

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「あおぞら・USトリプルプラス・ファンド（年4回決算型）」は、去る6月15日に第2期の決算を行いましたので、法令に基づいて運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

あおぞら・USトリプルプラス・ファンド （年4回決算型）

運用報告書（全体版）

■本ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合／特殊型（ロング・ショート型）
信託期間	2024年12月16日まで
運用方針	主として、米国の株式によるロング・ショート（買建ておよび売建て）運用ならびに米国の債券に投資を行い、中長期的な投資収益の獲得を目指します。
主要投資対象	以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・アイルランド籍外国証券投資法人（米ドル建て） ニューバーガー・バーマン・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー -US- ロング・ショート・エクイティ・ファンド ・親投資信託 あおぞら・マネー・マザーファンド
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主として、米国の株式によるロング・ショート（買建ておよび売建て）運用ならびに米国の債券に投資を行い、中長期的な投資収益の獲得を目指します。 ②外貨建資産については、適時対円での為替ヘッジを行い、外国為替相場の動向に左右されにくい収益の獲得を目指します。 ③外国為替予約取引等の運用の指図に関する権限をシティグループ・ファースト・インベストメント・マネジメント・リミテッドに委託します。 ④投資信託証券の組入比率は原則として高位を保ちます。
分配方針	分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲とし、収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額等の場合は分配を行わない場合があります。

第1作成期

決算日

第1期 2015年3月16日

第2期 2015年6月15日



あおぞら投信株式会社

AOZORA

東京都千代田区九段南1-3-1

■ホームページアドレス

<http://www.aozora-im.co.jp/>

■お問い合わせ先

<お問い合わせ窓口>

03-4520-3401

受付時間：

営業日の午前9時から
午後5時まで

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 分 配 金	期 騰 落 中 率	債 組 入 比 率	券 率	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 総 額
(設 定 日) (2014年12月19日)	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	% -	百万円 867
第 1 期 (2015年 3 月16日)	10,116	100	2.2	-	98.7	1,612	
第 2 期 (2015年 6 月15日)	10,132	200	2.1	0.0	99.4	1,779	

(注1) 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、米国の株式によるロング・ショート（買建ておよび売建て）運用ならびに米国の債券に投資を行うことを基本方針としており、買建ておよび売建ての比率は機動的に変更されます。また、外貨建資産については機動的に為替ヘッジを行います。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注4) 本ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率は実質組入比率を記載しています。

■当作成期中の基準価額等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	券 率	投 資 信 託 証 券 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
第 1 期	(設定日)	円	%	%	%	%
	2014年12月19日	10,000	-	-	-	-
	12月末	10,060	0.6	-	-	99.3
	2015年 1 月末	9,941	△0.6	-	-	96.5
	2 月末	10,098	1.0	-	-	97.8
第 2 期	(期 末)					
	2015年 3 月16日	10,216	2.2	-	-	98.7
	(期 首)					
	2015年 3 月16日	10,116	-	-	-	98.7
	3 月末	10,226	1.1	-	-	99.0
	4 月末	10,133	0.2	0.0	0.0	99.7
	5 月末	10,377	2.6	0.0	0.0	100.6
(期 末)						
	2015年 6 月15日	10,332	2.1	0.0	0.0	99.4

(注1) 設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。

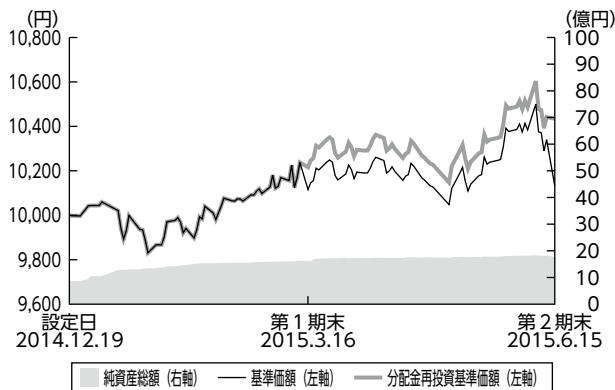
(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比（第1期は設定日比）です。

(注3) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、米国の株式によるロング・ショート（買建ておよび売建て）運用ならびに米国の債券に投資を行うことを基本方針としており、買建ておよび売建ての比率は機動的に変更されます。また、外貨建資産については機動的に為替ヘッジを行います。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注4) 本ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過（2014年12月19日～2015年6月15日）

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、当作成期末において10,132円となり、2014年12月19日の設定来から当作成期間に支払われた合計300円（1万口当たり、税引前）の分配金を加味したリターンは、+4.3%（信託報酬控除後、分配金再投資ベース）となりました。米国景気が回復傾向となり、企業業績も原油価格下落の悪影響を受けたエネルギー・セクターを除くと概ね堅調だったことから、米国株式市場が上昇したことを背景として、本ファンドのUS・ロング・ショート戦略はプラス寄与となりました。また、日米金利差の拡大を受けてドル円為替レートが円安

傾向となる中、本ファンドの為替アクティブ・ヘッジ戦略においては、円安局面を享受しながらも、円高局面では機動的な為替ヘッジによって損失の一部を回避することによって、プラス寄与となりました。

投資環境

<米国株式市場>

当作成期間の米国株式市場は上昇しました。期初こそ原油価格下落や米ドル高による米国景気の減速懸念から下落する局面がありましたが、その後、原油相場が落ち着きを取り戻し、労働市場を始めとして経済指標に改善傾向が見られたことから、米国株式は上昇傾向に転じました。FRB（米連邦準備制度理事会）による年内利上げ観測が高まりましたが、発表された1～3月期の業績が事前の市場予想を上回る企業が多い中、代表的な株価指標であるS & P 500指数は史上最高値を更新しました。

<為替市場>

ドル円為替レートは円安が進みました。当作成期間の期初には、世界的な景気低迷懸念や原油価格下落などから市場リスクが高まる中、投資家のリスク回避的な行動を反映して円高ドル安になりましたが、その後は日米両国の中央銀行の金融政策の違いを反映して日米金利差が拡大に転じたことを受け、円安ドル高傾向となりました。

<短期金融市場>

短期金融市場においては、日銀は量的・質的金融緩和を目指し、マネタリーベースを操作目標として金融市場調節を行いました。その結果、無担保コール翌日物金利は0.1%を下回る水準で推移しました。また、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは、日銀による国庫短期証券の買入れオペやそれに伴う需給の引き締めりなどから、概ねマイナス圏で推移しました。

当該投資信託のポートフォリオ

本ファンドの運用方針に従い、主要投資対象であるアイルランド籍ドル建て外国投資証券「ニューバーガー・バーマン・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー -US・ロング・ショート・エクイティ・ファンド」への組入比率を高位に保つことで、主として、米国の株式によるロング・ショート（買建ておよび売建て）運用ならびに米国の債券に投資を行い、信託財産の中長期的成長を図ることを目的として運用を行いました。また、外貨建資産については、適時対円での為替ヘッジを行い、外国為替相場の動向に左右されにくい収益の獲得を目指しました。

組入ファンドにおける当作成期の運用状況は以下の通りです。

<ニューバーガー・バーマン・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー -US・ロング・ショート・エクイティ・ファンド>

米国株式市場において上場または取引される株式およびETFを含む株式関連商品、これらの投資対象に係るショート・ポジションと同等の効果を持つデリバティブ取引および米国の公社債等を主な投資対象とし、主に米国株式等の買建ておよび売建てならびに債券等への投資を通じて、中長期的な元本の成長を目指して運用を行いました。2015年5月末時点で、株式ロング91銘柄、株式ショート35銘柄、債券ロング40銘柄に投資しています。

<あおぞら・マネー・マザーファンド>

本邦通貨表示の短期公社債等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行いました。当作成期間末時点で、2016年1月償還の第336回利付国債（2年）が主要投資対象となっています。

当該投資信託のベンチマークとの差異

本ファンドは運用の目標となるベンチマークや参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

分配金（1万口当たり、税引前）

本ファンド収益分配方針に沿って、当作成期間においては3月16日に100円、6月15日に200円の収益分配を行いました。

分配原資の内訳

(1万口当たり、税引前)

	第1期		第2期	
	自	2014年12月19日 至 2015年3月16日	自	2015年3月17日 至 2015年6月15日
当期分配金		100円		200円
(対基準価額比率)		0.979%		1.936%
当期の収益		95		178
当期の収益以外		4		21
翌期繰越分配対象額		116		131

(注1) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

<本ファンド>

今後も当初の運用方針に従い、主要投資対象であるアイルランド籍米ドル建て外国投資証券「ニューバーガー・バーマン・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー -US・ロング・ショート・エクイティ・ファンド」への組入比率を高位に保つことで、主として、米国の株式によるロング・ショート（買建ておよび売建て）運用ならびに米国の債券に投資を行い、信託財産の中長期的成長を図ることを目的として運用を行います。

また、為替アクティブ・ヘッジ戦略については、円高を引き起こしやすい2大要因、すなわち、市場リスクと日米間金利差に焦点を当て、円安局面においては円安を享受する一方、円高局面においては機動的に為替ヘッジを行うことによって、為替によるリスクとリターンのバランスを中長期的に改善することを目標として、今後も為替レートに左右されにくい運用を目指す方針です。

<ニューバーガー・バーマン・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー -US・ロング・ショート・エクイティ・ファンド>

今後の米国経済は、健全な企業財務体質や緩和的な金融政策、低インフレなどに支えられ、緩やかな回復基調が続くと考えています。US・ロング・ショート戦略については、財政政策や金融政策、地政学リスク（国際緊張）に注意を払いながら、個別企業のデータや重要な経済指標などに注目していく考えです。現状のマクロ経済環境や個別企業の見通しに基づいて、中でも割安株より成長株に注目した株式ロング・バイアス（株式の買い持ちの重視）が適切であると考え、+50%前後の株式ネット・ポジション（買持ち-売持ち）を保っています。今後も米国市場の投資環境は良好あるとの考えを維持しており、引き続き株式に重きを置きながら、各種の業種、スタイル、企業規模に跨るポートフォリオを構築していく考えです。

<あおぞら・マネー・マザーファンド>

今後も当初の運用方針に従い、引き続き、本邦通貨表示の短期公社債等を主要投資対象として、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。

1万口当たりの費用明細（2014年12月19日～2015年6月15日）

項目	第1期～第2期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	68	0.675	(a) 信託報酬 = [当作成期間中の平均基準価額] × 信託報酬率 当作成期間中の平均基準価額は10,139円です。
(投信会社)	(38)	(0.371)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(29)	(0.291)	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.013)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	11	0.110	(b) その他費用 = $\frac{[\text{当作成期間中のその他費用}]}{[\text{当作成期間中の平均受益権口数}]}$
(保管費用)	(1)	(0.012)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(2)	(0.023)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(8)	(0.076)	目論見書等の法定書類の作成・印刷・届出および交付に係る費用ならびにファンドの計理業務およびこれらに付随する業務に係る費用
合計	79	0.785	

(注1) 当作成期間中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）」を当作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、本ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

■売買及び取引の状況（2014年12月19日～2015年6月15日）

(1) 投資信託証券、投資証券

銘柄名	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 ア ル フ ン ド ニューパーガー・パーマン・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー -US・ロング・ショート・エクイティ・ファンド	□	千米ドル	□	千米ドル
	1,451,190	14,548	48,971	500

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
あおぞら・マネー・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	100	100	-	-

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2014年12月19日～2015年6月15日)

(1) 利害関係人との取引状況

当作成期間中における利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間中における売買委託手数料の支払いはありません。

■委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券の自己取引状況 (2014年12月19日～2015年6月15日)

当作成期間中における該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2015年6月15日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 作 成 期 末			比 率
	□ 数	評 価 額	評 価 額	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アイルランド) ニューバーガー・バーマン・インベストメント・ファンズ・ ピーエルシー -US・ロング・ショート・エクイティ・ファンド	□ 1,402,218	千米ドル 14,316	千円 1,768,106	% 99.4
合 計	1,402,218	14,316	1,768,106	99.4

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

(2) 親投資信託残高

銘 柄	当 作 成 期 末	
	□ 数	評 価 額
あおぞら・マネー・マザーファンド	千□ 100	千円 100

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は100,295千口です。

■投資信託財産の構成

2015年6月15日現在

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 1,768,106	% 96.0
あおぞら・マネー・マザーファンド	100	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	73,104	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,841,310	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建て純資産 (1,829,856千円) の投資信託財産総額 (1,841,310千円) に対する比率は99.4%です。

(注3) 外貨建て資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=123.50円。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 1 期 末 2015年3月16日	第 2 期 末 2015年6月15日
(A) 資 産	1,650,957,264円	1,903,055,360円
コール・ローン等	56,962,718	10,865,391
投資証券(評価額)	1,592,426,467	1,768,106,857
あおぞら・マネー・マザーファンド(評価額)	100,000	100,010
未 収 入 金	1,468,068	123,983,100
未 収 利 息	11	2
(B) 負 債	38,020,594	123,538,426
未 払 金	16,847,378	80,516,354
未 払 収 益 分 配 金	15,943,920	35,128,106
未 払 解 約 金	-	1,007,668
未 払 信 託 報 酬	4,566,122	6,012,979
そ の 他 未 払 費 用	663,174	873,319
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,612,936,670	1,779,516,934
元 本	1,594,392,070	1,756,405,326
次 期 繰 越 損 益 金	18,544,600	23,111,608
(D) 受 益 権 総 口 数	1,594,392,070口	1,756,405,326口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,116円	10,132円

(注1) 当初設定元本額867,335,128円、当作成期中追加設定元本額928,572,003円、当作成期中一部解約元本額39,501,805円。

(注2) 1口当たり純資産額は、第1期1.0116円、第2期1.0132円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了しておりません。

■損益の状況

項 目	第 1 期 自2014年12月19日 至2015年3月16日	第 2 期 自2015年3月17日 至2015年6月15日
(A) 配 当 等 収 益	2,316円	436円
受 取 利 息	2,316	436
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	39,024,442	43,323,861
売 買 益	50,468,818	78,082,459
売 買 損	△11,444,376	△34,758,598
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,301,044	△ 6,996,197
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	33,725,714	36,328,100
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	-	18,116,391
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	762,806	3,795,223
(配 当 等 相 当 額)	(19)	(2,312,587)
(売 買 損 益 相 当 額)	(762,787)	(1,482,636)
(G) 計 (D+E+F)	34,488,520	58,239,714
(H) 収 益 分 配 金	△15,943,920	△35,128,106
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	18,544,600	23,111,608
分 配 準 備 積 立 金	18,544,600	23,111,608

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 第1期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,786円)、費用控除後の有価証券等損益額(33,723,928円)、および信託約款に規定する収益調整金(762,806円)より分配対象収益は34,488,520円(10,000口当たり216円)であり、うち15,943,920円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

(注5) 第2期計算期間末における費用控除後の配当等収益(452円)、費用控除後の有価証券等損益額(36,327,648円)、信託約款に規定する収益調整金(3,795,223円)および分配準備積立金(18,116,391円)より分配対象収益は58,239,714円(10,000口当たり331円)であり、うち35,128,106円(10,000口当たり200円)を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

	第 1 期	第 2 期
1万口当たり分配金(税込み)	100円	200円

(注1) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合
分配金は全額普通分配金となります。

(注2) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合
分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

(注3) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合
分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

<お知らせ>

該当事項はありません。

<参考情報>

ニューバーガー・バーマン・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー -US・ロング・ショート・エクイティ・ファンド

■指定投資信託証券の概要

ファンド名	ニューバーガー・バーマン・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー -US・ロング・ショート・エクイティ・ファンド
ファンド形態	アイルランド籍外国証券投資法人 (米ドル建て)
投資目的	主に米国株式等の買建ておよび売建ておよび債券等への投資を通じて、中長期的な元本の成長を目指して運用を行います。
主な投資対象	米国株式市場において上場または取引される株式およびETFを含む株式関連商品、これらの投資対象に係るショート・ポジションと同等の効果を持つデリバティブ取引および米国の公社債等
主な投資制限	<p>①通常の場合において、ファンドのグロス・エクスポージャー（買建額と売建額の合計）の75%以上を北米の企業、政府、政府機関が発行する有価証券に投資します。</p> <p>②原則として、信託財産の純資産総額の10%を超えて借入は行わないものとします。</p> <p>③通常の場合において、ファンドのグロス・エクスポージャーの30%を超えて企業、政府、政府機関が発行する債券への投資は行いません。</p> <p>④通常の場合において、ファンドのグロス・エクスポージャーの20%を超えて新興国の企業、政府、政府機関が発行する有価証券への投資は行いません。</p> <p>⑤当初投資時における時価総額が2億5千万米ドルを下回る企業の株式への投資は行わないものとします。</p>
投資顧問会社	ニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッド
副投資顧問会社	ニューバーガー・バーマン・エルエルシー
決算日	毎年12月31日

■指定投資信託証券の運用状況

（注1）指定投資信託証券の運用状況データは2015年5月29日現在のもので、本データは、ニューバーガー・バーマン・グループからの情報を基にあおぞら投信が作成したものです。

（注2）各項目の比率は、指定投資信託証券の純資産総額を100%として計算した比率を「純資産比」としています。各項目の比率は小数点第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

○株式（ロング・ポジション）上位10銘柄

	銘柄名	国・地域名	業種名	構成比率
1	ブルックフィールド・インフラストラクチャー・パートナーズ	バミューダ	公益事業	2.9%
2	エンブリッジ	カナダ	エネルギー	2.6%
3	ダヴィータ・ヘルスケア・パートナーズ	米国	ヘルスケア	2.6%
4	ジンマー・ホールディングス	米国	ヘルスケア	2.4%
5	P V H コープ	米国	一般消費財・サービス	2.2%
6	ビップショップホールディングス ADS	ケイマン	一般消費財・サービス	2.1%
7	ホーム・デポ	米国	一般消費財・サービス	1.9%
8	マークイット	バミューダ	一般消費財・サービス	1.6%
9	ベリスク・アナリティクス	米国	資本財・サービス	1.4%
10	ブルックフィールド・アセット・マネジメント	カナダ	金融	1.2%
組入銘柄数			91銘柄	

（注1）比率は純資産総額に対する割合です。

（注2）銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

○債券ロングの特性値

最低利回り	7.09%	平均残存年数	7.30年
平均格付（S & P）	B + / B	修正デュレーション	4.93年
保有銘柄数	40銘柄		

（注1）最低利回りとは、早期償還条項等、債券に内包されたオプション等を考慮して計算した利回りのうち、最も低いものです。

（注2）修正デュレーションとは、金利の変化に対する債券の価格感応度を示す指標で、単位は「年」で表示されます。この値が長い（短い）ほど、金利の変化に対する債券価格の変動率が大きく（小さく）なります。

（注3）平均格付とは、基準日時点での保有債券に係る信用格付を加重平均したものであり、指定投資信託証券に係る信用格付ではありません。

○株式セクター配分

株式ロング（純資産比）	セクター	株式ショート（純資産比）
5.62%	エネルギー	-0.8%
1.75%	素材	0.0%
7.98%	資本財・サービス	-2.2%
17.16%	一般消費財・サービス	-2.8%
2.43%	生活必需品	0.0%
7.39%	ヘルスケア	-0.1%
9.53%	金融	-1.0%
10.87%	情報技術	-1.0%
0.67%	電気通信サービス	0.0%
6.85%	公益事業	-1.6%
0.00%	その他（洗物・オプション・ETF等）	-15.1%

○株式ショート部分の戦略比率

戦略	純資産比
株式ショート	-24.6%
（ファンダメンタルズ・ショート）	-6.9%
（マーケット・ショート）	-17.7%

（注1）ファンダメンタルズ・ショートとは、個別銘柄を売建てる取引で、株価下落による収益獲得を目指す戦略です。

（注2）マーケット・ショートとは、先物、オプション、ETF等を売建てる取引で、相場全体の下落の影響を軽減することを目指す戦略です。

株式ファンダメンタルズ・ショート銘柄数 35銘柄

○債券ロング部分の戦略比率

戦略	純資産比
債券ロング	6.2%
（投資適格債券）	-
（ハイ・イールド債券）	6.2%

損益計算書

(2014年2月28日から2014年12月31日まで)

ニューバーガー・バーマン・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー -US・ロング・ショート・エクイティ・ファンド

	(米ドル)
収益	
受取利息	342,645
受取配当金	488,925
実現損益と評価損益の増減額	(5,010,190)
純収益	<u>(4,178,620)</u>
費用	
運用報酬	(622,259)
販売報酬	(554)
管理報酬	(124,158)
保管費用	(27,748)
弁護士費用	(84,339)
役員報酬	(497)
取引費用	(86,228)
ファンド設立費用	(76,128)
監査費用	(2,026)
その他費用	(15,204)
費用免除	171,083
運営費用合計	<u>(868,058)</u>
金融費用	
貸越費用	(7)
源泉徴収税	(150,201)
償還可能参加型株式の保有者に帰属する事業による損失	<u>(5,196,886)</u>

(注1) () 内の金額はマイナスの金額です。

(注2) 上記内容は、ニューバーガー・バーマン・インベストメント・ファンズ・ピーエルシー -US・ロング・ショート・エクイティ・ファンドのAnnual Reportから抜粋し、あおぞら投信が翻訳したものです。

■保有有価証券明細（2014年12月31日現在）
株式（ロング・ポジション）

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	構成比率（%）	国名
Accretive Health Inc	74,785	513,025	0.34	United States
Activision Blizzard Inc	33,400	673,010	0.44	United States
Altera Corp	26,800	989,992	0.65	United States
Amazon.com Inc	2,170	673,460	0.44	United States
American Water Works Co Inc	24,500	1,305,850	0.86	United States
Amphenol Corp Class A	16,388	881,838	0.58	United States
Antero Resources Corp	4,900	198,842	0.13	United States
Apple Inc	7,707	850,699	0.56	United States
Asbury Automotive Group Inc	14,400	1,093,248	0.72	United States
Ashland Inc	11,125	1,332,330	0.87	United States
ASML Holding NV Class REG	12,979	1,399,526	0.92	Netherlands
BlackRock Inc Class A	1,155	412,982	0.27	United States
Bristol-Myers Squibb Co	34,802	2,054,362	1.35	United States
Brookfield Asset Management Inc Class A	33,250	1,666,823	1.09	Canada
Brookfield Infrastructure Partners LP Class Miscella	97,800	4,094,885	2.68	Bermuda
Cabot Oil & Gas Corp	3,116	92,265	0.06	United States
Calpine Corp	47,688	1,055,335	0.69	United States
Canadian Pacific Railway Ltd	9,400	1,811,286	1.19	Canada
CDW Corp	36,100	1,269,637	0.83	United States
Citigroup Inc	26,119	1,413,299	0.93	United States
CME Group Inc Class A	15,600	1,382,940	0.91	United States
Costco Wholesale Corp	8,600	1,219,050	0.80	United States
Darden Restaurants Inc	21,500	1,260,545	0.83	United States
DaVita HealthCare Partners Inc	47,500	3,597,649	2.36	United States
Delta Air Lines Inc	65,400	3,217,026	2.11	United States
Dunkin' Brands Group Inc	32,600	1,390,390	0.91	United States
eBay Inc	28,010	1,571,921	1.03	United States
Eli Lilly & Co	10,594	730,880	0.48	United States
Enbridge Inc	79,400	4,081,953	2.67	Canada
Fifth Third Bancorp	16,698	340,222	0.22	United States
General Motors Co	44,527	1,554,438	1.02	United States
Genpact Ltd	78,526	1,486,497	0.97	Bermuda
Google Inc Class A	2,200	1,167,452	0.76	United States
HCA Holdings Inc	9,000	660,510	0.43	United States
HealthSouth Corp	9,000	346,140	0.23	United States
Hilton Worldwide Holdings Inc	19,721	514,521	0.34	United States
Home Depot Inc	26,600	2,792,202	1.83	United States
Ingersoll-Rand Plc	23,956	1,518,571	1.00	Ireland
JPMorgan Chase & Co	21,900	1,370,502	0.90	United States
Lennar Corp Class A	26,000	1,165,060	0.76	United States
Lorillard Inc	24,100	1,516,854	0.99	United States
Lululemon Athletica Inc	7,800	435,162	0.29	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	構成比率 (%)	国名
Markit Ltd	103,000	2,722,290	1.78	Bermuda
McDonald's Corp	10,000	937,000	0.61	United States
Moelis & Co Class A	9,400	328,342	0.22	United States
Motorola Solutions Inc	6,285	421,598	0.28	United States
Newell Rubbermaid Inc	4,200	159,978	0.10	United States
Nielsen NV	36,600	1,637,118	1.07	Netherlands
NiSource Inc	26,856	1,139,232	0.75	United States
Northeast Utilities	13,000	695,760	0.46	United States
NRG Yield Inc Class A	10,011	471,919	0.31	United States
Outfront Media Inc	31,593	847,956	0.56	United States
PetSmart Inc	27,800	2,260,001	1.48	United States
Pfizer Inc	34,300	1,068,445	0.70	United States
Philip Morris International Inc	11,700	952,965	0.62	United States
Pinnacle Foods Inc	25,925	915,153	0.60	United States
Precision Castparts Corp	6,200	1,493,456	0.98	United States
PVH Corp	27,200	3,486,224	2.28	United States
Rice Energy Inc	62,180	1,303,915	0.85	United States
SanDisk Corp	19,000	1,861,620	1.22	United States
SBA Communications Corp Class A	9,600	1,063,296	0.70	United States
Sensata Technologies Holding NV	17,500	917,175	0.60	Netherlands
Sirona Dental Systems Inc	10,000	873,700	0.57	United States
Steel Dynamics Inc	22,800	450,072	0.29	United States
Synchrony Financial	33,300	990,675	0.65	United States
Teekay Corp	23,900	1,216,271	0.80	Marshall Islands
Tractor Supply Co	22,000	1,734,040	1.14	United States
US Bancorp	12,700	570,865	0.37	United States
Vermont Industries Inc	7,700	977,900	0.64	United States
Verisk Analytics Inc Class A	33,000	2,113,650	1.38	United States
Visa Inc Class A	8,400	2,202,480	1.44	United States
Wells Fargo & Co	19,063	1,045,034	0.68	United States
Wesco Aircraft Holdings Inc	150,000	2,097,000	1.37	United States
WEX Inc	8,200	811,144	0.53	United States
Wisconsin Energy Corp	17,700	933,498	0.61	United States
Wyndham Worldwide Corp	12,825	1,099,872	0.72	United States
Zimmer Holdings Inc	43,700	4,956,453	3.24	United States
株式 (ロング・ポジション) 合計		103,859,276	68.04	

不動産投資信託証券 (ロング・ポジション)

銘柄名称	数量	評価額 (米ドル)	構成比率 (%)	国名
General Growth Properties Inc	8,319	234,013	0.15	United States
Weyerhaeuser Co Class REIT	18,414	660,879	0.44	United States
不動産証券投資信託 (ロング・ポジション) 合計		894,892	0.59	

債券 (ロング・ポジション)

銘柄名称	額面	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	構成比率 (%)	国名
AK Steel Corp	200,000	7.63%	2020/05/15	187,000	0.12	United States
AK Steel Corp	800,000	7.63%	2021/10/01	736,000	0.48	United States
Alpha Natural Resources Inc	380,000	6.00%	2019/06/01	121,600	0.08	United States
Alpha Natural Resources Inc	50,000	6.25%	2021/06/01	14,250	0.01	United States
Arch Coal Inc	285,000	7.00%	2019/06/15	86,925	0.06	United States
BC ULC/New Red Finance Inc	750,000	6.00%	2022/04/01	772,500	0.51	Canada
Best Buy Co Inc	215,000	5.50%	2021/03/15	224,675	0.15	United States
Bon-Ton Department Stores Inc	225,000	8.00%	2021/06/15	189,000	0.12	United States
Cablevision Systems Corp	400,000	5.88%	2022/09/15	406,500	0.27	United States
Calpine Corp	400,000	5.75%	2025/01/15	405,500	0.27	United States
CCOH Safari LLC	1,000,000	5.75%	2024/12/01	1,013,749	0.66	United States
Clear Channel Worldwide Holdings Inc	800,000	7.63%	2020/03/15	845,999	0.55	United States
Constellation Brands Inc	500,000	4.75%	2024/11/15	507,500	0.33	United States
DaVita HealthCare Partners Inc	150,000	5.13%	2024/07/15	153,281	0.10	United States
DPL Inc	500,000	7.25%	2021/10/15	512,500	0.34	United States
E*TRADE Financial Corp	75,000	5.38%	2022/11/15	76,875	0.05	United States
EXCO Resources Inc	400,000	7.50%	2018/09/15	307,750	0.20	United States
Frontier Communications Corp	600,000	6.88%	2025/01/15	601,500	0.39	United States
Frontier Communications Corp	200,000	7.63%	2024/04/15	207,000	0.14	United States
Goodyear Tire & Rubber Co	500,000	6.50%	2021/03/01	532,500	0.35	United States
KB Home	650,000	7.00%	2021/12/15	685,344	0.45	United States
KB Home	780,000	7.50%	2022/09/15	830,700	0.54	United States
Key Energy Services Inc	800,000	6.75%	2021/03/01	495,200	0.32	United States
Regal Entertainment Group	510,000	5.75%	2022/03/15	489,600	0.32	United States
SandRidge Energy Inc	400,000	7.50%	2023/02/15	258,000	0.17	United States
Select Medical Corp	600,000	6.38%	2021/06/01	612,000	0.40	United States
Sinclair Television Group Inc	805,000	6.13%	2022/10/01	823,113	0.54	United States
Sprint Capital Corp	550,000	6.88%	2028/11/15	486,750	0.32	United States
Sprint Communications Inc	250,000	6.00%	2022/11/15	230,938	0.15	United States
SUPERVALU Inc	600,000	6.75%	2021/06/01	592,500	0.39	United States
Teekay Offshore Partners LP	400,000	6.00%	2019/07/30	369,500	0.24	Marshall Islands
T-Mobile USA Inc	175,000	6.38%	2025/03/01	178,238	0.12	United States
T-Mobile USA Inc	400,000	6.50%	2024/01/15	411,000	0.27	United States
United Continental Holdings Inc	25,000	6.00%	2026/07/15	24,156	0.02	United States
United Continental Holdings Inc	525,000	6.00%	2028/07/15	502,688	0.33	United States
債券 (ロング・ポジション) 合計				14,892,331	9.76	

株式オプション取引

銘柄名称	数量	満期	プレミアム (米ドル)	評価額 (米ドル)	構成比率 (%)	国名
プットオプション PetSmart Inc, Strike 75	20	2015/1/17	(4,800)	13,080	0.01	United States
株式オプション取引合計				13,080	0.01	

■保有有価証券明細 (2014年12月31日現在)
株式 (ショート・ポジション)

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	構成比率 (%)	国名
Applied Materials Inc	(21,055)	(524,691)	(0.34)	United States
Arigas Inc	(1,800)	(207,324)	(0.14)	United States
Armstrong World Industries	(14,410)	(736,639)	(0.48)	United States
Avnet Inc	(8,845)	(380,512)	(0.25)	United States
Bed Bath & Beyond Inc	(9,000)	(685,530)	(0.45)	United States
Best Buy Co Inc	(3,150)	(122,787)	(0.08)	United States
Caterpillar Inc	(9,200)	(842,076)	(0.55)	United States
CGI Group Inc - Class A	(25,927)	(989,373)	(0.65)	Canada
Cheniere Energy Inc	(2,035)	(143,264)	(0.09)	United States
Chuy's Holdings Inc	(9,210)	(181,161)	(0.12)	United States
Coach Inc	(7,910)	(297,100)	(0.19)	United States
Cohen & Steers Inc	(6,090)	(256,267)	(0.17)	United States
Consolidated Edison Inc	(14,370)	(948,563)	(0.62)	United States
Denbury Resources Inc	(32,500)	(264,225)	(0.17)	United States
Dover Corp	(5,030)	(360,752)	(0.24)	United States
Dun & Bradstreet Corp	(2,365)	(286,070)	(0.19)	United States
Energy Transfer Partners LP	(7,270)	(472,550)	(0.31)	United States
Fleetcor Technologies Inc	(1,410)	(209,681)	(0.14)	United States
Franklin Resources Inc	(4,635)	(256,640)	(0.17)	United States
H&E Equipment Services Inc	(6,300)	(176,967)	(0.12)	United States
Halliburton Co	(21,800)	(857,394)	(0.56)	United States
Kinder Morgan Inc	(13,850)	(585,994)	(0.38)	United States
Kohls Corp	(9,160)	(559,126)	(0.37)	United States
Lear Corp	(7,000)	(686,560)	(0.45)	United States
Michaels Cos Inc	(10,800)	(267,084)	(0.18)	United States
Nabors Industries Ltd	(16,950)	(220,011)	(0.14)	Bermuda
Neustar Inc - Class A	(15,285)	(424,923)	(0.28)	United States
P G & E Corp	(5,055)	(269,128)	(0.18)	United States
Patterson-UTI Energy Inc	(17,970)	(298,122)	(0.20)	United States
Rovi Corp	(20,715)	(467,952)	(0.31)	United States
Sally Beauty Holdings Inc	(33,120)	(1,018,108)	(0.66)	United States
Sonic Automotive Inc - Class A	(19,840)	(536,474)	(0.35)	United States
Southern Co	(11,500)	(564,765)	(0.37)	United States
Spsiostr Index	(90)	(280,650)	(0.18)	United States
Target Corp	(6,305)	(478,613)	(0.31)	United States
Tarkett SA	(30,410)	(658,541)	(0.43)	France
US Silica Holdings In	(8,650)	(222,219)	(0.15)	United States
Waste Connections Inc	(4,495)	(197,735)	(0.13)	United States
Weatherford International Plc	(14,190)	(162,476)	(0.11)	Ireland
Xilinx Inc	(8,450)	(365,801)	(0.24)	United States
株式 (ショート・ポジション) 合計		(17,463,848)	(11.45)	

株価指数先物

銘柄名称	数量	評価損益 (米ドル)	構成比率 (%)	国名
Mini MSCI Emerging Market Index Future March 2015	(19)	(34,690)	(0.02)	United States
Russell 2000 Mini Future March 2015	(17)	(91,150)	(0.06)	United States
S&P 500 Emini Future March 2015	(173)	(474,823)	(0.31)	United States
S&P MidCap 400 E-mini Future March 2015	(19)	(95,805)	(0.06)	United States
株価指数先物合計		(696,468)	(0.45)	

(注) () 内の金額はマイナスの金額です。

あおぞら・マネー・マザーファンド

第1期

決算日 2015年3月16日

(計算期間：2014年10月31日～2015年3月16日)

「あおぞら・マネー・マザーファンド」は、2015年3月16日に第1期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、本マザーファンドの第1期の運用状況をご報告申し上げます。

ファンド名	あおぞら・マネー・マザーファンド
ファンド形態	親投資信託
投資目的	安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期公社債等を主要投資対象とします。
主な投資制限	①株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を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。）を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②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外貨建資産への投資は行いません。
委託会社	あおぞら投信株式会社
決算日	毎年3月15日

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
(設 定 日) (2014年10月31日)	円 10,000	% -		% -	百万円 100
第 1 期 (2015年 3 月16日)	10,000	0.0		-	100

(注) 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

■当期中の基準価額等の推移

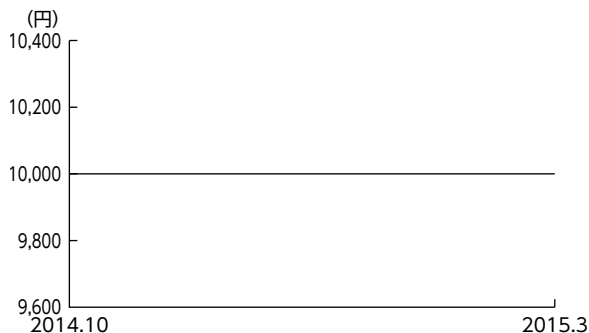
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比	券 率
(設定日) 2014年10月31日	円 10,000	% -		% -
11月末	10,000	0.0		-
12月末	10,000	0.0		-
2015年 1 月末	10,000	0.0		-
2 月末	10,000	0.0		-
(期 末) 2015年 3 月16日	10,000	0.0		-

(注1) 設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。

(注2) 騰落率は設定日比です。

運用経過 (2014年10月31日～2015年3月16日)

基準価額の推移 (2014年10月31日～2015年3月16日)



基準価額の主な変動要因

本マザーファンドの基準価額は、期末において10,000円となりました。2014年10月31日の設定来、短期金融市場での利回りが低位で安定して推移したため、基準価額は変動しませんでした。

投資環境

当期の短期金融市場においては、日銀は量的・質的金融緩和を目指し、マネタリーベースを操作目標として金融市場調節を行いました。その結果、無担保コール翌日物金利は0.1%を下回る水準で推移しました。また、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは、日銀による国庫短期証券の買入れオペやそれに伴う需給の引き締めなどから、概ねマイナス圏で推移しました。

当該投資信託のポートフォリオ

本邦通貨表示の短期公社債等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行いました。当期を通じて利回りが概ねマイナス圏で推移していた残存期間の短い国債の組入れを見送り、全額有担コールローンでの運用を行いました。

今後の運用方針

引き続き、本邦通貨表示の短期公社債等を主要投資対象として、安定した収益の確保を図ることを目的とした運用を行う方針です。

1 万口当たりの費用明細 (2014年10月31日～2015年3月16日)

該当事項はありません。

■売買及び取引の状況 (2014年10月31日～2015年3月16日)

該当事項はありません。

■利害関係人との取引状況等 (2014年10月31日～2015年3月16日)**(1) 利害関係人との取引状況**

当期における利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期における売買委託手数料の支払いはありません。

■組入資産の明細 (2015年3月16日現在)

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

2015年3月16日現在

項 目	当 期		末	
	評 価	額	比	率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		千円 100,303		% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額		100,303		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年3月16日) 現在

項	目	当	期	末
(A)	資 産	100,303,704	円	
	コ ー ル ・ ロ ー ン	100,303,677		
	未 収 利			27
(B)	負 債			4,070
	未 払 解 約			4,070
(C)	純 資 産 総 額(A-B)	100,299,634		
	元 本	100,295,930		
	次 期 繰 越 損 益 金			3,704
(D)	受 益 権 総 口 数	100,295,930	口	
	1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)			10,000 円

(注1) 当初設定元本額100,200,000円、期中追加設定元本額100,000円、期中一部解約元本額4,070円。

(注2) 1口当たり純資産額は1,0000円です。

(注3) 期末における元本の内訳

あおぞら・マネーファンド (適格機関投資家専用)	99,995,930円
あおぞら・USTトリプルプラス・ファンド (年4回決算型)	100,000円
あおぞら・短期ハイ・イールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	100,000円
あおぞら・短期ハイ・イールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	100,000円

※本マザーファンドは監査対象ではありません。

■損益の状況

自2014年10月31日 至2015年3月16日

項	目	当	期
(A)	配 当 等 収 益		3,704円
	受 取 利 息		3,704
(B)	当 期 損 益 金(A)		3,704
(C)	計 (B)		3,704
	次 期 繰 越 損 益 金(C)		3,704

<お知らせ>

該当事項はありません。