４月１日　至 平成25年３月31日）

１．売買目的有価証券(平成25年３月31日)
該当事項はありません。

２．満期保有目的の債券(平成25年３月31日)
該当事項はありません。

３．子会社株式及び関連会社株式(平成25年３月31日)

区分	貸借対照表計上額(百万円)	時価(百万円)	差額(百万円)
関連会社株式	3,064	104,822	101,758
合計	3,064	104,822	101,758

４．その他有価証券(平成25年３月31日)

区分	貸借対照表計上額(百万円)	取得原価(百万円)	差額(百万円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	7,534	282	7,251
小計	7,534	282	7,251

貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
投資信託(※１)	644	645	△0
譲渡性預金	4,500	4,500	―
小計	5,144	5,145	△0
合計	12,678	5,427	7,250

（※１）　当事業年度末において、投資有価証券に係る為替変動リスクをヘッジするための為替予約取引についてヘッジ会計を適用しております。対応する繰延ヘッジ損失は30百万円（税効果会計適用後）であり、貸借対照表に計上しております。

５．事業年度中に売却したその他有価証券（自 平成24年４月１日　至 平成25年３月31日）

区分	売却額(百万円)	売却益の合計額(百万円)	売却損の合計額(百万円)
株式	21	6	―
投資信託	708	―	60
合計	730	6	60

◇　デリバティブ取引関係

前事業年度（自 平成23年４月１日　至 平成24年３月31日）

１．ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

該当事項はありません。

２．ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

通貨関連

(単位：百万円)

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等	契約額等のうち1年超	時価	当該時価の算定方法
原則的処理方法	為替予約取引	投資信託	1,308	-	10	先物為替相場によっている
為替予約等の振当処理	為替予約取引	短期貸付金	153	-	(*1)　-	-
合　計			1,462	-	(*1)　10	-

(*1) 為替予約等の振当処理によるものは、ヘッジ対象とされている短期貸付金と一体として処理されるため、その時価は当該短期貸付金の時価に含めて記載しております。

当事業年度（自 平成24年４月１日　至 平成25年３月31日）

１．ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

該当事項はありません。

２．ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

通貨関連

(単位：百万円)

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等	契約額等のうち1年超	時価	当該時価の算定方法
原則的処理方法	為替予約取引	投資信託	647	-	3	先物為替相場によっている
合　計			647	-	3	-

◇　退職給付関係

前事業年度(自　平成23年４月１日　至　平成24年３月31日)

１．採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として確定給付型企業年金制度及び退職一時金制度を、また確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を設けております。

２．退職給付債務に関する事項(平成24年３月31日)

イ．退職給付債務	△13,948百万円
ロ．年金資産	9,508
ハ．未積立退職給付債務(イ＋ロ)	△4,440
ニ．会計基準変更時差異の未処理額	―
ホ．未認識数理計算上の差異	2,575
ヘ．未認識過去勤務債務(債務の増額)	△572
ト．貸借対照表計上額純額(ハ＋ニ＋ホ＋ヘ)	△2,437
チ．前払年金費用	―
リ．退職給付引当金(ト－チ)	△2,437

３．退職給付費用に関する事項(自　平成23年４月１日　至　平成24年３月31日)

イ．勤務費用	543百万円
ロ．利息費用	272
ハ．期待運用収益	△186
ニ．会計基準変更時差異の費用処理額	―
ホ．数理計算上の差異の費用処理額	280
ヘ．過去勤務債務の費用処理額	△40
ト．退職給付費用(イ＋ロ＋ハ＋ニ＋ホ＋ヘ)	869
チ．その他(注)	170
計	1,039

(注) 確定拠出年金への掛金支払額等であります。

４．退職給付債務等の計算の基礎に関する事項

イ．　退職給付見込額の期間配分方法	期間定額基準
ロ．　割引率	1.8%
ハ．　期待運用収益率	2.5%
ニ．　過去勤務債務の額の処理年数	16年(発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、費用処理することとしております。)
ホ．　数理計算上の差異の処理年数	(1) 退職一時金に係るもの １年(発生時の翌期に費用処理することとしております。) (2) 退職年金に係るもの 16年(発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、翌期から費用処理することとしております。)
ヘ．　会計基準変更時差異の処理年数	該当はありません。

当事業年度(自　平成24年４月１日　至　平成25年３月31日)

１．採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として確定給付型企業年金制度及び退職一時金制度を、また確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を設けております。

２．退職給付債務に関する事項(平成25年３月31日)

イ．退職給付債務	△15,209百万円
ロ．年金資産	12,456
ハ．未積立退職給付債務(イ＋ロ)	△2,752
ニ．会計基準変更時差異の未処理額	―
ホ．未認識数理計算上の差異	2,471
ヘ．未認識過去勤務債務(債務の増額)	△532
ト．貸借対照表計上額純額(ハ＋ニ＋ホ＋ヘ)	△813
チ．前払年金費用	―
リ．退職給付引当金(ト－チ)	△813

３．退職給付費用に関する事項(自　平成24年４月１日　至　平成25年３月31日)

イ．勤務費用	608百万円
ロ．利息費用	251
ハ．期待運用収益	△237
ニ．会計基準変更時差異の費用処理額	―
ホ．数理計算上の差異の費用処理額	304
ヘ．過去勤務債務の費用処理額	△40
ト．退職給付費用(イ＋ロ＋ハ＋ニ＋ホ＋ヘ)	885
チ．その他(注)	170
計	1,055

(注) 確定拠出年金への掛金支払額等であります。

４．退職給付債務等の計算の基礎に関する事項

イ．　退職給付見込額の期間配分方法	期間定額基準
ロ．　割引率	1.5%
ハ．　期待運用収益率	2.5%
ニ．　過去勤務債務の額の処理年数	16年(発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、費用処理することとしております。)
ホ．　数理計算上の差異の処理年数	(1) 退職一時金に係るもの １年(発生時の翌期に費用処理することとしております。) (2) 退職年金に係るもの 16年(発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、翌期から費用処理することとしております。)
ヘ．　会計基準変更時差異の処理年数	該当はありません。

◇　税効果会計関係

前事業年度末 (平成24年３月31日)	当事業年度末 (平成25年３月31日)

１．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

繰延税金資産	百万円
賞与引当金	1,070
関係会社株式評価減	-
所有株式税務簿価通算差異	776
投資有価証券評価減	501
ゴルフ会員権評価減	430
退職給付引当金	877
減価償却超過額	243
未払事業税	166
時効後支払損引当金	176
子会社株式売却損	172
未払社会保険料	80
繰延ヘッジ損失	-
その他	68
繰延税金資産小計	4,564
評価性引当金	△1,650
繰延税金資産計	2,913
繰延税金負債	
有価証券評価差額金	1,511
繰延ヘッジ利益	7
繰延税金負債計	1,518
繰延税金資産(純額)	1,394

２．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

法定実効税率	41.0%
(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.3%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	△11.3%
住民税等均等割	0.0%
タックスヘイブン税制	4.2%
外国税額控除	△0.0%
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	2.4%
関係会社株式評価減	-%
その他	△0.3%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	36.3%

３．法定実効税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「経済社会の構造の変化に対応した税制の構築を図るための所得税法等の一部を改正する法律」（平成23年法律第114号)が平成23年12月２日に公布され、平成24年４月１日以後開始する事業年度より、法人税率が30%から25.5%に引き下げられました。また、「東日本大震災からの復興のための施策を実施するために必要な財源の確保に関する特別措置法」（平成23年法律第117号）が同日に公布され、平成24年４月１日から平成27年３月31日までの期間（指定期間）内に開始する事業年度（３年間）は、各課税事業年度の基準法人税額の10%が復興特別法人税として課税されることになりました。これらの改正により、繰延税金資産および繰延税金負債を計算する法定実効税率は平成24年４月１日から平成27年３月31日までに解消すると見込まれる一時差異等については38%、平成27年４月１日以降に解消すると見込まれる一時差異等については36%となっております。

この改正の影響により、繰延税金資産の純額が108百万円減少し、法人税等調整額は322百万円増加しております。

１．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

繰延税金資産	百万円
賞与引当金	1,181
関係会社株式評価減	1,050
所有株式税務簿価通算差異	776
投資有価証券評価減	501
ゴルフ会員権評価減	408
退職給付引当金	292
減価償却超過額	208
未払事業税	184
時効後支払損引当金	178
子会社株式売却損	172
未払社会保険料	90
繰延ヘッジ損失	18
その他	124
繰延税金資産小計	5,189
評価性引当金	△2,704
繰延税金資産計	2,485
繰延税金負債	
有価証券評価差額金	2,620
繰延ヘッジ利益	-
繰延税金負債計	2,620
繰延税金負債(純額)	135

２．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

法定実効税率	38.0%
(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.5%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	△10.1%
住民税等均等割	0.0%
タックスヘイブン税制	2.1%
外国税額控除	△0.0%
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	-%
関係会社株式評価減	10.3%
その他	△1.6%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	39.2%

◇　セグメント情報等

前事業年度(自　平成23年４月１日　至　平成24年３月31日)

１．セグメント情報
当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

２．関連情報
（１）製品・サービスごとの情報
当社の製品・サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

（２）地域ごとの情報
① 売上高
本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。
② 有形固定資産
本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

（３）主要な顧客ごとの情報
外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、主要な顧客ごとの営業収益の記載を省略しております。

当事業年度(自　平成24年４月１日　至　平成25年３月31日)

１．セグメント情報
当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

２．関連情報
（１）製品・サービスごとの情報
当社の製品・サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

（２）地域ごとの情報
① 売上高
本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。
② 有形固定資産
本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

（３）主要な顧客ごとの情報
外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、主要な顧客ごとの営業収益の記載を省略しております。

◇　関連当事者情報

前事業年度(自　平成23年４月１日　至　平成24年３月31日)

１．関連当事者との取引

（ア）親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	野村ホールディングス株式会社	東京都中央区	594,492(百万円)	持株会社	(被所有)直接100.0%	資産の賃貸借及び購入等役員の兼任	資金の借入(*１)	90,500	関係会社短期借入金	8,500
							資金の返済	90,000		
							借入金利息の支払	54	未払費用	2
							金銭信託の移管(*２)	9,258	―	―
							株式交換(*３)	8,267	―	―

（イ）子会社等

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
関連会社	株式会社野村総合研究所	東京都千代田区	18,600(百万円)	情報サービス業	(所有)直接21.6%	サービス・製品の購入	自社利用のソフトウェア開発の委託等(*４)	5,887	未払費用	478

（ウ）兄弟会社等

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社の子会社	野村證券株式会社	東京都中央区	10,000(百万円)	証券業	―	当社投資信託の募集の取扱及び売出の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払(*５)	33,134	未払手数料	2,987
親会社の子会社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社	東京都中央区	400(百万円)	投資顧問業	―	当社投資信託の運用委託 役員の兼任	投資信託の運用に係る投資顧問料の支払(*６)	2,126	未払費用	787

（エ）役員及び個人主要株主等

該当はありません。

(注) １．上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
２．取引条件及び取引条件の決定方針等

(*１)　資金の借入については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。
(*２)　譲渡代金は、平成24年１月17日における時価評価金額としています。
(*３)　当社が保有する野村土地建物株式会社株式と引き換えに野村ホールディングス株式会社株式を取得いたしました。交換は、第三者算定機関の算定による交換比率に基づいております。
(*４)　ソフトウェア開発については、調査・研究に要する費用や開発工数等を勘案し、総合的に決定しております。
(*５)　投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。
(*６)　投資信託の運用に係る投資顧問料については、一般取引条件と同様に決定しております。

２．親会社又は重要な関連会社に関する注記

（１）親会社情報

野村ホールディングス㈱（東京証券取引所、大阪証券取引所、名古屋証券取引所、シンガポール証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場）

（２）重要な関連会社の要約財務諸表

当事業年度において、重要な関連会社は㈱野村総合研究所であり、その要約財務諸表は以下のとおりであります。

	(百万円) ㈱野村総合研究所
流動資産合計	166,580
固定資産合計	229,654
流動負債合計	72,440
固定負債合計	74,932
純資産合計	248,861
売上高	320,289
税引前当期純利益	62,962
当期純利益	41,340

当事業年度(自　平成24年４月１日　至　平成25年３月31日)

１．関連当事者との取引

（ア）親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	野村ホールディングス株式会社	東京都中央区	594,492(百万円)	持株会社	(被所有)直接100.0%	資産の賃貸借及び購入等役員の兼任	資金の借入(*１)	59,500	短期借入金	2,000
							資金の返済	66,000		
							借入金利息の支払	44	未払費用	0

（イ）子会社等

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
関連会社	株式会社野村総合研究所	東京都千代田区	18,600(百万円)	情報サービス業	(所有)直接21.6%	サービス・製品の購入	自社利用のソフトウェア開発の委託等(*２)	4,433	未払費用	706

（ウ）兄弟会社等

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社の子会社	野村證券株式会社	東京都中央区	10,000(百万円)	証券業	―	当社投資信託の募集の取扱及び売出の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等	投資信託に係る事務代行手数料の支払(*３)	30,983	未払手数料	3,105
親会社の子会社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社	東京都中央区	400(百万円)	投資顧問業	―	当社投資信託の運用委託役員の兼任	投資信託の運用に係る投資顧問料の支払(*４)	1,941	未払費用	827
親会社の子会社	野村信託銀行株式会社	東京都千代田区	30,000(百万円)	信託銀行業	―	資産の賃貸借及び購入等役員の兼任	資金の借入(*１)	3,000	短期借入金	3,000
							借入金利息の支払	12	未払費用	―

（エ）役員及び個人主要株主等

該当はありません。

(注) １．上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
２．取引条件及び取引条件の決定方針等
(*１)　資金の借入については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。
(*２)　ソフトウェア開発については、調査・研究に要する費用や開発工数等を勘案し、総合的に決定しております。
(*３)　投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。
(*４)　投資信託の運用に係る投資顧問料については、一般取引条件と同様に決定しております。

２．親会社又は重要な関連会社に関する注記

（１）親会社情報

野村ホールディングス㈱（東京証券取引所、大阪証券取引所、名古屋証券取引所、シンガポール証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場）

（２）重要な関連会社の要約財務諸表

当事業年度において、重要な関連会社は㈱野村総合研究所であり、その要約財務諸表は以下のとおりであります。

	(百万円) ㈱野村総合研究所
流動資産合計	173,316
固定資産合計	239,585
流動負債合計	119,842
固定負債合計	20,742
純資産合計	272,316
売上高	337,340
税引前当期純利益	34,113
当期純利益	21,544

◇　１株当たり情報

前事業年度 (自　平成23年４月１日 至　平成24年３月31日)	当事業年度 (自　平成24年４月１日 至　平成25年３月31日)
１株当たり純資産額　13,828円81銭 １株当たり当期純利益　1,652円20銭	１株当たり純資産額　14,866円12銭 １株当たり当期純利益　1,264円08銭
潜在株式調整後１株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。 １株当たり当期純利益の算定上の基礎 損益計算書上の当期純利益　8,509百万円 普通株式に係る当期純利益　8,509百万円 普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。 普通株式の期中平均株式数　5,150,693株	潜在株式調整後１株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。 １株当たり当期純利益の算定上の基礎 損益計算書上の当期純利益　6,510百万円 普通株式に係る当期純利益　6,510百万円 普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。 普通株式の期中平均株式数　5,150,693株

中間財務諸表

◇中間貸借対照表

		平成25年９月30日現在
区分	注記番号	金額(百万円)
(資産の部)		
流動資産		
現金・預金		212
金銭の信託		40,345
有価証券		9,300
未収委託者報酬		9,996
未収収益		5,897
繰延税金資産		1,221
その他		523
貸倒引当金		△7

流動資産計		67,488
固定資産		
有形固定資産	※１	1,503
無形固定資産		8,073
ソフトウェア		8,072
その他		1
投資その他の資産		24,943
投資有価証券		12,512
関係会社株式		12,092
前払年金費用		13
その他		324
固定資産計		34,520
資産合計		102,009

		平成25年９月30日現在
区分	注記番号	金額(百万円)
(負債の部)		
流動負債		
未払収益分配金		2
未払償還金		40
未払手数料		4,303
その他未払金	※２	1,997
未払費用		6,705
未払法人税等		1,055
賞与引当金		1,989
その他		108
流動負債計		16,201
固定負債		
時効後支払損引当金		504
繰延税金負債		3,124
固定負債計		3,628
負債合計		19,830
(純資産の部)		
株主資本		75,436
資本金		17,180
資本剰余金		11,729
資本準備金		11,729
利益剰余金		46,526
利益準備金		685
その他利益剰余金		45,841
別途積立金		24,606
繰越利益剰余金		21,235
評価・換算差額等		6,741
その他有価証券評価差額金		6,809
繰延ヘッジ損益		△67
純資産合計		82,178
負債・純資産合計		102,009

◇中間損益計算書

		自　平成25年４月１日 至　平成25年９月30日
区分	注記番号	金額(百万円)
営業収益		

委託者報酬		43,970
運用受託報酬		11,575
その他営業収益		90
営業収益計		55,636
営業費用		
支払手数料		22,457
調査費		9,742
その他営業費用		2,266
営業費用計		34,466
一般管理費	※１	12,258
営業利益		8,912
営業外収益	※２	2,738
営業外費用	※３	839
経常利益		10,811
特別利益	※４	152
特別損失	※５	5
税引前中間純利益		10,958
法人税、住民税及び事業税		2,918
法人税等調整額		579
中間純利益		7,460

◇中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間　（単位：百万円）

	自　平成25年４月１日 至　平成25年９月30日
株主資本	
資本金	
当期首残高	17,180
当中間期変動額	
当中間期変動額合計	－
当中間期末残高	17,180
資本剰余金	
資本準備金	
当期首残高	11,729
当中間期変動額	
当中間期変動額合計	－
当中間期末残高	11,729

資本剰余金合計	
当期首残高	11,729
当中間期変動額	
当中間期変動額合計	－
当中間期末残高	11,729
利益剰余金	
利益準備金	
当期首残高	685
当中間期変動額	
当中間期変動額合計	－
当中間期末残高	685
その他利益剰余金	
別途積立金	
当期首残高	24,606
当中間期変動額	
当中間期変動額合計	－
当中間期末残高	24,606
繰越利益剰余金	
当期首残高	17,740
当中間期変動額	
剰余金の配当	△3,966
中間純利益	7,460
当中間期変動額合計	3,494
当中間期末残高	21,235
利益剰余金合計	
当期首残高	43,032
当中間期変動額	
剰余金の配当	△3,966
中間純利益	7,460
当中間期変動額合計	3,494
当中間期末残高	46,526
株主資本合計	
当期首残高	71,942
当中間期変動額	
剰余金の配当	△3,966
中間純利益	7,460
当中間期変動額合計	3,494
当中間期末残高	75,436
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	
当期首残高	4,659
当中間期変動額	

株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額)	2,150
当中間期変動額合計	2,150
当中間期末残高	6,809
繰延ヘッジ損益	
当期首残高	△30
当中間期変動額	
株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額)	△36
当中間期変動額合計	△36
当中間期末残高	△67
評価・換算差額等合計	
当期首残高	4,628
当中間期変動額	
株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額)	2,113
当中間期変動額合計	2,113
当中間期末残高	6,741
純資産合計	
当期首残高	76,570
当中間期変動額	
剰余金の配当	△3,966
中間純利益	7,460
株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額)	2,113
当中間期変動額合計	5,607
当中間期末残高	82,178

[重要な会計方針]

1　有価証券の評価基準及び評価方法	子会社株式及び関連会社株式…移動平均法による原価法 その他有価証券 時価のあるもの…中間決算日の市場価格等に基づく時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております) 時価のないもの…移動平均法による原価法
2　デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法	時価法
3　金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法
4　固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産 定率法を採用しております。ただし、平成10年４月１日以降に取得した建物(附属設備を除く)については、定額法によっております。 (2) 無形固定資産及び投資その他の資産 定額法を採用しております。ただし、自社利用のソフトウェアについては社内における利用可能期間に基づく定額法によっております。

5　引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 賞与引当金 賞与の支払に備えるため、支払見込額を計上しております。 (3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企業年金について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。 確定給付型企業年金に係る数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。また、退職一時金に係る数理計算上の差異は、発生した事業年度の翌期に一括して費用処理することとしております。 退職一時金及び確定給付型企業年金に係る過去勤務債務は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度から費用処理することとしております。 (4) 時効後支払損引当金 時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。

6　ヘッジ会計の方法	(1) ヘッジ会計の方法 ヘッジ会計は、原則として、時価評価されているヘッジ手段に係る損益を、ヘッジ対象に係る損益が認識されるまで純資産の部において繰り延べる方法によっております。 (2) ヘッジ手段とヘッジ対象 ヘッジ手段－為替予約 ヘッジ対象－投資有価証券 (3) ヘッジ方針 投資有価証券に係る為替変動リスクをヘッジしております。 (4) ヘッジ有効性評価の方法 為替変動リスクのヘッジにつきましては、そのリスク減殺効果を、対応するヘッジ手段ならびにヘッジ対象ごとに定期的に把握し、ヘッジの有効性を確かめております。
7　消費税等の会計処理	消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜き方式によっております。
8　連結納税制度の適用	連結納税制度を適用しております。

[注記事項]

◇中間貸借対照表関係

平成25年９月30日現在
※１　有形固定資産の減価償却累計額 3,217百万円 ※２　消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他未払金」に含めて表示しております。

◇中間損益計算書関係

自　平成25年４月１日
至　平成25年９月30日

※１　減価償却実施額

有形固定資産	173百万円
無形固定資産	1,637百万円
長期前払費用	4百万円

※２　営業外収益のうち主要なもの

受取配当金	2,551百万円

※３　営業外費用のうち主要なもの

支払利息	11百万円
金銭の信託運用損	715百万円

※４　特別利益の内訳

株式報酬受入益	152百万円

※５　特別損失の内訳

投資有価証券評価損	2百万円
固定資産除却損	3百万円

◇中間株主資本等変動計算書関係

自　平成25年４月１日
至　平成25年９月30日

１　発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末
普通株式	5,150,693株	―	―	5,150,693株

２　配当に関する事項

配当金支払額

平成25年５月14日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

・普通株式の配当に関する事項

(1) 配当金の総額	3,966百万円
(2) 1株当たり配当額	770円
(3) 基準日	平成25年３月31日
(4) 効力発生日	平成25年６月21日

◇金融商品関係

当中間会計期間　（自　平成25年４月１日　至　平成25年９月30日）

金融商品の時価等に関する事項

平成25年９月30日における中間貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：百万円)

	中間貸借対照表計上額	時価	差額

(1)現金・預金	212	212	-
(2)金銭の信託	40,345	40,345	-
(3)未収委託者報酬	9,996	9,996	-
(4)有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券	20,832	20,832	-
(5)関係会社株式	3,064	147,949	144,885
資産計	74,450	219,336	144,885
(6)未払金	6,343	6,343	-
未払収益分配金	2	2	-
未払償還金	40	40	-
未払手数料	4,303	4,303	-
その他未払金	1,997	1,997	-
(7)未払費用	6,705	6,705	-
(8)未払法人税等	1,055	1,055	-
負債計	14,104	14,104	-
(9)デリバティブ取引（＊）			
ヘッジ会計が適用されていないもの	-	-	-
ヘッジ会計が適用されているもの	6	6	-
デリバティブ取引計	6	6	-

（＊）デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しております。

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

(1) 現金・預金、(3) 未収委託者報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(2) 金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。これらの時価について投資信託については基準価格、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(4) 有価証券及び投資有価証券

その他有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっており、投資信託は基準価格によっております。また、譲渡性預金は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、帳簿価額によっております。

また、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照ください。

(5) 関係会社株式

取引所の価格によっております。

(6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(9) デリバティブ取引

「デリバティブ取引関係」注記を参照ください。

注2：非上場株式等（中間貸借対照表計上額：投資有価証券979百万円、関係会社株式9,028百万円）は、市場価格がなく、かつキャッシュフローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。

◇ 有価証券関係

当中間会計期間末 （平成25年９月30日）

１．満期保有目的の債券(平成25年９月30日)

該当事項はありません。

２．子会社株式及び関連会社株式(平成25年９月30日)

区分	中間貸借対照表計上額(百万円)	時価(百万円)	差額(百万円)
関連会社株式	3,064	147,949	144,885
合計	3,064	147,949	144,885

３．その他有価証券(平成25年９月30日)

区分	中間貸借対照表計上額(百万円)	取得原価(百万円)	差額(百万円)
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	10,828	282	10,545
投資信託(※１)	702	644	58
小計	11,531	926	10,604
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
株式	－	－	－
投資信託	0	1	△0
譲渡性預金	9,300	9,300	－
小計	9,300	9,301	△0
合計	20,832	10,227	10,604

（※１）　当中間会計期間において、投資有価証券に係る為替変動リスクをヘッジするための為替予約取引についてヘッジ会計を適用しております。対応する繰延ヘッジ損失は67百万円（税効果会計適用後）であり、中間貸借対照表に計上しております。

◇　デリバティブ取引関係

当中間会計期間（自　平成25年４月１日　至　平成25年９月30日）

１．ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

該当事項はありません。

２．ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

（１）通貨関連

(単位：百万円)

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等	契約額等のうち1年超	時価	当該時価の算定方法
原則的処理方法	為替予約取引	投資信託	709	-	6	先物為替相場によっている

◇　セグメント情報等

当中間会計期間(自　平成25年４月１日　至　平成25年９月30日)

１．セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

２．関連情報

(1) 製品・サービスごとの情報

当社の製品・サービス区分の決定方法は、中間損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

(2) 地域ごとの情報

① 売上高

本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

② 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、中間損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、主要な顧客ごとの営業収益の記載を省略しております。

◇１株当たり情報

自　平成25年４月１日 至　平成25年９月30日
１株当たり純資産額　　15,954円87銭 １株当たり中間純利益　　1,448円44銭

(注) 1.潜在株式調整後1株当たり中間純利益につきましては、新株予約権付社債等潜在株式がないため、記載しておりません。
2.1株当たり中間純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

中間純利益	7,460百万円
普通株主に帰属しない金額	―
普通株式に係る中間純利益	7,460百万円
期中平均株式数	5,150千株

4【利害関係人との取引制限】

委託者は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

①自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

②運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

③通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託者の親法人等(委託者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下④⑤において同じ。)又は子法人等(委託者が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。

④委託者の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

⑤上記③④に掲げるもののほか、委託者の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

5【その他】

(1)定款の変更

委託者の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

(2)訴訟事件その他の重要事項

委託者およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1)受託者

(a)名称	(b)資本金の額*	(c)事業の内容
三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社 (再信託受託者：日本マスタートラスト信託銀行株式会社)	324,279百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

＊平成26年1月末現在

(2)販売会社

(a)名称	(b)資本金の額*	(c)事業の内容
香川証券　株式会社 浜銀ＴＴ証券株式会社 野村證券　株式会社※	555百万円 3,307百万円 10,000百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社　きらやか銀行 株式会社　横浜銀行	22,700百万円 215,628百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。

＊平成26年1月末現在
※野村證券株式会社は、新規の募集・販売は行ないません。

(3)投資顧問会社

(a)名称	(b)資本金の額*	(c)事業の内容
NOMURA　CORPORATE　RESEARCH AND　ASSETMANAGEMENT　INC. (ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク)	42,000,000ドル	米国の1940年投資顧問法に基づき合衆国証券取引委員会(SEC)に登録され当該法律の定める範囲内で行なう投資顧問業およびそれに付随する一切の業務を営んでいます。
Meriten　Investment Management　GmbH （メリティン・インベストメント・マネジメント）	10,300,000ユーロ	ドイツの投資信託法(Gesetz　uber Kapitalanlagegesellshaften)及び投資顧問法(Investmentgesetz)に基づき、資産運用業務を行なっています。

＊平成25年12月末現在

２【関係業務の概要】

(1)受託者

ファンドの受託会社(受託者)として、信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行ないます。なお、当ファンドにかかる信託事務の処理の一部について日本マスタートラスト信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行ないます。

＜再信託受託者の概要＞

名称　：　日本マスタートラスト信託銀行株式会社
資本金　：　10,000百万円
事業の内容　：　銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

(2)販売会社

ファンドの取扱販売会社として、募集の取扱いおよび販売を行ない、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行ないます。

(3)投資顧問会社

委託会社から運用の指図に関する権限の一部委託を受け、信託財産の運用の指図を行ないます。

３【資本関係】

(持株比率5.0%以上を記載します。)

(1)受託者

該当事項はありません。

(2)販売会社

該当事項はありません。

(3)投資顧問会社

該当事項はありません。

第３【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
平成25年 8月 9日	臨時報告書
平成25年 9月19日	有価証券届出書
平成25年 9月19日	有価証券報告書
平成25年11月11日	臨時報告書

独立監査人の監査報告書

平成25年6月7日

野村アセットマネジメント株式会社
取　締　役　会　　御　中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	内　田　満　雄
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	亀　井　純　子
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	森　重　俊　寛

当監査法人は、金融商品取引法第１９３条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている野村アセットマネジメント株式会社の平成２４年４月１日から平成２５年３月３１日までの第５４期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、野村アセットマネジメント株式会社の平成２５年３月３１日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　　上

(注)　１．上記は、独立監査人の監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が
別途保管しております。
２．財務諸表の範囲にはXBRLデータ自体は含まれていません。

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

平成26年2月20日

野村アセットマネジメント株式会社
取締役会　御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	岩部　俊夫
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	森重　寛

当監査法人は、金融商品取引法第１９３条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている米欧 ハイ・インカムオープンの平成25年7月6日から平成26年1月6日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、米欧 ハイ・インカムオープンの平成26年1月6日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

野村アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　上

(注)　1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

平成２５年１１月２２日

野村アセットマネジメント株式会社
取　締　役　会　　御　中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	岩　部　俊　夫
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	森　重　俊　寛
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	湯　原　　尚

当監査法人は、金融商品取引法第１９３条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている野村アセットマネジメント株式会社の平成２５年４月１日から平成２６年３月３１日までの第５５期事業年度の中間会計期間（平成２５年４月１日から平成２５年９月３０日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任
経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任
当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。
中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。
当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間監査意見
当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、野村アセットマネジメント株式会社の平成２５年９月３０日現在の財政状態

及び同日をもって終了する中間会計期間（平成２５年４月１日から平成２５年９月３０日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　　上

(注)　１．上記は、独立監査人の中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

２．中間財務諸表の範囲にはXBRLデータ自体は含まれていません。