

# ノムラファンドマスタートーズ世界債券 Bコース<為替ヘッジなし>

## 運用報告書(全体版)

第120期(決算日2014年8月20日) 第121期(決算日2014年9月22日) 第122期(決算日2014年10月20日)  
第123期(決算日2014年11月20日) 第124期(決算日2014年12月22日) 第125期(決算日2015年1月20日)

作成対象期間(2014年7月23日～2015年1月20日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券
信託期間	2004年7月29日以降、無期限とします。
運用方針	高水準のインカムゲインの獲得と中長期的な信託財産の成長を目的として運用を行います。 主として、世界の債券(国債、政府機関債、地方債、国際機関債、社債など。世界の高利回り事業債(ハイ・イールド債)およびエマージング・カントリーの政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(エマージング・マーケット債)を含みます。)に実質的に投資する投資信託証券に投資します。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。組入投資信託証券については適宜見直しを行います。運用にあたっては、野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社に投資信託証券の運用の指図に関する権限を委託します。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			ベンチマーク		投資信託 組入比率	純資産額	
		税金	込配	み期 騰落	中率	期騰落			中率
96期(2012年8月20日)	円 5,655			円 30	% 1.6	136.04	% 1.5	% 98.7	百万円 33,946
97期(2012年9月20日)	5,787			30	2.9	139.53	2.6	98.7	33,247
98期(2012年10月22日)	5,855			30	1.7	142.37	2.0	99.0	32,608
99期(2012年11月20日)	5,921			20	1.5	144.91	1.8	98.7	31,918
100期(2012年12月20日)	6,298			20	6.7	154.20	6.4	98.7	32,672
101期(2013年1月21日)	6,749			20	7.5	165.76	7.5	98.8	34,453
102期(2013年2月20日)	6,934			20	3.0	171.20	3.3	98.9	34,533
103期(2013年3月21日)	7,009			20	1.4	173.66	1.4	98.7	34,337
104期(2013年4月22日)	7,331			20	4.9	181.47	4.5	98.9	34,922
105期(2013年5月20日)	7,561			20	3.4	188.35	3.8	98.7	35,139
106期(2013年6月20日)	6,896			20	△8.5	173.13	△8.1	99.0	31,225
107期(2013年7月22日)	7,150			20	4.0	180.21	4.1	99.2	31,801
108期(2013年8月20日)	6,881			20	△3.5	173.89	△3.5	99.0	30,107
109期(2013年9月20日)	7,015			20	2.2	177.38	2.0	99.2	30,219
110期(2013年10月21日)	7,081			20	1.2	180.51	1.8	99.1	30,161
111期(2013年11月20日)	7,158			20	1.4	183.10	1.4	99.0	29,859
112期(2013年12月20日)	7,426			20	4.0	190.79	4.2	99.3	30,139
113期(2014年1月20日)	7,473			20	0.9	192.22	0.7	98.9	29,763
114期(2014年2月20日)	7,381			20	△1.0	190.54	△0.9	99.0	29,094
115期(2014年3月20日)	7,400			20	0.5	191.62	0.6	98.9	28,691
116期(2014年4月21日)	7,531			20	2.0	196.17	2.4	99.0	28,759
117期(2014年5月20日)	7,533			20	0.3	196.45	0.1	99.0	28,316
118期(2014年6月20日)	7,579			20	0.9	198.21	0.9	98.9	28,089
119期(2014年7月22日)	7,547			20	△0.2	197.86	△0.2	99.1	27,640
120期(2014年8月20日)	7,612			20	1.1	200.37	1.3	99.2	27,595
121期(2014年9月22日)	7,891			20	3.9	207.97	3.8	99.2	28,136
122期(2014年10月20日)	7,628			20	△3.1	202.35	△2.7	99.0	27,002
123期(2014年11月20日)	8,330			20	9.5	221.34	9.4	99.0	29,033
124期(2014年12月22日)	8,277			20	△0.4	220.85	△0.2	99.0	28,442
125期(2015年1月20日)	8,073			20	△2.2	216.65	△1.9	99.0	27,614

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* ベンチマークは、下記の債券種別毎の代表的な指数と配分率をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)から合成したもので、設定時を100として指数化しております。  
 なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算しているため、Barclays、バンクオブアメリカ・メリルリンチ、J.P. Morgan Securities LLCが各々公表する数値とは異なります。

【米国債券】 バークレイズ・米国総合インデックス：10%  
 【欧州債券】 バークレイズ・汎欧州総合インデックス：30%  
 【豪州債券】 バークレイズ・オーストラリア総合インデックス：10%  
 【ハイ・イールド債】 BofA・メリルリンチ・グローバル・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス：25%  
 【エマージング・マーケット債】 JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドを80%：20%の比率で合成した指数：25%

(出所)Barclays、J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ  
 (出所と許可)バンクオブアメリカ・メリルリンチ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ーク		投資信託 証券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第120期	(期 首) 2014年 7月22日	円 7,547	% -		% -	% 99.1
	7 月 末	7,593	0.6	197.86	0.8	99.1
	(期 末) 2014年 8月20日	7,632	1.1	200.37	1.3	99.2
第121期	(期 首) 2014年 8月20日	7,612	-	200.37	-	99.2
	8 月 末	7,712	1.3	202.99	1.3	99.3
	(期 末) 2014年 9月22日	7,911	3.9	207.97	3.8	99.2
第122期	(期 首) 2014年 9月22日	7,891	-	207.97	-	99.2
	9 月 末	7,861	△0.4	207.33	△0.3	99.0
	(期 末) 2014年10月20日	7,648	△3.1	202.35	△2.7	99.0
第123期	(期 首) 2014年10月20日	7,628	-	202.35	-	99.0
	10 月 末	7,837	2.7	207.71	2.6	99.0
	(期 末) 2014年11月20日	8,350	9.5	221.34	9.4	99.0
第124期	(期 首) 2014年11月20日	8,330	-	221.34	-	99.0
	11 月 末	8,397	0.8	223.41	0.9	99.2
	(期 末) 2014年12月22日	8,297	△0.4	220.85	△0.2	99.0
第125期	(期 首) 2014年12月22日	8,277	-	220.85	-	99.0
	12 月 末	8,387	1.3	223.87	1.4	99.2
	(期 末) 2015年 1月20日	8,093	△2.2	216.65	△1.9	99.0

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

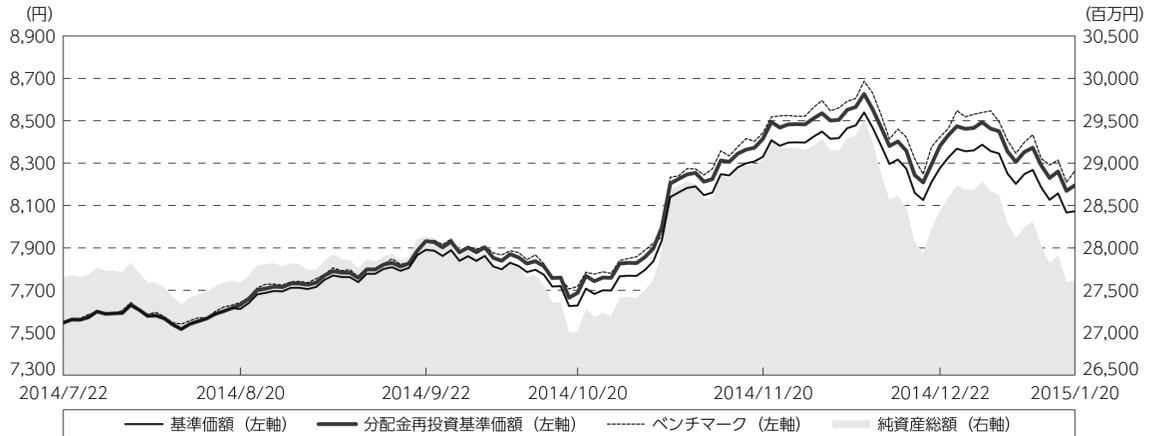
※バークレイズ・米国総合インデックス (Barclays U.S. Aggregate Bond Index)、バークレイズ・汎欧州総合インデックス (Barclays Pan-European Aggregate Bond Index) およびバークレイズ・オーストラリア総合インデックス (Barclays Australian Aggregate Bond Index) は、バークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社 (バークレイズ) が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、各々、米ドル建て、汎欧州通貨建て、豪ドル建て投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はバークレイズに帰属します。

※BofA・メリルリンチ・グローバル・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index) は、バンクオブアメリカ・メリルリンチが算出する、米国ドル、カナダドル、英ポンド、ユーロ (ユーロ統合前の通貨を含む) 建てで発行されたハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。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、当該インデックスを用いることを許諾されています。

※JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global) およびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (J.P.Morgan GBI-EM Global Diversified) は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2014年7月22日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、債券種別毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)から合成したものです。ベンチマークは、作成期首(2014年7月22日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の7,547円から当作成期末には8,073円となりました。

#### (上昇要因)

ECB(欧州中央銀行)のドラギ総裁が追加金融緩和の導入を示唆したことなどから、高格付債である欧州債券が値上がりしたこと

日銀による追加金融緩和を背景に、米ドルが円に対して値上がりしたこと(円安/米ドル高)

#### (下落要因)

原油価格の下落により世界経済の不透明感が高まったことなどから、高利回り債であるハイ・イールド債が値下がりしたこと

## ○指定投資信託証券の騰落率（分配金込み）

指定投資信託証券名	第120期～第125期
ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	11.4%
ノムラーモンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	8.7%
ノムラーAMP豪州債券ファンドFD	6.4%
LM・米国債券コア・プラスFD	19.0%
アイエヌジー・欧州債券ファンドFD	7.6%
ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオ(ケイマン) - 海外債券ファンド(カスタムBM型) FD	4.4%
PIMCO ケイマン・グローバル・アドバンテージ・ボンド・ファンド - インスティテューショナルFD (JPY)	8.2%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ - 米国債券FD	17.6%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ - 欧州債券FD	5.5%
ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD	15.2%
JPM・USハイイールド・ボンド・ファンドFD	13.5%
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドFD	14.0%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ - 米国ハイ・イールド・ボンドFD	12.1%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ - 欧州ハイ・イールド・ボンドFD	-0.3%
野村エマーシング債券ファンドFD	12.3%
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD	10.2%
MFS インベストメント・ファンズ - 新興国現地通貨建債券ファンド FD	3.5%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ - 新興国債券FD	11.5%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ - 新興国現地通貨建債券FD	2.0%

※騰落率は、当ファンドにおける指定投資信託証券の評価時点に合わせて計算を行っております。また、分配金込みで計算しております。

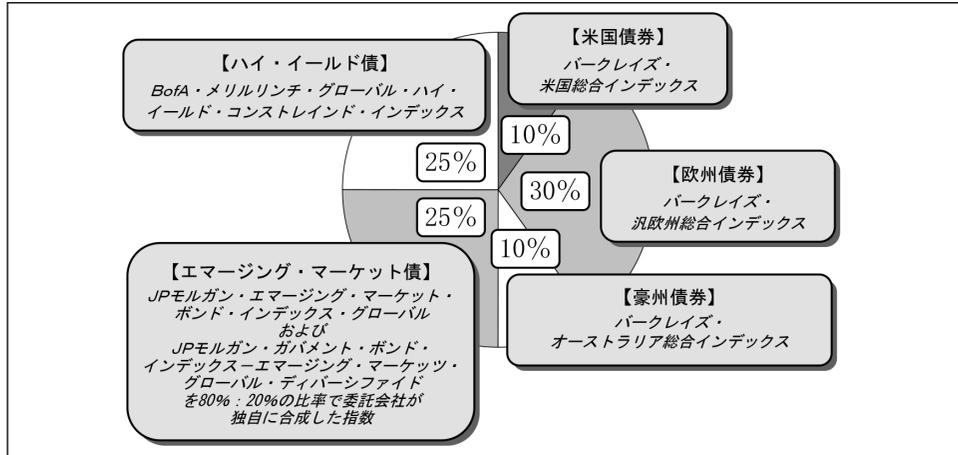
※当作成期間中に、追加/除外となった指定投資信託証券（投資対象ファンド）については、掲載いたしておりません。

※当ファンドで投資をしていない期間についても騰落率の計算に含んでおります。

## ◎ベンチマーク（合成指数）の構成

債券の種別等毎の代表的な指数を委託会社が以下の比率で合成した指数をベンチマークとします。

Bコースのベンチマークの計算にあたっては、各指数を委託会社が為替を考慮して円換算した指数を用います。



※ベンチマークは、世界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。

## ○投資環境

### <債券市場>

ECBのドラギ総裁が量的緩和導入の可能性を示唆したことや、エボラ出血熱の感染拡大懸念が高まったこと、原油価格の下落を背景に投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどから、米国債券、欧州債券、豪州債券は当作成期間において値上がりとなり、ハイ・イールド債、エマーシング・マーケット債は値下がりとなりました。

(注) 上記の環境の説明は、金利収入を含めた各債券市場全体の収益に基づくものです。

**<為替市場>** 為替レートは対顧客電信売相場仲値を用いて算出しています。また対象期間は、原則として投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

FRB（米連邦準備制度理事会）によるQE3（量的金融緩和第3弾）が終了したことや、日本銀行が追加金融緩和を発表したことなどから、当作成期間では米ドル、豪ドルは円に対して値上がり（円安）となりました。一方、ユーロはECBによる追加金融緩和期待が高まったことなどから、円に対して値下がり（円高）となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

### ・指定投資信託証券の見直し

ポートフォリオの品質向上と、より一層のリスク分散を図るため、当作成期において以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行いました。

#### 【除外ファンド】

「野村豪州債券カレンシー・アルファ・ファンドFD」

「ノムラMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン FD」

### ・債券種別配分

各債券種別への実質的な投資比率については、ベンチマークにおける債券種別の配分を意識して、定期的に債券種別間で投資信託証券の配分を調整しました。

### ・各投資対象ファンドの投資比率の推移

ポートフォリオ全体の種別配分や通貨配分などのリスク特性を維持するため、「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFD」などの投資比率を引き上げた一方、「ノムラモントリアン海外債券ファンド（カスタムBM型）FD」などの投資比率を引き下げました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間に、基準価額の騰落率\*は+8.6%となり、ベンチマークの+9.5%を0.9ポイント下回りました。

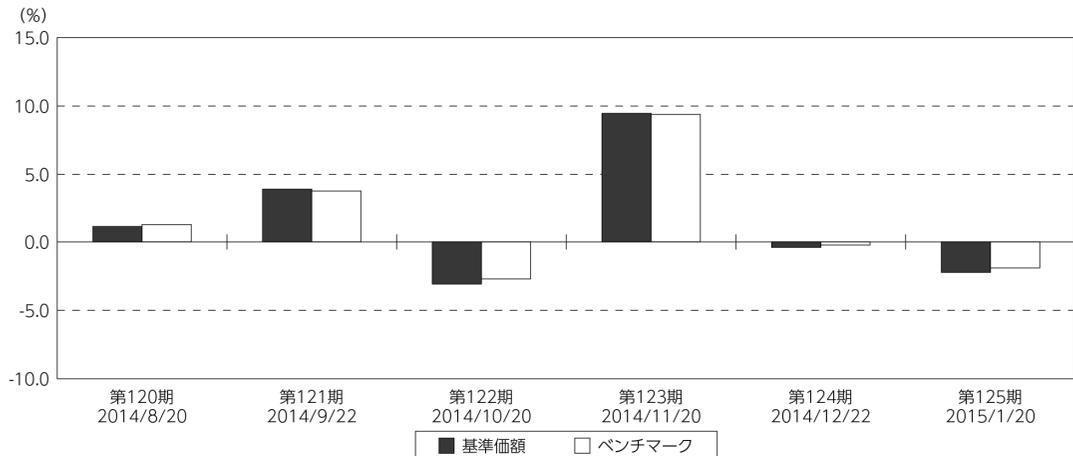
\*基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

### 【主な差異要因】

(マイナス要因)

[ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオ（ケイマン）－海外債券ファンド（カスタムBM型）FD] の騰落率が、外国債券市場の平均を下回ったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）から合成したものです。

## ◎分配金

収益分配金については、経費控除後の配当等収益等を中心に基準価額水準を勘案して決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期
	2014年7月23日～ 2014年8月20日	2014年8月21日～ 2014年9月22日	2014年9月23日～ 2014年10月20日	2014年10月21日～ 2014年11月20日	2014年11月21日～ 2014年12月22日	2014年12月23日～ 2015年1月20日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.262%	0.253%	0.262%	0.240%	0.241%	0.247%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	318	324	326	333	336	339

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

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

## ◎今後の運用方針

引き続き、以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心にリスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、高水準のインカムゲインの獲得とともに、トータルでの運用成果を追求してまいります。

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性(値動きに影響を与える特徴的な要因)を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性がベンチマークと大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年7月23日～2015年1月20日)

項 目	第120期～第125期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 32	% 0.404	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(15)	(0.193)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(16)	(0.195)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 1 )	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	32	0.405	
作成期間の平均基準価額は、7,964円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年7月23日～2015年1月20日)

## 投資信託証券

銘柄		第120期～第125期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国	フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドFD	—	—	92,328	922,547
	ノムラ・Meriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープンFD	—	—	39,155 ( 2,167)	314,347 ( 17,814)
	アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD	53,927	580,294	294	3,248
	アイエヌジー・欧州債券ファンドFD	—	—	95,402	807,300
	LM・米国債券コア・プラスFD	67,013	550,240	2,869	25,345
	ノムラ・AMP 豪州債券ファンドFD	46,389	511,107	6,177	68,894
	JPM・USハイイールド・ボンド・ファンドFD	3,727	31,516	17,860	157,726
	野村エマージング債券ファンドFD	28	344	31,528	386,982
	野村豪州債券カレンシー・アルファ・ファンドFD	—	—	28,408 ( 563)	519,924 ( 10,047)
	ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	67,788	900,118	64,663	793,127
	ノムラ・モンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	—	—	96,239	1,183,875
	ノムラ・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD	—	—	34,997	467,968
	ウェリントン・マネージメント・ポートフォリオ(ケイマン)・海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	45,107	649,881	546	7,716
	MFS インベストメント・ファンズ・新興国現地通貨建債券ファンドFD	—	—	9,039	102,169
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFD	89,673	1,216,084	—	—
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FD	—	—	49,142	612,132
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国現地通貨建債券FD	1,477	13,978	1,092	10,400	
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FD	—	—	53,333	713,047	
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-欧州債券FD	44,602	637,329	9,482	141,689	
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV-欧州ハイ・イールド・ボンドFD	19,196	281,286	—	—	
合 計	438,927	5,372,182	632,554 ( 2,730)	7,238,445 ( 27,862)	

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は分割、合併、有償増資、償還などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年7月23日～2015年1月20日)

## 利害関係人との取引状況

区分	第120期～第125期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 5,372	百万円 2,573	% 47.9	百万円 7,238	百万円 5,651	% 78.1

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

## ○組入資産の明細

(2015年1月20日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第119期末		第125期末	
	口数	口数	評価額	比率
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドFD	128,252	35,924	372,460	1.3
ノムラMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープンFD	41,322	—	—	—
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD	129,790	183,423	2,033,427	7.4
アイエヌジー・欧州債券ファンドFD	157,770	62,368	529,005	1.9
LM・米国債券コア・プラスFD	31,242	95,386	875,166	3.2
ノムラAMP 豪州債券ファンドFD	110,550	150,762	1,705,872	6.2
JPM・USハイイールド・ボンド・ファンドFD	66,860	52,727	470,219	1.7
野村エマーシング債券ファンドFD	155,578	124,078	1,598,000	5.8
野村豪州債券カレンシー・アルファ・ファンドFD	28,971	—	—	—
ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	216,373	219,498	2,883,984	10.4
ノムラモントリアン海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	133,577	37,338	470,085	1.7
ノムラコロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD	86,550	51,553	744,425	2.7
ケリントン・マネージメント・ポートフォリオ(ケイマン)海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	63,535	108,096	1,578,633	5.7
MFS インベストメント・ファンズ-新興国現地通貨建債券ファンド FD	27,744	18,705	208,598	0.8
PIMCOケイマン・グローバル・アドバンテージ・ボンド・ファンド-インスティテュショナルFD(JPY)	27,985	27,985	319,924	1.2
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFD	183,275	272,948	3,845,291	13.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FD	193,924	144,782	1,865,226	6.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国現地通貨建債券FD	114,478	114,863	1,079,482	3.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FD	118,294	64,961	931,605	3.4
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-欧州債券FD	273,732	308,852	4,525,608	16.4
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV-欧州ハイ・イールド・ボンドFD	72,503	91,699	1,309,736	4.7
合計	2,362,305	2,165,948	27,346,754	99.0

\* 組入比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

\* 評価額の単位未満は切り捨て。

\* 一印は組み入れなし。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2015年1月20日現在)

項 目	第125期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 27,346,754	% 98.5
コール・ローン等、その他	429,372	1.5
投資信託財産総額	27,776,126	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末	第125期末
	2014年8月20日現在	2014年9月22日現在	2014年10月20日現在	2014年11月20日現在	2014年12月22日現在	2015年1月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	27,813,498,800	28,719,403,189	27,230,944,878	29,194,393,652	28,580,547,096	27,776,126,891
コール・ローン等	348,438,917	462,745,432	392,595,189	392,496,081	408,416,090	312,144,990
投資信託受益証券(評価額)	27,367,757,798	27,906,900,066	26,726,244,510	28,734,970,476	28,168,504,297	27,346,754,218
未収入金	68,710,593	349,756,842	75,129,959	66,926,398	3,625,958	66,725,263
未収配当金	28,590,825	—	36,974,485	—	—	50,501,810
未収利息	667	849	735	697	751	610
(B) 負債	217,848,752	582,568,511	228,129,544	160,876,233	137,926,647	161,776,156
未払金	89,228,807	416,411,802	105,312,720	—	15,690,386	59,820,825
未払収益分配金	72,502,181	71,315,687	70,799,750	69,711,798	68,723,747	68,413,215
未払解約金	38,303,063	74,390,703	34,733,874	71,797,898	32,901,294	15,211,031
未払信託報酬	17,767,329	20,395,941	17,237,242	19,315,044	20,556,414	18,282,340
その他未払費用	47,372	54,378	45,958	51,493	54,806	48,745
(C) 純資産総額(A-B)	27,595,650,048	28,136,834,678	27,002,815,334	29,033,517,419	28,442,620,449	27,614,350,735
元本	36,251,090,574	35,657,843,522	35,399,875,328	34,855,899,249	34,361,873,667	34,206,607,802
次期繰越損益金	△ 8,655,440,526	△ 7,521,008,844	△ 8,397,059,994	△ 5,822,381,830	△ 5,919,253,218	△ 6,592,257,067
(D) 受益権総口数	36,251,090,574口	35,657,843,522口	35,399,875,328口	34,855,899,249口	34,361,873,667口	34,206,607,802口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,612円	7,891円	7,628円	8,330円	8,277円	8,073円

(注) 第120期首元本額36,626百万円、第120～第125期中追加設定元本額78百万円、第120～第125期中一部解約元本額2,497百万円、第125期末計算口数当たり純資産額8,073円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額36,100,310円。

(14年2月21日～14年8月20日、ノムラファンドマスターズ世界債券AコースおよびBコース)

## ○損益の状況

項 目	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期
	2014年7月23日～ 2014年8月20日	2014年8月21日～ 2014年9月22日	2014年9月23日～ 2014年10月20日	2014年10月21日～ 2014年11月20日	2014年11月21日～ 2014年12月22日	2014年12月23日～ 2015年1月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	91,887,540	94,032,280	93,603,182	96,951,381	97,851,015	97,660,181
受取配当金	91,872,115	94,013,817	93,588,973	96,935,974	97,832,596	97,644,202
受取利息	15,425	18,463	14,209	15,407	18,419	15,979
(B) 有価証券売買損益	235,851,739	989,946,084	△ 936,227,906	2,436,846,714	△ 188,476,049	△ 710,859,715
売買益	251,660,962	996,889,987	2,794,120	2,460,222,433	142,192,032	6,753,754
売買損	△ 15,809,223	△ 6,943,903	△ 939,022,026	△ 23,375,719	△ 330,668,081	△ 717,613,469
(C) 信託報酬等	△ 17,814,701	△ 20,450,319	△ 17,283,200	△ 19,366,537	△ 20,611,220	△ 18,331,085
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	309,924,578	1,063,528,045	△ 859,907,924	2,514,431,558	△ 111,236,254	△ 631,590,617
(E) 前期繰越損益金	△ 5,461,738,459	△ 5,137,235,789	△ 4,113,963,585	△ 4,963,774,974	△ 2,481,562,730	△ 2,648,356,968
(F) 追加信託差損益金	△ 3,431,124,464	△ 3,375,985,413	△ 3,352,388,735	△ 3,303,326,616	△ 3,257,730,487	△ 3,243,956,265
(配当等相当額)	( 91,459,738)	( 90,190,778)	( 89,741,785)	( 89,019,434)	( 88,319,298)	( 88,307,782)
(売買損益相当額)	(△ 3,522,584,202)	(△ 3,466,176,191)	(△ 3,442,130,520)	(△ 3,392,346,050)	(△ 3,346,049,785)	(△ 3,332,264,047)
(G) 計(D+E+F)	△ 8,582,938,345	△ 7,449,693,157	△ 8,326,260,244	△ 5,752,670,032	△ 5,850,529,471	△ 6,523,843,852
(H) 収益分配金	△ 72,502,181	△ 71,315,687	△ 70,799,750	△ 69,711,798	△ 68,723,747	△ 68,413,215
次期繰越損益金(G+H)	△ 8,655,440,526	△ 7,521,008,844	△ 8,397,059,994	△ 5,822,381,830	△ 5,919,253,218	△ 6,592,257,067
追加信託差損益金	△ 3,431,124,464	△ 3,375,985,413	△ 3,352,388,735	△ 3,303,326,616	△ 3,257,730,487	△ 3,243,956,265
(配当等相当額)	( 91,459,738)	( 90,190,778)	( 89,741,785)	( 89,019,434)	( 88,319,298)	( 88,307,782)
(売買損益相当額)	(△ 3,522,584,202)	(△ 3,466,176,191)	(△ 3,442,130,520)	(△ 3,392,346,050)	(△ 3,346,049,785)	(△ 3,332,264,047)
分配準備積立金	1,063,325,891	1,067,112,682	1,064,995,411	1,074,781,712	1,067,990,597	1,073,881,053
繰越損益金	△ 6,287,641,953	△ 5,212,136,113	△ 6,109,666,670	△ 3,593,836,926	△ 3,729,513,328	△ 4,422,181,855

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2014年7月23日～2015年1月20日)は以下の通りです。

項 目	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期
	2014年7月23日～ 2014年8月20日	2014年8月21日～ 2014年9月22日	2014年9月23日～ 2014年10月20日	2014年10月21日～ 2014年11月20日	2014年11月21日～ 2014年12月22日	2014年12月23日～ 2015年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	86,892,298円	92,259,237円	76,319,982円	96,209,643円	77,239,795円	79,329,096円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	91,459,738円	90,190,778円	89,741,785円	89,019,434円	88,319,298円	88,307,782円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,048,935,774円	1,046,169,132円	1,059,475,179円	1,048,283,867円	1,059,474,549円	1,062,965,172円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,227,287,810円	1,228,619,147円	1,225,536,946円	1,233,512,944円	1,225,033,642円	1,230,602,050円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	338円	344円	346円	353円	356円	359円
g. 分配金	72,502,181円	71,315,687円	70,799,750円	69,711,798円	68,723,747円	68,413,215円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

## ○分配金のお知らせ

	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期
1 万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

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

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

## ○お知らせ

運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

## 《指定投資信託証券の運用内容》

ノムラファンドマスターズ世界債券Bコースに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドFD	P 16
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD	P 38
アイエヌジー・欧州債券ファンドFD	P 51
LM・米国債券コア・プラスFD	P 61
ノムラAMP豪州債券ファンドFD	P 79
JPM・USハイイールド・ボンド・ファンドFD	P 91
野村エマージング債券ファンドFD	P 109
ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	P 125
ノムラモントリアン海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	P 140
ノムラコロンビア米国ハイ・イールド・ボンド・ファンドFD	P 152
ウェリントン・マネージメント・ポートフォリオ(ケイマン)海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	P 168
MFS インベストメント・ファンズ-新興国現地通貨建債券ファンドFD	P 178
PIMCOケイマン・グローバル・アドバンテージ・ボンド・ファンド-インスティテューショナルFD(JPY)	P 190
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFD	P 203
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FD	P 228
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国現地通貨建債券FD	P 253
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FD	P 265
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-欧州債券FD	P 277
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV-欧州ハイ・イールド・ボンドFD	P 289

\* 当作成期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

\* 外国籍投資信託については、当ファンドの運用報告書作成時点において入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド FD(適格機関投資家専用) 第116期～第121期(2014年3月8日～2014年9月8日)

◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	原則無期限です。	
運用方針	「フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド FD(適格機関投資家専用)」は主としてマザーファンドに投資を行います。実質外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。下記はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド」の運用方針です。 ・米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を中心に分散投資を行い、高水準の利息等の収入を確保するとともに、値上り益の追求を目指します。 ・格付けに関しては、主に、Ba格(ムーディーズ社)以下またはBB格(スタンダード&プアーズ社)以下の格付けの事業債に投資を行い、一部、格付けを持たない債券や、米国以外の国の発行体の高利回り事業債を組入れることもあります。 ・銘柄選別に関しては、個別企業分析により判断します。	
主要運用対象	ベビーファンド マザーファンド	フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。 米ドル建て高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要な投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	ハイ・イールド・ボンドへの実質投資割合には制限を設けません。株式への実質投資割合は投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	ハイ・イールド・ボンドへの投資割合には制限を設けません。株式への投資割合は投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に原則として繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等を対象に基準価額水準等を勘案して分配金額を決定します。	

◎最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			ベンチマーク		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	円	%	期 騰落率	中 騰落率			
92期 2012年4月9日	7,046	35	1.9	71,056	1.2	88.9	—	14,426
93期 2012年5月7日	6,970	35	△0.6	70,857	△0.3	88.0	—	13,868
94期 2012年6月7日	6,698	35	△3.4	69,059	△2.5	83.3	—	12,685
95期 2012年7月9日	6,855	35	2.9	71,112	3.0	84.3	—	12,732
96期 2012年8月7日	6,814	40	△0.0	71,282	0.2	86.2	—	12,512
97期 2012年9月7日	6,925	35	2.1	72,894	2.3	85.1	—	12,730
98期 2012年10月9日	6,922	35	0.5	73,187	0.4	85.8	—	12,871
99期 2012年11月7日	7,077	35	2.7	75,437	3.1	86.7	—	13,179
100期 2012年12月7日	7,357	35	4.5	78,664	4.3	84.2	—	13,468
101期 2013年1月7日	7,963	35	8.7	85,283	8.4	83.3	—	14,563
102期 2013年2月7日	8,459	35	6.7	90,765	6.4	85.2	—	14,354
103期 2013年3月7日	8,571	35	1.7	90,445	△0.4	81.9	—	14,372
104期 2013年4月8日	8,995	35	5.4	97,531	5.6	84.0	—	14,703
105期 2013年5月7日	9,229	35	3.0	100,655	3.2	85.8	—	14,774
106期 2013年6月7日	8,774	35	△4.6	96,704	△3.9	84.3	—	13,600
107期 2013年7月8日	8,955	35	2.5	98,675	2.0	81.6	—	13,589
108期 2013年8月7日	8,674	35	△2.7	96,358	△2.3	83.6	—	13,119
109期 2013年9月9日	8,769	40	1.6	98,423	2.1	84.2	—	12,972
110期 2013年10月7日	8,630	40	△1.1	97,388	△1.1	83.0	—	12,746
111期 2013年11月7日	8,889	40	3.5	100,749	3.5	83.3	—	12,950
112期 2013年12月9日	9,292	40	5.0	105,852	5.1	83.9	—	12,903
113期 2014年1月7日	9,431	40	1.9	108,199	2.2	83.1	—	12,620
114期 2014年2月7日	9,211	40	△1.9	106,261	△1.8	82.5	—	12,275
115期 2014年3月7日	9,461	35	3.1	109,033	2.6	83.5	—	12,316
116期 2014年4月7日	9,453	40	0.3	109,860	0.8	83.5	—	11,940
117期 2014年5月7日	9,315	35	△1.1	108,916	△0.9	82.0	—	10,579
118期 2014年6月9日	9,472	35	2.1	111,204	2.1	81.9	—	10,440
119期 2014年7月7日	9,467	35	0.3	111,439	0.2	82.9	—	9,587
120期 2014年8月7日	9,268	35	△1.7	109,734	△1.5	82.6	—	8,673
121期 2014年9月8日	9,645	35	4.4	114,188	4.1	83.8	—	7,732

(注1)基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2)ベンチマーク：バンクオブアメリカ・メルリynch・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算)

バンクオブアメリカ・メルリynch・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスとは、メルリynch社が算出・公表するハイ・イールド・ボンド市場の動きを示す指数です。

(注3)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」(債券先物比率)は実質比率を記載しております。

(注4)債券先物比率＝買建比率－売建比率

◎過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率		債券先物比率	
		円	%	騰落率	%	%	%	%	%
第116期	(期首) 2014年3月7日	9,461	—	109,033	—	—	—	—	—
	(期末) 2014年4月7日	9,493	0.3	109,860	0.8	83.5	—	—	—
第117期	(期首) 2014年4月7日	9,453	—	109,860	—	83.5	—	—	—
	(期末) 2014年5月7日	9,350	△1.1	108,916	△0.9	82.0	—	—	—
第118期	(期首) 2014年5月7日	9,315	—	108,916	—	82.0	—	—	—
	(期末) 2014年6月9日	9,507	2.1	111,204	2.1	81.9	—	—	—
第119期	(期首) 2014年6月9日	9,472	—	111,204	—	81.9	—	—	—
	(期末) 2014年7月7日	9,502	0.3	111,439	0.2	82.9	—	—	—
第120期	(期首) 2014年7月7日	9,467	—	111,439	—	82.9	—	—	—
	(期末) 2014年8月7日	9,303	△1.7	109,734	△1.5	82.6	—	—	—
第121期	(期首) 2014年8月7日	9,268	—	109,734	—	82.6	—	—	—
	(期末) 2014年9月8日	9,680	4.4	114,188	4.1	83.8	—	—	—

(注)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎過去6ヶ月間の運用経過と今後の運用方針

**【基準価額の推移】** 当作成期（以下当期）における米国ハイ・イールド債券市場のリターンは、バンクオブアメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスで+2.73%となりました。同期間の米10年国債は+4.41%、米投資適格社債は+4.31%となりました。（いずれも米ドル・ベース、バンクオブアメリカ・メリルリンチのインデックスによる。）

米国債券市場は、当期を通じて金利低下基調となりました。当期中に開催されたFOMC（米連邦公開市場委員会）では、会合毎に資産購入プログラムの100億ドルずつの減額が発表され、量的金融緩和からの出口戦略が進行しました。一方で、金融正常化に向けた利上げ開始時期やベース等については、米労働市場の質的な改善や物価の安定などを慎重に見極めながら進める姿勢が示されました。米経済指標は、総じて継続的な改善傾向を示しました。米実質GDP（国内総生産）成長率は、2014年第1四半期が前年比年率△2.1%（2014年8月28日改定値）と悪天候の影響から大きく落ち込んだものの、第2四半期はその反動もあり、前期比年率+4.2%と大きな伸びを記録し、米国経済が継続的な回復基調にあるとの見方につながりました。他方、ロシア・ウクライナ情勢や中東情勢の緊迫化など、地政学リスクの高まりにより、市場参加者の安全資産選好の動きが強まりました。これらの要因から、金利低下となりました。

社債市場は、米国景気の回復基調と金融緩和姿勢の当面の継続見通しなどのマクロ環境や、良好なファンダメンタルズ、市場参加者の利回り選好の需要などに支えられ、当期前半、社債のスプレッド（上乗せ金利）は縮小方向で推移しました。しかし、当期後半は、ロシア・ウクライナ情勢や中東情勢が一層緊迫化したことや、アルゼンチン政府と過去の債務再編に応じなかった債権者との交渉が不調に終わり、同国国債がテクニカル・デフォルトとなったことも、市場参加者のリスク回避姿勢の強まりにつながりました。従って、社債のスプレッドは拡大する動きとなりました。当期を通してみると、当期後半のスプレッドの拡大を金利低下が相殺し、ハイ・イールド社債は堅調さを維持しました。

こうした中、当ファンドのリターンは+4.29%（円ベース、累積リターンベース）となり、ベンチマークのリターンである+4.73%（円ベース）を下回りました。

**【運用経過】** 主要投資対象である「フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド」を高位に組みました。「フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド」の運用については、引き続き徹底した企業分析に基づき、個別銘柄の選択を重視した運用を行いました。

格付け別には、期を通してBB格を中心に組みました。業種別では、当期末時点で、金融/投資セクター、通信セクター、健康サービス、エネルギーセクターが上位を占めました。

**【今後の運用方針】** 当ファンドは、米ドル建てのハイ・イールド債券を中心に投資することにより、高水準の利息等収入の確保を図るとともに、値上がり益の追求を目指します。ファンドはこれまでと同様、引き続き社内のハイ・イールド債券アナリストによる徹底した企業調査分析を活用し、個別企業のファンダメンタルズを重視した銘柄選別に基づく運用を行ってまいります。

◎1口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項目	第116期～第121期
(a) 信託報酬	43円
(投信会社)	(39)
(販売会社)	(3)
(受託銀行)	(2)
(b) 売買委託手数料	0
(株式)	(0)
(c) 保管費用等	0
(d) その他の諸費用	1
合計	45

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるとは消費税等を含む）は追加、解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数

(c) 保管費用等 = 期中の保管費用等 / 期中の平均受益権口数

なお、売買委託手数料および保管費用等は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) (d) その他の諸費用には、投資信託財産に関する信託事務の処理に要する諸費用等として、①投資信託報酬制度に係る手数料および費用、②投資信託約款の作成、印刷および届出に係る費用、③運用報告書の作成、印刷および交付に係る費用、④ファンドの受益者に対してする公告に係る費用ならびに投資信託約款の変更または信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用、⑤ファンドの監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用が含まれます。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況（2014年3月8日から2014年9月8日まで）

決算期	第116期～第121期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド	8,474.742	19,460	2,166,874.779	5,020,221

(注)金額の単位未満は四捨五入。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド	
	第116期～第121期	
(a) 期中の株式売買金額	8,154,759千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	37,975,994千円	
(c) 売買高比率( a ) / ( b )	0.21	

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満を切捨て。

(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

◎利害関係人との取引状況等(2014年3月8日から2014年9月8日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◎組入資産の明細(2014年9月8日現在)

●親投資信託残高

種 類	第115期末		第121期末	
	口 数	口 数	口 数	評価額
		千口	千口	千円
フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド	5,381,176.004		3,222,775.967	7,726,605

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

◎投資信託財産の構成

(2014年9月8日現在)

項 目	第121期末	
	評価額	比 率
	千円	%
フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド	7,726,605	95.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	378,913	4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	8,105,518	100.0

(注1) 外貨建資産は第121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。

なお、9月8日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=105.09円です。

(注2) フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンドにおいて、第121期末における外貨建資産(1,367,071,130千円)の投資信託財産総額(1,368,452,192千円)に対する比率は、99.9%です。

(注3) 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

(2014年4月7日) (2014年5月7日) (2014年6月9日) (2014年7月7日) (2014年8月7日) (2014年9月8日)現在

項 目	(2014年4月7日)	(2014年5月7日)	(2014年6月9日)	(2014年7月7日)	(2014年8月7日)	(2014年9月8日)現在
	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資 産	12,123,551,509	10,640,892,223	10,504,964,217	9,667,742,506	8,789,805,396	8,105,518,413
フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド(評価額)	11,933,584,169	10,572,962,703	10,434,637,401	9,582,430,354	8,668,693,181	7,726,605,380
未 収 入 金	189,967,340	67,929,520	70,326,816	85,312,152	121,112,215	378,913,033
(B) 負 債	183,505,788	61,820,233	64,765,268	80,024,712	116,358,180	373,080,053
未 払 収 益 分 配 金	50,525,480	39,751,425	38,575,950	35,446,460	32,754,750	28,058,835
未 払 解 約 金	123,087,820	13,692,224	17,371,648	37,474,344	76,317,138	337,611,813
未 払 信 託 報 酬	9,827,345	8,252,669	8,631,740	6,868,635	7,000,723	6,674,109
そ の 他 未 払 費 用	65,143	123,915	185,930	235,273	285,569	735,296
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	11,940,045,721	10,579,071,990	10,440,198,949	9,587,717,794	8,673,447,216	7,732,438,360
元 本	12,631,370,000	11,357,550,000	11,021,700,000	10,127,560,000	9,358,500,000	8,016,810,000
次 期 繰 越 損 益 金	△691,324,279	△778,478,010	△581,501,051	△539,842,206	△685,052,784	△284,371,640
(D) 受 益 権 総 口 数	1,263,137口	1,135,175口	1,102,170口	1,012,756口	935,850口	801,681口
1口当り基準価額(C/D)	9,453円	9,315円	9,472円	9,467円	9,268円	9,645円

(注1) 各期における期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。

	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
期首元本額	13,018,300,000円	12,631,370,000円	11,357,550,000円	11,021,700,000円	10,127,560,000円	9,358,500,000円
期中追加設定元本額	0円	0円	0円	0円	0円	0円
期中一部解約元本額	386,930,000円	1,273,820,000円	335,850,000円	894,140,000円	769,060,000円	1,341,690,000円

(注2) 各期末における未払信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末
受託者報酬	1,085,887円	366,481円	310,111円	246,768円	251,515円
委託者報酬	8,741,458円	7,886,188円	8,321,629円	6,621,867円	6,749,208円

(注3) 各期末における投資信託財産計算規則第55条の6に規定する元本の欠損金額は以下の通りです。

	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末
元本の欠損	691,324,279円	778,478,010円	581,501,051円	539,842,206円	685,052,784円	284,371,640円

◎損益の状況

第116期(自2014年3月8日 至2014年4月7日) 第119期(自2014年6月10日 至2014年7月7日)  
 第117期(自2014年4月8日 至2014年5月7日) 第120期(自2014年7月8日 至2014年8月7日)  
 第118期(自2014年5月8日 至2014年6月9日) 第121期(自2014年8月8日 至2014年9月8日)

項目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
(A) 有価証券売買損益	50,475,710	△108,808,615	221,226,117	36,849,278	△146,398,441	337,652,907
売	53,296,784	8,732,045	225,588,708	37,957,643	7,307,487	376,512,790
買	△2,821,074	△117,540,660	△4,362,591	△1,108,365	△153,705,928	△38,859,883
(B) 信託報酬等	△9,892,488	△8,311,441	△8,693,755	△7,051,978	△7,051,019	△7,123,836
(C) 当期損益金(A+B)	40,583,222	△117,120,056	212,532,362	29,931,300	△153,449,460	330,529,071
(D) 前期繰越損益金	1,060,647,043	946,294,038	766,078,371	863,774,898	793,086,643	519,878,273
(E) 追加信託差損益金(配当等相当額)	△1,742,029,064	△1,567,900,567	△1,521,535,834	△1,398,101,944	△1,291,935,217	△1,106,720,099
(F) 売買損益相当額	(1,218,497,341)	(1,094,066,605)	(1,061,713,721)	(975,582,687)	(901,500,519)	(772,259,115)
(G) 計(C+D+E)	△640,798,799	△738,726,585	△542,925,101	△504,395,746	△652,298,034	△256,312,805
(H) 収益分配金	△50,525,480	△39,751,425	△38,575,950	△35,446,460	△32,754,750	△28,058,835
追加繰越損益金(F+G)	△691,324,729	△778,478,010	△581,501,051	△539,842,206	△685,052,784	△284,371,640
次期信託差損益金(配当等相当額)	△1,743,752,169	△1,567,900,567	△1,521,535,834	△1,398,101,944	△1,291,935,217	△1,106,720,099
(I) 売買損益相当額	(1,216,774,236)	(1,094,066,605)	(1,061,713,721)	(975,582,687)	(901,500,519)	(772,259,115)
(J) 分配準備積立金	1,060,647,043	957,744,042	953,417,300	866,995,820	804,500,989	822,348,459
繰越損益金	△8,219,153	△168,321,485	△3,382,517	△8,736,082	△197,618,556	—

(注1) (A)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) (B)信託報酬等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) (E)追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額をいいます。  
 (注4) 各期における信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
委託者報酬	1,085,887円	366,481円	310,111円	246,268円	251,515円	239,782円
委託者報酬	8,743,488円	7,886,188円	8,321,629円	6,621,867円	6,749,208円	6,434,327円

(注5) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.35%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支出しております。  
 (注6) 第116期末における配当等収益から費用を控除した額(48,802,375円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,218,497,341円)及び分配準備積立金(1,060,647,043円)より分配対象収益△2,327,946,759円(1口当たり1,842.99円)であり、うち50,525,480円(1口当たり40円)を分配金額としております。第117期末における配当等収益から費用を控除した額(43,811,149円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,094,066,605円)及び分配準備積立金(953,684,318円)より分配対象収益△2,991,562,072円(1口当たり1,841.56円)であり、うち39,751,425円(1口当たり35円)を分配金額としております。第118期末における配当等収益から費用を控除した額(52,570,866円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,061,713,721円)及び分配準備積立金(929,422,384円)より分配対象収益△2,043,706,971円(1口当たり1,854.26円)であり、うち38,575,950円(1口当たり35円)を分配金額としております。第119期末における配当等収益から費用を控除した額(35,559,270円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(975,582,687円)及び分配準備積立金(866,883,010円)より分配対象収益△1,878,024,967円(1口当たり1,854.37円)であり、うち35,446,460円(1口当たり35円)を分配金額としております。第120期末における配当等収益から費用を控除した額(36,096,398円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(901,500,519円)及び分配準備積立金(801,159,341円)より分配対象収益△1,738,756,258円(1口当たり1,857.94円)であり、うち32,754,750円(1口当たり35円)を分配金額としております。第121期末における配当等収益から費用を控除した額(39,025,376円、本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益から費用を控除した額(122,216,237円)、信託約款に規定される収益調整金(772,259,115円)及び分配準備積立金(689,165,681円)より分配対象収益△1,622,666,409円(1口当たり1,824.08円)であり、うち28,058,835円(1口当たり35円)を分配金額としております。

〈みなさまへのお知らせ〉

・2014年4月11日付で、信託報酬率引下げについて、投資信託約款に所要の整備を行いました。

フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド

第20期(計算期間：2013年11月23日から2014年5月22日まで)

◎当期の運用経過

当作成期(以下当期)における米国ハイ・イールド債券市場のリターンは、バンクオブアメリカ・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスで+5.34%となりました。同期間の米10年国債のリターンは+3.53%、米投資適格社債のリターンは+5.11%となりました。期末時の米国ハイ・イールド債券の利回り(上記インデックス・ベース)は、前期末の6.38%から5.96%へ低下、米10年国債利回りは同2.73%から2.53%へ低下しました。両者の利回り格差は縮小しました。(いずれも米ドル・ベース、バンクオブアメリカ・メリルリンチのインデックスによる。)

当ファンドの累積リターンは+5.46%となり、参考指標の+5.54%を下回りました。ファンドは引き続き徹底した企業分析に基づき、個別銘柄の選択を重視した運用を行いました。格付け別には、期を通してBB格を中心に組入れました。業種別では、期末時点で、金融/投資セクター、通信セクター、エネルギーセクター、健康サービスセクターが上位を占めました。

◎期中の売買及び取引の状況(2013年11月23日から2014年5月22日まで)

(1) 株式

外国	買 付		売 付	
	株数	金額	株数	金額
		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
ア	メ	リ	カ	
		10,948.51 (122,949.91)		73,175 (6,341)
			5,010.51	22,753

(注1) 金額は変換し代金。  
 (注2) ( )内は増資割当、株式転換・合併等による増加分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国					
	ア メ リ カ	証券 44,984	千アメリカ・ドル 1,113	証券 -	千アメリカ・ドル -

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 新株予約権付社債(転換社債)

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外国					
	ア メ リ カ	千アメリカ・ドル -	千アメリカ・ドル -	千アメリカ・ドル 10,790	千アメリカ・ドル 11,110

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(4) 公社債

		買 付 額	売 付 額
外国			
	ア メ リ カ 社債券	千アメリカ・ドル 2,813,450	千アメリカ・ドル 962,354 (341,675)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。  
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(5) 金銭債権

		買 付 額	売 付 額
外国			
	アメリカ 金 銭 債 権	千アメリカ・ドル 912,802	千アメリカ・ドル 524,205 (111,102)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況等(2013年11月23日から2014年5月22日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◎特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、あらたに監査法人へその調査を委託しました。対象期間中(2013年11月23日～2014年5月22日)に該当した取引は、金銭債権(貸付債権)の取引が170件あり、該当取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、金銭債権(貸付債権)の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、取引期間、その他金銭債権(貸付債権)取引の内容に関することについて調査を委託しました。

◎組入資産の明細 (2014年5月22日現在)

下記は、フィデリティ・USハイ・イールド・マザーファンド全体 (566,999,826,683口) の内容です。

(1) 外国株式

上場・登録株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・NASDAQ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
EXPRESS SCRIPTS HLDG CO	4,633	3,699	25,833	2,620,323	ヘルスケア機器・サービス	
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)						
APACHE CORP	869.56	—	—	—	エネルギー	
VERIZON COMMUNICATIONS	—	7,500	36,877	3,740,484	電気通信サービス	
ANGLOGOLD ASHANTI LTD SPON ADR	4,588.52	4,588.52	7,777	788,876	素材	
TIME WARNER CABLE	—	2,287	31,949	3,240,626	メディア	
GENERAL MOTORS CO	1,090.3	12,297.66	41,147	4,173,638	自動車・自動車部品	
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	3,430.26	3,430.26	23,164	2,349,579	自動車・自動車部品	
REALOLOGY HOLDINGS CORP	856	2,017.51	7,105	720,728	不動産	
AXIALL CORP	2,230	2,230	9,733	987,314	素材	
AES TR III 6.75% CV PFD	388	—	—	—	公益事業	
LYONDELLBASELL INDS CLASS A	3,287	3,287	32,265	3,272,658	素材	
GMAC CAP 8.125% PFD 2 PERP	16,117.41	16,117.41	43,549	4,417,199	各種金融	
GENERAL MTRS 4.75% PC 12/13 B	7,979	—	—	—	自動車・自動車部品	
SPANSION INC CL A	17.61	54.98	99	10,060	半導体・半導体製造装置	
(アメリカ・・・OTC)						
MOTORS LIQ CO GUC TR	1,169.8	1,169.8	2,965	300,784	自動車・自動車部品	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.5% P	5,693.25	2,874.3	6,863	696,198	各種金融	
WP ROCKET HOLDINGS 15% PREFERRED	—	50,573.18	0	0	商業・専門サービス	
WP ROCKET HOLDINGS	—	69,111	8,638	876,241	商業・専門サービス	
ALLY FIN INC 7 PFD 144A PERP	430.85	430.85	42,729	4,334,058	各種金融	
ALLY FINANCIAL 7% PFD RGS PERP	38.77	38.77	3,845	389,999	各種金融	
BROADVIEW NETWORKS HLDS INC P/P	8,446.75	8,446.75	2,027	205,620	電気通信サービス	
PB INVESTOR II LLC	533.5	533.5	9	974	各種金融	
WELLS FARGO 5.85 PFD PERP	11,600	11,600	30,218	3,065,011	銀行	
小 計	株 数、金 額	73,399.58	202,287.49	356,801	36,190,379	
	銘柄数 < 比率 >	19	20	—	<2.8%>	
合 計	株 数、金 額	73,399.58	202,287.49	—	36,190,379	
	銘柄数 < 比率 >	19	20	—	<2.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)			千アメリカ・ドル	千円		
GENERAL MTRS CO 7/10/16 WT	—	22,492	531	53,908		
GENERAL MTRS CO 7/10/19 WT	—	22,492	352	35,726		
小 計	証 券 数、金 額	—	44,984	883	89,634	
	銘柄数 < 比率 >	—	2	—	<0.0%>	
合 計	証 券 数、金 額	—	44,984	—	89,634	
	銘柄数 < 比率 >	—	2	—	<0.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	当 期 末		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
	額面金額	評 価 額			5年以上	2年以上	2年未満	
		外貨建金額						邦貨換算金額
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
	10,335,329	10,740,412	1,089,400,076	84.2	78.5	63.7	16.5	4.0
合 計	—	—	1,089,400,076	84.2	78.5	63.7	16.5	4.0

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入力しています。

(B)個別銘柄開示  
外国(外貨建)公社債

銘柄	種類	利率	当 期 末				償還年月日
			額面金額	評 価 額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル			
SHIP FIN INTL CONV 3.25% 2/18	新株予約権付社債(転換社債)	3.2500	13,760	14,902	1,511,517	2018/02/01	
VANTAGE DRILL CV 5.5% 7/43 144		5.5000	6,240	6,501	659,442	2043/07/15	
GM GLBL 7.2% 1/15/11 DT	普通社債券	0.0000	9,305	0	0	2049/01/15	
GM GLBL 7.125 7/15/13 DT		0.0000	3,690	0	0	2013/07/15	
INTL LEASE FIN 5.65 6/1/14		5.6500	16,695	16,703	1,694,220	2014/06/01	
TENET HEALTH 9.875%		9.8750	4,445	4,480	454,463	2014/07/01	
WATERFORD GAME 8.625 9/14 144A		8.6250	638	72	7,358	2014/09/15	
ILFC MTN 6.5% 9/1/14 144A		6.5000	17,360	17,598	1,785,036	2014/09/01	
CLEAR CHANNEL 5.5 9/15/14		5.5000	41,395	41,860	4,245,930	2014/09/15	
TXU CORP 5.55% 11/15/14		5.5500	23,259	13,257	1,344,721	2014/11/15	
TENET HEALTH 9.25%		9.2500	26,440	27,762	2,815,899	2015/02/01	
CIT GROUP NEW 4.75 2/15 144A		4.7500	69,270	71,001	7,201,707	2015/02/15	
WESTERN EXP 12.5% 4/15/15 144A		12.5000	16,982	13,415	1,360,762	2015/04/15	
ECHOSTAR DBS 7.75 5/31/15		7.7500	2,945	3,132	317,754	2015/05/31	
CLEAR CHANNEL 4.9% 5/15/15		4.9000	42,325	44,018	4,464,745	2015/05/15	
FRESENIUS US FN II 9 7/15 144A		9.0000	3,240	3,499	354,923	2015/07/15	
INTL LEASE FIN 8.625% 9/15 WI		8.6250	6,340	6,918	701,745	2015/09/15	
CEMEX SAB 3ML+500 9/30/15 144A		5.2336	29,755	30,751	3,119,154	2015/09/30	
SLM CORP MEDIUM 3.875% 9/10/15		3.8750	48,103	49,442	5,014,969	2015/09/10	
AES CORP 7.75% 10/15/15		7.7500	939	1,015	102,981	2015/10/15	
CHESAPEAKE ENERGY 3.25 3/15/16		3.2500	28,490	28,774	2,918,638	2016/03/15	
IPALCO 7.25% 4/1/16 144A		7.2500	2,940	3,204	325,042	2016/04/01	
GENERAL MOTORS 7.7% 4/15/16		0.0000	2,285	0	0	2016/04/15	
PRETIUM PAC LLC 11.5% 4/16 WI		11.5000	9,430	10,006	1,015,002	2016/04/01	
REALOGY / SUN 3.375% 5/16 144A		3.3750	108,460	109,951	11,152,362	2016/05/01	
GENERAL MTR 2.75% 5/15/16 WI		2.7500	7,915	8,043	815,864	2016/05/15	
INTL LEASE FN 3ML+ 195 6/15/16		2.1833	18,430	18,545	1,881,038	2016/06/15	
ALLY FINL INC 3.5% 07/18/16		3.5000	87,145	89,977	9,126,388	2016/07/18	
ALLY FINL INC 3ML+268 7/18/16		2.9078	13,000	13,336	1,352,715	2016/07/18	
ILFC MTN 6.75% 9/1/16 144A		6.7500	2,675	2,969	301,171	2016/09/01	
USG MTN 6.3% 11/15/16		6.3000	810	874	88,730	2016/11/15	
FORD MTR CREDIT CO 8% 12/15/16		8.0000	10,645	12,422	1,260,025	2016/12/15	
SPRINT NEXTEL 6% 12/01/16		6.0000	17,410	19,050	1,932,332	2016/12/01	
EXPRO FINANCE 8.5% 12/16 144A		8.5000	3,285	3,432	348,191	2016/12/15	
CLEAR CHANNEL 5.5 12/15/16		5.5000	14,660	14,366	1,457,224	2016/12/15	
CLEARWR CM/FN 14.75 12/16 144A		14.7500	24,625	32,381	3,284,493	2016/12/01	
PACIFIC DRILL 7.25% 12/17 144A		7.2500	13,200	14,091	1,429,250	2017/12/01	
ICAHN ENTER 3.5% 03/15/17 144A		3.5000	12,430	12,538	1,271,806	2017/03/15	
FMG RES 6% 4/1/17 144A		6.0000	8,500	8,903	903,107	2017/04/01	
AERCAP IRELAND 2.75% 5/17 144A		2.7500	28,235	28,411	2,881,775	2017/05/15	
ALCATEL-LUCENT 4.625 7/17 144A		4.6250	52,745	54,063	5,483,673	2017/07/01	
GENERAL MTRS 4.75% 08/15/17 WI		4.7500	30,660	32,767	3,323,645	2017/08/15	
DIGICEL LTD MTN 8.25% 9/17 144		8.2500	12,685	13,128	1,331,671	2017/09/01	
ILFC MTN 8.875% 9/1/17		8.8750	4,715	5,604	568,510	2017/09/01	
VWR FNDG INC 7.25% 9/15/17 WI		7.2500	13,070	13,936	1,413,583	2017/09/15	
AES CORP 8% 10/15/17		8.0000	224	263	26,696	2017/10/15	
ARDAGH PKG PLC 7.375 10/17 144		7.3750	18,790	19,776	2,005,927	2017/10/15	
RYERSON INC 9% 10/15/17 WI		9.0000	16,090	17,296	1,754,409	2017/10/15	
BROADVIEW NETWR 10.5% 11/15/17		10.5000	12,995	12,540	1,271,949	2017/11/15	
BOE INTER HLDG 9% 11/1/17 144A		9.0000	2,423	2,531	256,741	2017/11/01	
STAR GAS PRTRN 8.875% 12/17 WI		8.8750	3,115	3,313	336,096	2017/12/01	

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
TOPS HLDG 8.875% 12/15/17 WI	普通社債券	8.8750	3,195	3,486	353,640	2017/12/15
USG CORP 9.75 1/15/18		9.7500	4,670	5,627	570,782	2018/01/15
LANDRYS HLDG 10.25 1/1/18 144A		10.2500	27,515	29,372	2,979,228	2018/01/01
WIND ACQU 7.25% 2/15/18 144A		7.2500	11,640	12,236	1,241,153	2018/02/15
ENERGY PART LTD 8.25% 2/15/18		8.2500	2,640	2,838	287,858	2018/02/15
LENNAR CORP 4.125% 12/1/18 WI		4.1250	25,100	25,476	2,584,081	2018/12/01
JC PENNEY CORP 5.75% 2/15/18		5.7500	4,040	3,605	365,726	2018/02/15
JMC STL GRP 8.25% 3/15/18 144A		8.2500	42,685	43,858	4,448,601	2018/03/15
CIT GROUP NEW 5.25% 3/15/18		5.2500	15,445	16,584	1,682,122	2018/03/15
FIRSTENERGY CORP 2.75% 3/15/18		2.7500	11,537	11,662	1,182,929	2018/03/15
HUNTINGTON INC 6.875% 3/18 WI		6.8750	3,000	3,187	323,308	2018/03/15
ALPHA NAT RES I 9.75% 4/15/18		9.7500	8,400	7,854	796,631	2018/04/15
CONTINENTAL AIR LINES INC 6.12		6.1250	1,935	2,060	209,024	2018/04/29
INTL LEASE FIN 3.875% 4/15/18		3.8750	30,885	31,672	3,212,548	2018/04/15
DISH DBS 4.25% 4/1/18 WI		4.2500	66,895	70,072	7,107,454	2018/04/01
OWENS ILL 7.8%		7.8000	500	581	58,956	2018/05/15
ALLBRITTON COM 8% 5/15/18 WI-B		8.0000	2,820	2,943	298,532	2018/05/15
CALCIPAR 6.875% 5/01/18 144A		6.8750	8,620	9,158	928,972	2018/05/01
IPALCO 5% 5/01/18		5.0000	8,545	9,121	925,222	2018/05/01
REYNOLDS GRP STEP 5/15/18 WI		8.5000	13,530	14,155	1,435,818	2018/05/15
BLUESCOPE STL 7.125% 5/18 144A		7.1250	1,400	1,505	152,652	2018/05/01
NES RENTALS 7.875% 5/1/18 144A		7.8750	2,025	2,156	218,746	2018/05/01
SLM CORP MEDIUM 8.45% 6/15/18		8.4500	86,590	102,067	10,352,753	2018/06/15
ARD FIN 11.125% 6/01/18 144A		11.1250	32,459	34,082	3,456,981	2018/06/01
KINOVE GERMAN 9.625% 6/18 144A		9.6250	4,775	5,151	522,469	2018/06/15
GENERAL MTRS 6.75% 6/1/18		6.7500	31,885	36,428	3,694,954	2018/06/01
TRANSUNION 9.625% 6/15/18 PIK		9.6250	3,975	4,173	423,343	2018/06/15
UNITED CONTL HLD 6.375% 6/1/18		6.3750	1,420	1,530	155,192	2018/06/01
NXP BV 3.75% 6/1/18 144A		3.7500	8,165	8,205	832,316	2018/06/01
US AWYS GROUP 6.125% 6/1/18		6.1250	14,450	15,244	1,546,274	2018/06/01
AHERN RENTLS 9.5% 6/15/18 144A		9.5000	1,925	2,146	217,706	2018/06/15
TRANSUNION PIK 8.125 6/15 WI		8.1250	5,550	5,785	586,861	2018/06/15
LIONS GATE ENT 5.25% 8/18 144A		5.2500	29,445	30,181	3,061,271	2018/08/01
TENNECO INC 7.75% 8/15/18 WI		7.7500	1,845	1,937	196,495	2018/08/15
VPII ESCRW 6.75% 8/15/18 144A		6.7500	33,970	36,687	3,721,223	2018/08/15
QUIKSILVER 7.875% 8/1/18 144A		7.8750	9,115	9,878	1,001,964	2018/08/01
CHASSIX INC 9.25% 8/1/18 144A		9.2500	3,685	3,998	405,539	2018/08/01
SCHAEFFLER PIK 6.875 8/18 144A		6.8750	11,800	12,478	1,265,694	2018/08/15
BRIGHTSTAR CRP 7.25% 8/18 144A		7.2500	10,390	11,403	1,156,608	2018/08/01
NAI ENTMT / FIN 5.0% 8/1/18		5.0000	7,190	7,477	758,452	2018/08/01
ILFC MTN 7.125% 9/1/18 144A		7.1250	16,610	19,226	1,950,100	2018/09/01
ALLY FINL INC 4.75% 09/10/2018		4.7500	22,150	23,479	2,381,474	2018/09/10
T-MOBILE USA 5.25% 9/1/18 WI		5.2500	33,790	35,521	3,602,969	2018/09/01
HEALTHSOUTH 7.25% 10/1/18		7.2500	6,379	6,713	680,990	2018/10/01
NIELSEN FINANCE 7.75% 10/15/18		7.7500	14,924	15,856	1,608,350	2018/10/15
RYERSON INC 11.25% 10/18 WI		11.2500	10,290	11,524	1,168,960	2018/10/15
ANCESTRY 9.625% PIK 10/18 144A		10.3750	15,250	15,898	1,612,546	2018/10/15
SPRINT NEXTEL 9% 11/15/18 144A		9.0000	35,595	43,247	4,386,637	2018/11/15
GLP CAP LP 4.375% 11/1/18 144A		4.3750	4,615	4,776	484,482	2018/11/01
ALLY LLC MTN 8% 12/31/18		8.0000	52,200	61,987	6,287,392	2018/12/31
VALEANT PHARM 6.875% 12/18 144		6.8750	5,360	5,641	572,207	2018/12/01
ENERGY FUTURE 11.25% PIK 12/18		12.2500	4,640	5,020	509,213	2018/12/01
ULTRA PETROL 5.75% 12/18 144A		5.7500	11,425	12,053	1,222,573	2018/12/15
PACNET LTD 9.0% 12/12/18 144A		9.0000	770	830	84,271	2018/12/12

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
RIALTO HLDS LLC 7% 12/18 144A	普通社債券	7.0000	10,235	10,669	1,082,256	2018/12/01
CCO HLDGS/CAP CORP 7% 1/01/19		7.0000	4,915	5,197	527,193	2019/01/15
SLM CORP MTN BE 5.5% 01/15/19		5.5000	40,220	42,094	4,269,619	2019/01/15
ALLY FINL INC 3.5% 01/27/2019		3.5000	19,045	19,211	1,948,637	2019/01/27
ARDAGH / HLDGS 6.25% 1/19 144A		6.2500	6,425	6,617	671,238	2019/01/31
ALTICE FING 7.875% 12/19 144A		7.8750	1,980	2,158	218,914	2019/12/15
PRINCE MINERAL 11.5 12/19 144A		11.5000	1,910	2,158	218,916	2019/12/15
BI-LO LLC/CORP 9.25% 2/19 144A		9.2500	4,925	5,319	539,506	2019/02/15
REALOGY CORP 7.875% 2/19 144A		7.8750	9,245	10,007	1,015,082	2019/02/15
AVIV HEALTHCARE 7.75% 2/15/19		7.7500	13,115	14,002	1,420,312	2019/02/15
NAVIOS MARITIME 8.125% 2/15/19		8.1250	15,885	16,091	1,632,162	2019/02/15
BASIC ENERGY 7.75% 2/15/19WI		7.7500	18,515	20,085	2,037,222	2019/02/15
CIT GROUP NEW 5.5 2/15/19 144A		5.5000	26,420	28,500	2,890,813	2019/02/15
BLUELINE RENTAL 7% 2/19 144A		7.0000	4,410	4,707	477,499	2019/02/01
FOREST LABS 4.375% 02/19 144A		4.3750	20,345	21,769	2,208,044	2019/02/01
CIT GROUP INC NEW 3.875% 2/19		3.8750	14,455	14,599	1,480,832	2019/02/19
TRINSEO MATLS 8.75% 2/19 WI		8.7500	69,090	73,839	7,489,584	2019/02/01
UNITYMEDIA HESN 7.5% 3/19 144A		7.5000	1,980	2,123	215,391	2019/03/15
WHITING PETROLEUM 5.0% 3/15/19		5.0000	30,000	31,687	3,214,063	2019/03/15
ICAHN ENTER 4.875% 3/19 144A		4.8750	21,360	21,840	2,215,292	2019/03/15
TENET HEALTHCARE 5% 03/19 144A		5.0000	10,190	10,291	1,043,907	2019/03/01
HCA INC 3.75% 03/15/2019		3.7500	20,000	20,175	2,046,350	2019/03/15
ENERGY TRANSFER 9% 4/15/19		9.0000	1,464	1,885	191,244	2019/04/15
AVAYA INC 7% 4/01/19 144A		7.0000	20,215	20,012	2,029,903	2019/04/01
WILLIAMS CLAYTO 7.75% 4/01/19		7.7500	18,210	19,348	1,962,480	2019/04/01
ILFC 5.875% 4/01/19		5.8750	2,805	3,067	311,184	2019/04/01
CRESTWOOD M P/F 7.75% 4/01/19		7.7500	8,965	9,614	975,245	2019/04/01
REYNOLDS GRP 9.0/STEP 4/15/19		9.0000	2,610	2,773	281,278	2019/04/15
INFOR US INC 9.375% 4/19 WI		9.3750	3,655	4,093	415,213	2019/04/01
T-MOBILE USA 6.464% 4/28/19		6.4640	4,060	4,293	435,484	2019/04/28
WILLIAM LYON 5.75% 04/19 144A		5.7500	4,740	4,834	490,393	2019/04/15
REALOGY/CO-ISSR 4.5% 4/19 144A		4.5000	18,105	18,127	1,838,685	2019/04/15
SPRINT CAP GLOBL 6.9% 5/01/19		6.9000	50,666	55,795	5,659,381	2019/05/01
SANMINA SCI 7% 5/15/19 144A		7.0000	16,960	17,925	1,818,135	2019/05/15
INTL LEASE FIN 6.25% 5/15/19		6.2500	37,245	41,388	4,198,036	2019/05/15
VIASYSTEMS INC 7.875 5/19 144A		7.8750	7,935	8,391	851,125	2019/05/01
ANIXTER INC 5.625% 5/01/19		5.6250	3,455	3,679	373,219	2019/05/01
CARMIKE CINEMAS 7.375% 5/19 WI		7.3750	11,655	12,674	1,285,606	2019/05/15
LINN ENERGY LLC 6.5% 5/19		6.5000	9,460	9,933	1,007,504	2019/05/15
EVEREST LLC/FIN 6.875% 5/19 WI		6.8750	7,600	8,132	824,828	2019/05/01
KB HOME 4.75% 05/15/2019		4.7500	23,445	23,445	2,378,026	2019/05/15
FLORIDA EAST 6.75% 05/19 144A		6.7500	6,425	6,665	676,126	2019/05/01
NUMERICABLE 4.875% 05/19 144A		4.8750	47,350	48,060	4,874,751	2019/05/15
OCWEN FIN 6.625% 05/15/19 144A		6.6250	15,045	15,195	1,541,274	2019/05/15
AERCAP IRELAND 3.75% 5/19 144A		3.7500	22,860	22,888	2,321,588	2019/05/15
BANK OF AMER MTN 7.625 6/1/19		7.6250	67	83	8,432	2019/06/01
FIRST DATA 7.375% 6/15/19 144A		7.3750	61,080	65,661	6,659,995	2019/06/15
ALPHA NAT RES 6% 6/01/19		6.0000	14,785	11,236	1,139,728	2019/06/01
TELEFLEX INC 6.875% 6/1/19		6.8750	9,125	9,695	983,395	2019/06/01
OIL STATES INTE 6.5% 6/19 WI		6.5000	7,810	8,208	832,568	2019/06/01
HUGHES SATELLIT 6.5% 6/15/19		6.5000	15,620	17,299	1,754,652	2019/06/15
TEKNI-PLEX INC 9.75% 6/19 144A		9.7500	4,216	4,721	478,944	2019/06/01
LEVEL 3 COMM 8.875 6/1/19 WI		8.8750	2,135	2,337	237,125	2019/06/01
SLM CORP MED 4.875% 6/17/19		4.8750	49,440	50,799	5,152,603	2019/06/17

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
LENNAR CORP 4.5% 06/15/2019	普通社債券	4.5000	5,540	5,609	568,946	2019/06/15
SANMINA CORP 4.375% 06/19 144A		4.3750	14,015	14,032	1,423,318	2019/06/01
WP ROCKET MRGR 10.125 7/19 144		0.0000	6,530	0	0	2019/07/15
RURAL/METRO C 10.125 7/19 144A		0.0000	4,985	0	0	2019/07/15
CERIDIAN CORP 8.875 7/19 144A		8.8750	5,495	6,223	631,207	2019/07/15
WIDEPENWEST 10.25% 7/19 WI		10.2500	30,980	34,852	3,535,089	2019/07/15
WIDEPENWEST 10.25% 7/19 144A		10.2500	2,355	2,649	268,726	2019/07/15
SBA TELECOM INC 8.25 8/15/19		8.2500	4,047	4,264	432,550	2019/08/15
REYNOLDS GRP 9.875 8/15/19		9.8750	14,425	15,921	1,614,927	2019/08/15
ORION ENG 9.25% 8/1/19 144A		9.2500	4,695	4,900	497,048	2019/08/01
TRAC INTERMODAL 11% 8/15/19		11.0000	4,490	5,129	520,318	2019/08/15
LSB INDUSTR 7.75% 8/1/19 144A		7.7500	3,575	3,816	387,088	2019/08/01
CONTL AIR PASS RJ04 9.558 9/19		9.5580	895	1,022	103,736	2019/09/01
GRATON ECONOMC 9.625 9/19 144A		9.6250	5,165	5,875	595,920	2019/09/01
LREATE ED INC9.25% 9/1/19 144A		9.2500	37,755	39,642	4,020,964	2019/09/01
CONTINENTALRE MTN 8.25 10/19WI		8.2500	30,710	32,744	3,321,278	2019/10/01
WIDEPENWEST 13.375% 10/19 WI		13.3750	8,705	10,141	1,028,634	2019/10/15
SBA COMMUNIC 5.625 10/19		5.6250	9,000	9,495	963,077	2019/10/01
WALTER ENERGY 9.5% 10/19 144A		9.5000	10,600	10,865	1,102,036	2019/10/15
BOXER PARENT 9% PIK 10/19 144A		9.7500	23,115	22,826	2,315,247	2019/10/15
OFFSHORE GROUP 7.5% 11/19 WI		7.5000	33,560	35,238	3,574,190	2019/11/01
SUNGARD DATA 6.625% 11/19 WI		6.6250	10,565	11,185	1,134,564	2019/11/01
SHALE HLDG 8.75% 11/15/19 144A		8.7500	10,280	10,652	1,080,498	2019/11/15
RELIANCE INTERM 9.5 12/19 144A		9.5000	5,000	5,400	547,722	2019/12/15
APX GRP INC 6.375% 12/1/19 WI		6.3750	61,785	63,638	6,454,858	2019/12/01
TEEKAY CORP 8.5% 1/15/20		8.5000	17,000	19,635	1,991,578	2020/01/15
EILEME 2 AB 11.625 1/20 144A		11.6250	8,625	10,296	1,044,332	2020/01/31
REALOGY CORP 9% 1/15/20 144A		9.0000	1,285	1,471	149,236	2020/01/15
OMEGA HEALTHCA 7.5% 2/15/20		7.5000	4,035	4,352	441,500	2020/02/15
HCA INC 6.5% 2/15/20		6.5000	35,735	40,157	4,073,145	2020/02/15
DIGICEL LTD 7% 2/15/20 144A		7.0000	1,385	1,455	147,680	2020/02/15
PRESTIGE BRAND 8.125 2/20 WI		8.1250	1,105	1,237	125,529	2020/02/01
CAESARS LLC/CO 8.5% 2/15/20 WI		8.5000	10,125	8,100	821,583	2020/02/15
FAGE DAIRY 9.875 2/1/20 144A		9.8750	13,290	14,336	1,454,160	2020/02/01
TENET HLTHCRE 6.75% 02/20 WI		6.7500	5,295	5,639	571,981	2020/02/01
BUILDNG MATERLS 7% 2/15/20 144		7.0000	2,415	2,574	261,181	2020/02/15
CAESARS LLC 9% 2/15/20 WI		9.0000	4,320	3,445	349,446	2020/02/15
SUNCOKE /FIN 7.375% 2/20 144A		7.3750	5,140	5,461	553,934	2020/02/01
SLM CORP MTN 8% 3/25/20		8.0000	5,355	6,178	626,668	2020/03/25
ALLY FINANCIAL INC 8% 3/15/20		8.0000	22,925	27,681	2,807,778	2020/03/15
USG 7.875% 3/30/20 144A		7.8750	4,395	4,889	495,935	2020/03/30
RITE AID CORP 9.25% 3/15/20 WI		9.2500	83,320	94,880	9,623,744	2020/03/15
CLEAR CHANNEL 7.625 3/20 WI		7.6250	47,525	51,148	5,188,020	2020/03/15
CLEAR CHANNEL 7.625 3/20 WI		7.6250	2,875	3,076	312,024	2020/03/15
ARAMARK CORP 5.75 3/15/20 WI		5.7500	6,605	6,984	708,466	2020/03/15
CONSOL ENERGY 8.25 4/1/20 WI		8.2500	7,945	8,660	878,388	2020/04/01
LINN ENERGY LLC 8.625 4/20 WI		8.6250	9,020	9,752	989,234	2020/04/15
NEW GOLD INC 7% 4/15/20 144A		7.0000	1,675	1,775	180,088	2020/04/15
EQUINIX INC 4.875% 4/1/20		4.8750	6,070	6,214	630,302	2020/04/01
MDC PARTNERS 6.75% 4/1/20 144A		6.7500	1,635	1,724	174,959	2020/04/01
SOFTBANK CRP 4.5% 4/15/20 144A		4.5000	1,830	1,843	187,009	2020/04/15
CORRECTIONS COR 4.125% 4/01/20		4.1250	8,080	8,019	813,407	2020/04/01
HEXION US FIN 6.625% 4/15/20		6.6250	39,917	41,912	4,251,220	2020/04/15
T-MOBILE USA 6.542% 4/28/20		6.5420	14,210	15,293	1,551,220	2020/04/28

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
PETROLOGISTICS 6.25% 4/20 WI	普通社債券	6.2500	4,305	4,455	451,939	2020/04/01
WALTER ENERGY 11 PIK 4/20 144A		11.0000	8,775	7,524	763,216	2020/04/01
PINNACLE ENT 8.75% 5/15/20 WI		8.7500	8,805	9,619	975,702	2020/05/15
AM FIN CORP/LLC 6.75% 5/20/20		6.7500	4,270	4,654	472,085	2020/05/20
LANDRYS INC 9.375 5/1/20 144A		9.3750	24,285	26,834	2,721,866	2020/05/01
CIT GROUP NEW 5.375% 5/15/20		5.3750	13,950	14,926	1,513,994	2020/05/15
CHUKCHANSI ECON 9.75% 5/20 RGS		9.7500	4,220	2,954	299,676	2020/05/30
EVEREST LLC/FIN 9.375% 5/20 WI		9.3750	12,620	14,513	1,472,053	2020/05/01
COGECO CABL 4.875% 5/1/20 144A		4.8750	3,175	3,206	325,260	2020/05/01
DISH DBS 5.125% 5/1/20 WI		5.1250	20,820	21,834	2,214,721	2020/05/01
AES CORP 6% 6/1/20		8.0000	4,780	5,724	580,590	2020/06/01
CLAIRES STORES 7.75% 6/20 144A		7.7500	1,770	1,190	120,734	2020/06/01
COMMSCOPE PIK 6.625% 6/20 144A		6.6250	3,575	3,807	386,182	2020/06/01
LEVEL 3 FIN 7% 6/01/20 WI		7.0000	7,200	7,785	789,632	2020/06/01
TENET HEALTH 4.75% 06/01/20		4.7500	9,640	9,736	987,563	2020/06/01
PENNEY JC CORP 5.65% 6/1/20		5.6500	13,415	11,268	1,142,974	2020/06/01
CALPINE CORP 7.875% 7/20 144A		7.8750	4,486	4,912	498,241	2020/07/31
UPCB FIN III 6.625% 7/20 144A		6.6250	14,830	15,793	1,601,980	2020/07/01
CONSOLIDATED 10.125% 7/20 144A		10.1250	2,750	2,834	287,473	2020/07/15
PRIDE INTL 6.875% 8/15/20		6.8750	3,795	4,594	465,980	2020/08/15
RITE AID CORP 8% 8/15/20 W/I		8.0000	34,365	37,887	3,842,920	2020/08/15
EILEME 1 AB 14.25 8/15/20 144A		14.2500	13,106	13,762	1,395,909	2020/08/15
LEGEND ACQ SUB 10.75 8/20 144A		0.0000	9,705	873	88,594	2020/08/15
RCN TELECOM 8.5% 8/15/20 144A		8.5000	7,225	7,730	784,129	2020/08/15
PLAYA RESORTS 8% 8/15/20 144A		8.0000	3,485	3,746	379,994	2020/08/15
ICAHN ENTERPRISES 6% 8/20 144A		6.0000	20,880	22,080	2,239,635	2020/08/01
ICAHN ENTERPRISES 6% 8/20 WI		6.0000	21,240	22,620	2,294,407	2020/08/01
HCA INC 7.25% 9/15/20		7.2500	22,294	23,993	2,433,703	2020/09/15
ALLY FINL INC 7.5% 9/15/20 WI		7.5000	63,865	75,839	7,692,419	2020/09/15
DIGICEL GROUP 8.25% 9/20 144A		8.2500	19,845	21,234	2,153,779	2020/09/30
CEQUEL LLC/CRP 6.375 9/20 144A		6.3750	1,555	1,636	166,004	2020/09/15
ENERGY TRANS EQ 7.5% 10/15/20		7.5000	12,510	14,480	1,468,739	2020/10/15
ARDAGH PKG PLC 9.125 10/20 144		9.1250	13,200	14,553	1,476,110	2020/10/15
CB RICHARD 6.625% 10/15/20		6.6250	2,810	2,978	302,119	2020/10/15
GENON ENERGY INC 9.875 10/20 WI		9.8750	22,025	23,456	2,379,205	2020/10/15
ARDAGH FN/HLD 9.125 10/20 144A		9.1250	3,460	3,797	385,165	2020/10/15
ROCKWOOD SPEC G 4.625 10/15/20		4.6250	11,010	11,299	1,146,058	2020/10/15
GETTY IMAGES INC 7% 10/20 144A		7.0000	25,880	23,486	2,382,195	2020/10/15
REYNOLDS GRP 5.75% 10/15/20 WI		5.7500	72,985	75,630	7,671,222	2020/10/15
HERTZ CORP 5.875% 10/15/2020		5.8750	5,430	5,749	583,122	2020/10/15
HAWK ACQ 4.25% 10/15/20 144A		4.2500	89,650	88,977	9,025,000	2020/10/15
TRANSDIGM 5.5% 10/15/20 WI		5.5000	18,300	18,391	1,865,449	2020/10/15
PAR PHARMACE CO 7.375 10/20 WI		7.3750	2,155	2,338	237,161	2020/10/15
JBS INVTS 7.75% 10/28/20 144A		7.7500	52,310	56,102	5,690,474	2020/10/28
CAESARS ENT 8.0% 10/01/20 144A		8.0000	29,730	30,844	3,128,595	2020/10/01
TENET HEALTH CORP 6% 10/01/20		6.0000	10,535	11,259	1,142,028	2020/10/01
CHESAPEAKE 6.875% 11/15/20		6.8750	980	1,139	115,554	2020/11/15
DAVITA INC 6.625% 11/01/20		6.6250	13,306	14,170	1,437,353	2020/11/01
PRECISION DRIL 6.625% 11/20 WI		6.6250	5,180	5,555	563,499	2020/11/15
ASBURY AUTOMOTIVE 8.375% 11/15/20		8.3750	9,285	10,375	1,052,436	2020/11/15
FIRST DATA 6.75% 11/1/20 144A		6.7500	55,285	59,431	6,028,124	2020/11/01
EDGEN MURRAY 8.75% 11/20 144A		8.7500	4,928	5,667	574,824	2020/11/01
IMS HEALTH INC 6 11/01/20 144A		6.0000	3,410	3,597	364,899	2020/11/01
ARDAGH PACK 7% 11/15/20 144A		7.0000	2,867	2,960	300,318	2020/11/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
BOISE CASCAD CO 6.375% 11/1/20	普通社債券	6.3750	1,690	1,816	184,272	2020/11/01
WILLIAM LYON 8.5 11/15/20		8.5000	9,030	10,068	1,021,242	2020/11/15
GLP CAP LP 4.875% 11/1/20 144A		4.8750	12,065	12,487	1,266,584	2020/11/01
ALCATEL-LUCENT 6.75 11/20 144A		6.7500	38,995	41,237	4,182,690	2020/11/15
SPECTRUM ESCW 6.375 11/20 WI		6.3750	1,675	1,817	184,336	2020/11/15
COVANTA HLDG 7.25% 12/01/20		7.2500	2,540	2,778	281,785	2020/12/01
ILFC 8.25% 12/15/20		8.2500	35,650	43,136	4,375,335	2020/12/15
BRIGGS & STRATT 6.875 12/15/20		6.8750	3,100	3,441	349,020	2020/12/15
TENNECO INC 6.875% 12/15/20 WI		6.8750	8,215	8,974	910,322	2020/12/15
PUGET ENERGY 6.5% 12/15/20WI		6.5000	36,120	43,464	4,408,581	2020/12/15
SEALED AIR 6.5% 12/01/20 144A		6.5000	5,025	5,584	566,388	2020/12/01
STUDIO CITY 8.5% 12/01/20 144A		8.5000	68,024	75,506	7,658,638	2020/12/01
ALTICE FINCO 9.875 12/20 144A		9.8750	2,770	3,181	322,683	2020/12/15
BROOKFIELD RESIDENTL PPTYS INC		6.5000	2,925	3,085	313,000	2020/12/15
APX GRP INC 8.75% 12/1/20 WI		8.7500	62,945	64,518	6,544,124	2020/12/01
WMG ACQUISITION 6% 1/15/21 144A		6.0000	2,025	2,100	213,098	2021/01/15
LEVEL 3 FIN INC 6.12 1/21 144A		6.1250	13,505	14,247	1,445,151	2021/01/15
KODIAK OIL 5.5% 1/15/21 WI		5.5000	2,230	2,308	234,105	2021/01/15
SALIX PHARM 6% 1/15/21 144A		6.0000	3,340	3,590	364,184	2021/01/15
ARDAGH / HLDGS 6.75% 1/21 144A		6.7500	7,430	7,690	780,001	2021/01/31
FIRST DATA CORP 11.25 1/21 WI		11.2500	19,470	22,341	2,266,131	2021/01/15
CHESAPEAKE ENERGY 6.125% 2/21		6.1250	29,545	33,238	3,371,343	2021/02/15
CALPINE CORP 7.5% 2/15/21 144A		7.5000	6,963	7,589	769,820	2021/02/15
GEO GROUP INC 6.625% 2/15/21		6.6250	2,420	2,601	263,870	2021/02/15
TARGA RES LP/FI 6.875% 2/01/21		6.8750	7,050	7,561	766,924	2021/02/01
REYNOLDS GRP 6.875% 2/15/21 WI		6.8750	56,810	61,212	6,208,811	2021/02/15
REYNOLDS GRP STEP 2/15/21 WI		8.2500	5,465	5,861	594,502	2021/02/15
HCA HLDGS INC 6.25% 2/15/21		6.2500	6,655	7,104	720,580	2021/02/15
DIGITALGLOBE 5.25% 2/1/21 144A		5.2500	23,645	23,260	2,359,339	2021/02/01
MCE FINANCE 5.0% 2/15/21 144A		5.0000	49,080	48,834	4,953,293	2021/02/15
NXP BV FDG 5.75% 2/15/21 144A		5.7500	7,550	8,078	819,402	2021/02/15
NCR CORP 4.625% 2/15/21 WI		4.6250	7,880	7,899	801,266	2021/02/15
GENESIS ENR 5.75% 2/15/21		5.7500	2,470	2,568	260,553	2021/02/15
KINDER MORGAN 5% 02/15/21 144A		5.0000	9,580	9,641	977,889	2021/02/15
REVLON CONS 5.75% 2/15/21 WI		5.7500	30,255	30,633	3,107,124	2021/02/15
SABRA HEALTH CA LP 5.5% 2/1/21		5.5000	5,860	6,167	625,584	2021/02/01
JURASSIC 6.875% 02/15/21 144A		6.8750	10,505	10,780	1,093,492	2021/02/15
NETFLIX INC 5.375% 02/01/21 144A		5.3750	4,475	4,665	473,189	2021/02/01
SABINE PASS 5.625% 2/1/21 WI		5.6250	17,360	18,119	1,837,860	2021/02/01
RR DONNELLEY 7.875% 3/15/21		7.8750	15,950	18,262	1,852,390	2021/03/15
CERIDIAN HCM HLD 11% 3/21 144A		11.0000	2,905	3,362	341,062	2021/03/15
GENCORP INC 7.125% 03/15/21 WI		7.1250	13,740	15,045	1,526,044	2021/03/15
CEDAR FAIR 5.25% 3/15/21 WI		5.2500	8,820	8,996	912,504	2021/03/15
CATAMARAN CORP 4.75% 03/15/21		4.7500	11,065	11,230	1,139,157	2021/03/15
AIRCASLE LTD 5.125% 03/15/21		5.1250	20,250	20,579	2,087,334	2021/03/15
CCO HLDGS/CAP C 5.25% 03/15/21		5.2500	26,880	27,720	2,811,639	2021/03/15
COLUMBUS INTL 7.375% 3/21 144A		7.3750	32,430	34,294	3,478,513	2021/03/30
CONTL AIR ERJ1 9.798% 4/1/21		9.7980	2,658	3,063	310,717	2021/04/01
CONTINENTAL 7.125% 4/1/21 WI		7.1250	3,235	3,679	373,243	2021/04/01
NII CAP CORP 7.625% 4/1/21		7.6250	2,636	691	70,184	2021/04/01
CCO HLDGS/CAP CRP 6.5% 4/30/21		6.5000	13,980	15,028	1,524,340	2021/04/30
INTELSAT J H SA 7.5% 4/01/21		7.5000	22,570	24,714	2,506,756	2021/04/01
CHESPK MIDS CRP 5.875% 4/15/21		5.8750	4,025	4,296	435,813	2021/04/15
LYNX I CORP 5.375% 2/21 144A		5.3750	3,685	3,786	384,048	2021/04/15

銘柄	当 期 末						償還年月日
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
DIGICEL LTD 6.0% 4/15/21 144A	普通社債券	6.0000	35,785	36,321	3,684,117	2021/04/15	
MCGRAW-HILL GLB 9.75 4/21 144A		9.7500	57,855	65,954	6,689,785	2021/04/01	
GRAPHIC PACKAGING 4.75 4/15/21		4.7500	1,995	1,992	202,099	2021/04/15	
ABC SUPPLY CO 5.625 4/21 144A		5.6250	2,030	2,095	212,594	2021/04/15	
SINCLAIR TV 5.375 4/1/21 WI		5.3750	18,995	18,923	1,919,437	2021/04/01	
WESTERN REFINING 6.25% 4/1/21 WI		6.2500	2,795	2,899	294,127	2021/04/01	
NORTEK INC 8.5 4/15/21		8.5000	4,410	4,862	493,155	2021/04/15	
TENET HEALTH CRP 4.5% 4/01/21		4.5000	30,000	29,625	3,004,863	2021/04/01	
T-MOBILE USA 6.633% 4/28/21		6.6330	12,845	13,824	1,402,212	2021/04/28	
T-MOBILE USA 6.25% 4/1/21 WI		6.2500	10,305	10,949	1,110,563	2021/04/01	
MEDIACOM/CRP 5.5% 4/15/21 144A		5.5000	14,960	15,072	1,528,773	2021/04/15	
WIND ACQ FIN 7.375% 4/21 144A		7.3750	8,490	8,702	882,669	2021/04/23	
AMERIGAS PTR LP 6.5% 5/20/21		6.5000	8,269	8,868	899,532	2021/05/20	
BUILDING MATRLS 6.75% 5/21 144A		6.7500	18,210	19,666	1,994,803	2021/05/01	
UNIT CORP 6.625% 5/15/21		6.6250	30,630	32,620	3,308,742	2021/05/15	
FERRELLGAS LP 6.5% 5/1/21 WI		6.5000	5,690	5,974	605,993	2021/05/01	
HCA HLDGS INC 7.75% 5/15/21		7.7500	61,060	67,242	6,820,389	2021/05/15	
MPT OPER PARTNE 6.875% 5/01/21		6.8750	13,775	15,014	1,522,946	2021/05/01	
DELPHI CRP&WALS 6.125% 5/21 WI		6.1250	8,770	9,767	990,726	2021/05/15	
US COAT/FLASH 7.375 5/21 144A		7.3750	30,240	33,264	3,373,967	2021/05/01	
SCHAEFFLER 4.75% 5/15/21 144A		4.7500	6,875	7,064	716,507	2021/05/15	
COMPUCOM SYSTEMS 7% 5/21 144A		7.0000	8,170	8,292	841,113	2021/05/01	
FIRST QLT Y FN 4.625% 5/21 144A		4.6250	1,845	1,741	176,611	2021/05/15	
AFFINIA GRP 7.75% 5/1/21 WI		7.7500	1,365	1,455	147,624	2021/05/01	
INFOR SOFT 7.125 PIK 5/21 144A		7.8750	5,575	5,658	573,954	2021/05/01	
SCHAEFFLER FIN 4.25 5/21 144A		4.2500	18,940	18,826	1,909,557	2021/05/15	
AERCAP IRELAND 4.5% 05/21 144A		4.5000	25,020	25,176	2,553,639	2021/05/15	
TENASKA ALA 7% 144A		7.0000	2,231	2,371	240,539	2021/06/30	
ALPHA NAT RES 6.25% 6/01/21		6.2500	19,575	14,387	1,459,336	2021/06/01	
CINEMARK USA 7.375% 6/15/21WI		7.3750	3,935	4,348	441,035	2021/06/15	
DISH DBS CORP 6.75% 6/01/21 WI		6.7500	17,775	20,196	2,048,565	2021/06/01	
CHESAPEAKE ENRGY 5.375 6/15/21		5.3750	29,735	31,593	3,204,522	2021/06/15	
B&G FOODS INC 4.625% 6/01/21		4.6250	7,970	7,930	804,355	2021/06/01	
SIWF MERGER 6.25% 6/1/21 144A		6.2500	2,265	2,315	234,908	2021/06/01	
CLEAN HARBORS INC 5.12% 6/1/21		5.1250	3,490	3,542	359,300	2021/06/01	
AUDATEX NA INC 6% 06/15/21 144		6.0000	55,690	59,588	6,044,041	2021/06/15	
RITE AID CORP 6.75% 06/21 WI		6.7500	60,710	65,642	6,658,137	2021/06/15	
ULTRAPETROL 8.875 6/15/21 WI		8.8750	5,230	5,661	574,243	2021/06/15	
SEMGROUP CORP 7.5% 06/21		7.5000	6,880	7,482	758,899	2021/06/15	
SELECT MED 6.375% 06/21 144A		6.3750	8,185	8,471	859,261	2021/06/01	
INTELSAT LUXEMB 7.75% 06/01/21		7.7500	52,885	55,925	5,672,562	2021/06/01	
COMMSCOPE INC 5.0% 06/21 144A		5.0000	20,910	21,014	2,131,505	2021/06/15	
CTR PARTNER 5.875% 06/21 144A		5.8750	2,175	2,202	223,367	2021/06/01	
NATIONAL CINEM 7.875% 7/15/21		7.8750	7,525	8,183	830,046	2021/07/15	
AMC NETWORKS 7.75% 7/15/21 WI		7.7500	1,840	2,051	208,093	2021/07/15	
AES CORP 7.375% 7/01/21 WI		7.3750	25,865	29,680	3,010,451	2021/07/01	
GIBSON ENERGY 6.75% 7/21 144A		6.7500	25,120	27,192	2,758,125	2021/07/15	
VPII ESCROW 7.5% 7/15/21 144A		7.5000	95,320	105,566	10,707,650	2021/07/15	
CHEMTURA CORP 5.75% 07/15/21		5.7500	4,725	4,878	494,832	2021/07/15	
BMC SOFTWARE 8.125% 7/21 144A		8.1250	45,445	47,603	4,828,436	2021/07/15	
TRANSIDGM 7.5% 07/15/21 WI		7.5000	2,265	2,483	251,851	2021/07/15	
SUMMIT MIDSTRM 7.5% 7/01/21 WI		7.5000	3,480	3,745	379,890	2021/07/01	
VALEANT PHARM 6.75% 8/21 144A		6.7500	23,990	25,489	2,585,387	2021/08/15	
MARKWEST EN PAR/FIN 6.5% 8/21		6.5000	5,509	5,922	600,686	2021/08/15	

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SIRIUS XM RADIO 5.75 8/21 144A	普通社債券	5.7500	27,715	29,170	2,958,716	2021/08/01
ENDEAVOR ENERGY 7% 8/21 144A		7.0000	22,290	23,515	2,385,222	2021/08/15
COMMUNITY HLTH 5.125 8/21 144A		5.1250	7,795	7,892	800,529	2021/08/01
FIRST DATA CORP 11.75% 8/21 WI		11.7500	7,075	7,747	785,790	2021/08/15
PUGET ENERGY INC 6% 9/01/21		6.0000	17,625	20,754	2,105,110	2021/09/01
DANA HOLDING 5.375% 9/15/21		5.3750	7,335	7,628	773,748	2021/09/15
CRESTVIEW DS MRG 10% 9/21 144A		10.0000	10,365	11,531	1,169,595	2021/09/01
SPRINT CORP 7.25% 9/15/21 144A		7.2500	23,700	26,010	2,638,270	2021/09/15
ACTIVISION 5.625% 9/15/21 144A		5.6250	17,835	19,172	1,944,679	2021/09/15
ENERGY FUT CO 11% 10/01/21		11.0000	25,214	28,554	2,896,318	2021/10/01
DIAMONDBACK 7.625% 10/21 144A		7.6250	8,590	9,341	947,521	2021/10/01
HOCKEY MGR 7.875% 10/1/21 144A		7.8750	15,450	16,492	1,672,872	2021/10/01
TESORO LGSTC 6.125% 10/21 WI		6.1250	5,730	6,045	613,159	2021/10/15
HILTON WORLD 5.625% 10/21 144A		5.6250	50,405	52,925	5,368,208	2021/10/15
FORUM ENRGY 6.25% 10/1/21 144A		6.2500	6,200	6,618	671,314	2021/10/01
HOWARD HGH 6.875% 10/1/21 144A		6.8750	20,075	21,492	2,180,004	2021/10/01
TMS INTL 7.625% 10/15/21 144A		7.6250	2,425	2,588	262,570	2021/10/15
WYNN MACAU 5.25% 10/15/21 144A		5.2500	14,260	14,598	1,480,743	2021/10/15
TENET HEALTH 4.375% 10/01/21		4.3750	74,490	73,000	7,404,410	2021/10/01
AVIV HEALTHCARE 6% 10/21 WI		6.0000	3,880	4,056	411,454	2021/10/15
CAESARS ENT 11% 10/01/21 144A		11.0000	16,410	17,025	1,726,883	2021/10/01
ADT CORP 6.25% 10/15/2021 WI		6.2500	10,665	11,224	1,138,542	2021/10/15
PEABODY ENERGY 6.25% 11/21		6.2500	14,780	15,038	1,525,370	2021/11/15
CSC HLDGS LLC 6.75% 11/15/2021		6.7500	44,325	49,477	5,018,531	2021/11/15
USG CORP 5.875% 11/01/21 144A		5.8750	2,430	2,581	261,879	2021/11/01
NAVIOS 8.125% 11/15/21 144A		8.1250	17,320	18,142	1,840,214	2021/11/15
GARDA WRLD 7.25% 11/15/21 144A		7.2500	5,405	5,675	575,640	2021/11/15
ATLAS PIPELINE 4.75% 11/21 WI		4.7500	4,685	4,532	459,755	2021/11/15
GARDA WORLD 7.25% 11/21 144A		7.2500	5,525	5,801	588,420	2021/11/15
DUQUESNE LT HLD 5.9% 12/21 144		5.9000	9,594	11,010	1,116,810	2021/12/01
PRECISION DRILL 6.5% 12/15/21		6.5000	1,770	1,916	194,342	2021/12/15
MGM RESORTS INT 6.625 12/15/21		6.6250	5,250	5,827	591,083	2021/12/15
CEQUEL COMM 5.125% 12/21 144A		5.1250	20,540	20,129	2,041,704	2021/12/15
WOOD / FIN 6.75% 12/15/21 144A		6.7500	11,025	11,245	1,140,631	2021/12/15
GOLDEN NUG ESC 8.5% 12/21 144A		8.5000	26,565	27,694	2,809,003	2021/12/01
POST HLDGS 6.75% 12/01/21 144A		6.7500	19,351	20,173	2,046,189	2021/12/01
VALEANT PHRM 5.625% 12/21 144A		5.6250	7,695	7,945	805,870	2021/12/01
PRESTIGE BRND 5.375 12/21 144A		5.3750	15,725	16,078	1,630,873	2021/12/15
ILFC 8.625% 1/15/22		8.6250	62,985	77,629	7,873,910	2022/01/15
SLM CORP MTN 7.25% 1/25/22		7.2500	21,455	23,707	2,404,679	2022/01/25
UPCB FIN LTD 6.875 1/22 144A		6.8750	6,255	6,802	689,958	2022/01/15
SPCM SA 6.0% 01/15/22 144A		6.0000	5,245	5,559	563,920	2022/01/15
CALPINE CORP 6% 01/15/22 144A		6.0000	10,650	11,368	1,153,144	2022/01/15
FERRELLGAS 6.75% 01/15/22 144A		6.7500	1,175	1,236	125,437	2022/01/15
ALTICE FING 6.5% 01/15/22 144A		6.5000	49,045	51,497	5,223,366	2022/01/15
LAREDO PETE 5.625% 1/22 144A		5.6250	16,425	16,753	1,699,307	2022/01/15
SERVICE CORP 5.375% 1/22 WI		5.3750	3,495	3,573	362,474	2022/01/15
LAMAR MEDIA CRP 5.875% 2/22		5.8750	2,640	2,838	287,858	2022/02/01
POST HLDGS 7.375% 2/15/22 144A		7.3750	9,870	10,560	1,071,192	2022/02/15
DONNELLEY (R. R.) 7% 2/15/22		7.0000	7,750	8,525	864,690	2022/02/15
MPT OPER PARTNE 6.375% 2/15/22		6.3750	9,615	10,312	1,045,955	2022/02/15
SILGAN HLDGS 5.5% 2/1/22 144A		5.5000	30,000	30,975	3,141,794	2022/02/01
KODIAK OIL & GAS 5.5 2/22 WI		5.5000	7,280	7,480	758,716	2022/02/01
CBS OUTDR/CORP 5.25% 2/22 144A		5.2500	5,795	5,939	602,481	2022/02/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ICAHN ENTRP 5.875% 2/22 144A	普通社債券	5.8750	52,505	54,605	5,538,605	2022/02/01
PARSLEY/FIN 7.5% 2/15/22 144A		7.5000	6,480	6,852	695,059	2022/02/15
MICRON TECH 5.875% 02/22 144A		5.8750	8,520	9,052	918,195	2022/02/15
COMMUNITY HLTH 6.875 2/22 144A		6.8750	10,365	10,844	1,099,945	2022/02/01
ENERGY FUT CO 11.75 3/22 144A		12.2500	102,200	121,618	12,335,713	2022/03/01
HCA INC 5.875% 3/15/22		5.8750	103,976	112,813	11,442,719	2022/03/15
MASCO CORP 5.95% 3/15/22		5.9500	10,735	11,727	1,189,569	2022/03/15
GULFMARK OFFSHO 6.375% 3/15/22		6.3750	1,795	1,866	189,349	2022/03/15
CRESTWOOD MID 6.125% 3/22 144A		6.1250	8,545	8,972	910,055	2022/03/01
OSHKOSH CRP 5.375% 3/1/22 144A		5.3750	10,000	10,250	1,039,657	2022/03/01
REGAL ENTRTN GRP 5.75% 3/15/22		5.7500	12,015	12,330	1,250,671	2022/03/15
SPIRIT AEROSYS 5.25% 3/22 144A		5.2500	12,550	12,706	1,288,858	2022/03/15
PINNACLE ENTERT 7.750% 4/1/22		7.7500	2,210	2,403	243,774	2022/04/01
NATIONAL CINEM 6% 4/22 WI		6.0000	12,685	13,192	1,338,105	2022/04/15
T-MOBILE USA INC 6.731% 4/22		6.7310	9,485	10,220	1,036,623	2022/04/28
TENET HEALTHCAR 8.125% 4/22 WI		8.1250	42,320	47,662	4,834,447	2022/04/01
GRIFOLS WORLD 5.25% 04/22 144A		5.2500	16,420	16,912	1,715,445	2022/04/01
DIGICEL GROUP 7.125% 4/22 144A		7.1250	21,850	22,423	2,274,421	2022/04/01
ENTEGRIS INC 6% 04/01/22 144A		6.0000	3,675	3,702	375,550	2022/04/01
WMG ACQ 5.625% 04/15/22 144A		5.6250	2,755	2,755	279,439	2022/04/15
JONES ENERGY 6.75% 04/22 144A		6.7500	25,000	26,062	2,643,519	2022/04/01
CROWN CASTLE 4.875% 04/22		4.8750	38,890	40,153	4,072,812	2022/04/15
CHESAPEAKE ENERGY 4.875% 04/22		4.8750	11,190	11,581	1,174,726	2022/04/15
TIME INC 5.75% 04/15/2022 144A		5.7500	25,110	25,015	2,537,356	2022/04/15
LEVI STR 6.875% 5/01/22 WI		6.8750	4,350	4,817	488,651	2022/05/01
SIGNODE/LUX 6.375% 5/22 144A		6.3750	6,135	6,196	628,495	2022/05/01
NAVIOS STH/FIN 7.25% 5/22 144A		7.2500	11,970	12,093	1,226,634	2022/05/01
QUAD GRAPHICS 7.0% 05/22 144A		7.0000	6,690	6,690	678,566	2022/05/01
CAESARS/FIN 9.375% 5/1/22 144A		9.3750	23,220	23,336	2,366,980	2022/05/01
ALTICE SA 7.75% 05/15/22 144A		7.7500	60,795	63,226	6,413,094	2022/05/15
NUMERICABLE 6.0% 05/15/22 144A		6.0000	68,980	70,876	7,189,049	2022/05/15
INMARSAT FIN 4.875% 5/22 144A		4.8750	19,555	19,628	1,990,901	2022/05/15
TRIUMPH GROUP 5.25% 06/22 144A		5.2500	5,295	5,328	540,428	2022/06/01
24 HOUR HLD III 8% 6/1/22 144A		8.0000	5,495	5,508	558,751	2022/06/01
CHOICE HOTELS 5.75% 7/01/22		5.7500	1,920	2,049	207,890	2022/07/01
DISH DBS CORP 5.875% 7/22		5.8750	32,995	35,634	3,614,417	2022/07/15
PUGET ENERGY INC 5.625% 7/22WI		5.6250	4,995	5,803	588,648	2022/07/15
SONIC AUTOMOTIVE INC 7 7/22		7.0000	4,360	4,817	488,669	2022/07/15
BROOKFIELD RES 6.125 7/22 144A		6.1250	5,470	5,634	571,466	2022/07/01
TRANSIDGM INC 6.0% 07/22 144A		6.0000	12,520	12,582	1,276,253	2022/07/15
CIT GROUP NEW 5% 8/15/22		5.0000	10,820	11,171	1,133,140	2022/08/15
DAVITA INC 5.75% 8/15/22		5.7500	5,880	6,240	632,944	2022/08/15
TARGA RS LP/FI 6.375 8/22		6.3750	2,850	3,056	310,033	2022/08/01
ILFC 5.875% 8/15/22		5.8750	73,270	77,849	7,896,262	2022/08/15
HEALTHSOUTH 7.75% 9/15/22		7.7500	7,330	8,044	815,971	2022/09/15
EP ENERGY/EVER 7.75% 09/22 WI		7.7500	4,375	4,910	498,116	2022/09/01
OMEGA HLTHCAR 6.75% 10/15/22 WI		6.7500	10,570	11,468	1,163,244	2022/10/15
COVANTA HLDG 6.375% 10/01/22		6.3750	4,290	4,617	468,313	2022/10/01
HERTZ CORP 6.25% 10/15/22		6.2500	3,875	4,136	419,571	2022/10/15
TW TELECOM 5.375% 10/22 WI		5.3750	18,590	18,915	1,918,581	2022/10/01
EXTERRAN PRTRN 6.0% 10/22 144A		6.0000	13,305	13,371	1,356,273	2022/10/01
ROYAL CARIBBEAN 5.25% 11/15/22		5.2500	2,940	3,028	307,150	2022/11/15
NEW GOLD 6.25% 11/15/22 144A		6.2500	2,930	3,032	307,591	2022/11/15
SPRINT NEXTEL 6% 11/15/22		6.0000	101,980	104,402	10,589,497	2022/11/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CYRUSONE LP/CYRUS 6.375% 11/22	普通社債券	6.3750	4,240	4,494	455,866	2022/11/15
CLEAR CHANNEL A 6.5% 11/22 WI		6.5000	3,615	3,845	390,044	2022/11/15
CLEAR CHANNEL B 6.5% 11/22 WI		6.5000	9,770	10,441	1,059,100	2022/11/15
FTI CONSULTING 6% 11/15/22 WI		6.0000	7,240	7,457	756,383	2022/11/15
BARCLAYS 7.625% 11/21/22		7.6250	45,984	52,594	5,334,629	2022/11/21
SPECTRUM ESCW 6.625 11/22 WI		6.6250	1,980	2,168	219,910	2022/11/15
PVH CORP 4.5% 12/15/22		4.5000	16,995	16,740	1,697,945	2022/12/15
INTELSAT JACK 6.625 12/22 144A		6.6250	15,130	15,697	1,592,184	2022/12/15
CINEMARK 5.125% 12/15/22 WI		5.1250	20,850	20,850	2,114,815	2022/12/15
INTELSAT JH SA 6.625% 12/15/22		6.6250	19,575	20,309	2,059,948	2022/12/15
ANTERO RES 5.125% 12/22 144A		5.1250	22,580	23,144	2,347,546	2022/12/01
CALPINE CORP 7.875% 1/23 144A		7.8750	16,366	18,329	1,859,203	2023/01/15
UNITYMEDIA HESN 5.5% 1/23 144A		5.5000	6,310	6,436	652,823	2023/01/15
SLM CORP 5.5% 12/31/23		5.5000	37,186	36,650	3,717,500	2023/01/25
MARKWEST EN PAR 5.5% 2/15/23		5.5000	3,015	3,143	318,808	2023/02/15
CCO HLDGS LLC 5.125% 2/15/23		5.1250	10,655	10,734	1,088,842	2023/02/15
ESAL GMBH 6.25% 02/05/23 144A		6.2500	54,555	54,009	5,478,178	2023/02/05
CLEARWATER PAPER CRP 4.5% 2/23		4.5000	5,735	5,562	564,250	2023/02/01
BEAZER HOMES 7.25% 2/1/23 WI		7.2500	3,640	3,758	381,204	2023/02/01
FIRSTENERGY CORP 4.25% 3/15/23		4.2500	7,547	7,429	753,542	2023/03/15
NXP BV 5.75% 03/15/23 144A		5.7500	3,700	3,963	402,030	2023/03/15
MASTEC INC 4.875% 03/15/2023		4.8750	21,810	21,046	2,134,761	2023/03/15
CB RICHARD ELLIS 5.0% 3/15/23		5.0000	52,215	52,606	5,335,888	2023/03/15
CHESAPEAKE ENERGY 5.75 3/15/23		5.7500	6,885	7,676	778,655	2023/03/15
DISH CORP 5% 03/15/23 WI		5.0000	29,210	29,757	3,018,322	2023/03/15
FELCOR LODGNG 5.625 03/23 WI		5.6250	23,540	23,893	2,423,477	2023/03/01
NRG ENERGY 6.625% 3/15/23		6.6250	29,340	31,210	3,165,673	2023/03/15
POLYONE CORP 5.25 3/15/23 WI		5.2500	6,460	6,520	661,377	2023/03/15
CONCHO RES INC 5.5% 4/01/23		5.5000	7,295	7,787	789,877	2023/04/01
VIRGIN MEDIA FINANCE PLC		6.3750	2,085	2,189	222,055	2023/04/15
SEALED AIR 5.25% 4/1/23 144A		5.2500	3,120	3,182	322,790	2023/04/01
OFFSHORE GROUP 7.125 4/23 WI		7.1250	21,030	21,187	2,149,070	2023/04/01
T-MOBILE USA INC 6.836% 4/23		6.8360	3,700	4,005	406,252	2023/04/28
GEO GROUP 5.125% 4/1/23 WI		5.1250	2,330	2,306	233,968	2023/04/01
STEEL DYNMC 5.25% 4/15/23 WI		5.2500	2,885	2,942	298,478	2023/04/15
T-MOBILE USA 6.625% 4/1/23 WI		6.6250	16,530	17,749	1,800,289	2023/04/01
SABINE PASS 5.625% 4/23 144A		5.6250	27,670	28,396	2,880,240	2023/04/15
HCA INC 4.75% 5/01/23		4.7500	77,460	77,169	7,827,304	2023/05/01
ACCESS MID PARTNERS 4.875 5/23		4.8750	7,865	8,228	834,642	2023/05/15
AES CORP 4.875% 05/15/2023		4.8750	15,535	15,146	1,536,322	2023/05/15
LBC TANK TRM 6.875 5/15/23 144		6.8750	1,315	1,390	141,049	2023/05/15
WYNN LAS VEGAS 4.25% 5/23 144A		4.2500	14,395	13,855	1,405,331	2023/05/30
SONIC AUTOMOTIVE 5% 5/23 WI		5.0000	1,180	1,165	118,191	2023/05/15
CORRECTIONS COR 4.625% 5/01/23		4.6250	9,055	8,907	903,523	2023/05/01
VERISIGN 4.625% 5/1/23 WI		4.6250	46,885	45,595	4,624,768	2023/05/01
CST BRANDS INC 5% 05/01/23		5.0000	1,880	1,875	190,211	2023/05/01
LKQ CORP 4.75% 5/15/23 WI		4.7500	1,595	1,547	156,927	2023/05/15
SABRA HLTH /CPTL 5.375% 6/1/23		5.3750	4,695	4,800	486,928	2023/06/01
REGAL ENTERT 5.75 6/15/23		5.7500	15,010	15,347	1,556,719	2023/06/15
INTERGEN NV 7.0% 06/30/23 144A		7.0000	42,450	44,466	4,510,224	2023/06/30
CINEMARK USA 4.875% 6/23 EI		4.8750	15,095	14,698	1,490,894	2023/06/01
INTELSAT LUXMB 8.125% 06/01/23		8.1250	42,490	45,570	4,622,218	2023/06/01
GM 8.25% 7/15/23		0.0000	23,035	0	0	2023/07/15
DENBURY RESOURCE 4.625 7/15/23		4.6250	21,365	20,670	2,096,622	2023/07/15

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
INTELSAT JACKSON 5.5 8/23 144A	普通社債券	5.5000	38,565	37,986	3,852,973	2023/08/01
NOVA CHEMICALS 5.25% 8/23 144A		5.2500	14,200	15,282	1,550,129	2023/08/01
CIT GROUP INC 5.0% 08/01/23		5.0000	37,735	38,159	3,870,519	2023/08/01
DR HORTON INC 5.75% 08/15/23		5.7500	24,590	26,188	2,656,284	2023/08/15
ATLAS PIPE ESCR 5.875 8/23 WI		5.8750	5,425	5,492	557,135	2023/08/01
DANA HOLDING CORP 6.0% 9/15/23		6.0000	7,335	7,775	788,628	2023/09/15
SPRINT CORP 7.875 9/15/23 144A		7.8750	23,700	26,484	2,686,348	2023/09/15
ACTIVISION 6.125% 9/15/23 144A		6.1250	11,530	12,668	1,284,974	2023/09/15
TW TELECOM HLD 6.375% 9/23 WI		6.3750	18,590	19,891	2,017,574	2023/09/01
CCO HLDGS LLC 5.75% 9/23 WI		5.7500	4,735	4,877	494,679	2023/09/01
PINNACLE MERGER 9.5 10/23 144A		9.5000	7,660	8,502	862,418	2023/10/01
BALL CORP 4.0% 11/15/23		4.0000	36,160	34,171	3,465,984	2023/11/15
AUDATEX NA 6.125% 11/23 144A		6.1250	3,325	3,561	361,284	2023/11/01
GLP CAP LP 5.375% 11/1/23 144A		5.3750	9,575	9,910	1,005,183	2023/11/01
DONNELLEY RR & SONS 6.5% 11/23		6.5000	16,240	17,092	1,733,702	2023/11/15
ROYAL BK SC 6% 12/19/23		6.0000	46,985	50,204	5,092,233	2023/12/19
CCO HLDGS LLC 5.75% 01/15/24		5.7500	34,185	35,296	3,580,074	2024/01/15
CALPINE CORP 5.875% 1/24 144A		5.8750	19,890	20,685	2,098,140	2024/01/15
ALTICE FINCO 8.125% 01/24 144A		8.1250	2,960	3,204	325,002	2024/01/15
LAMAR MEDIA 5.375% 1/24 144A		5.3750	5,865	6,099	618,682	2024/01/15
CBS OUTDR/CRP 5.625% 2/24 144A		5.6250	2,750	2,818	285,905	2024/02/15
OMEGA HEALTHCA 5.875% 3/15/24		5.8750	34,215	35,754	3,626,596	2024/03/15
NETFLIX 5.75% 03/01/24 144A		5.7500	19,200	19,968	2,025,354	2024/03/01
STENA INTL SA 5.75% 3/24 144A		5.7500	25,000	24,812	2,516,731	2024/03/01
COVANTA HLDG 5.875% 3/1/24		5.8750	8,530	8,764	888,990	2024/03/01
CLOUD PEAK ENRGY 6.375% 03/24		6.3750	7,570	7,948	806,216	2024/03/15
TAYLOR MOR/MN 5.625% 3/24 144A		5.6250	6,895	6,774	687,121	2024/03/01
HCA INC 5% 03/15/2024		5.0000	17,230	17,359	1,760,746	2024/03/15
AES CORP 5.5% 03/15/24 144A		5.5000	7,355	7,446	755,342	2024/03/15
ACCESS MIDSTREAM 4.875 3/15/24		4.8750	7,330	7,659	776,938	2024/03/15
SLM CORP 6.125% 03/25/2024		6.1250	21,935	21,616	2,192,606	2024/03/25
TESORO CORP 5.125% 04/01/2024		5.1250	10,795	10,875	1,103,148	2024/04/01
RR DONNELLEY & SONS 6.0% 04/24		6.0000	5,415	5,455	553,362	2024/04/01
KENNEDY-WILSON 5.875% 04/24		5.8750	7,910	7,910	802,311	2024/04/01
CEMEX FIN LLC 6% 04/01/24 144A		6.0000	16,075	16,356	1,659,020	2024/04/01
JBS INVTS GMBH 7.25% 4/24 144A		7.2500	11,155	11,668	1,183,487	2024/04/03
NUMERICABLE GRP 6.25 5/24 144A		6.2500	6,910	7,134	723,659	2024/05/15
SERVICE CORP 5.375% 05/24 144A		5.3750	40,000	40,500	4,107,915	2024/05/15
SABINE PASS 5.75% 5/24 144A		5.7500	19,530	19,871	2,015,594	2024/05/15
SPRINT CORP 7.125% 06/24 144A		7.1250	14,115	15,067	1,528,323	2024/06/15
COMSCOPE INC 5.5% 06/24 144A		5.5000	20,910	21,014	2,131,505	2024/06/15
ROSETTA RES INC 5.875% 6/1/24		5.8750	7,610	7,733	784,425	2024/06/01
TRANSIDGM INC 6.5% 07/24 144A		6.5000	12,290	12,382	1,255,924	2024/07/15
TXU CORP 6.5% 11/15/24		6.5000	13,870	7,905	801,895	2024/11/15
HEALTHSOUTH 5.75% 11/01/24		5.7500	27,725	28,903	2,931,662	2024/11/01
SEAGATE HDD 4.75% 01/25 144A		4.7500	19,645	19,546	1,982,629	2025/01/01
REGAL ENTRMNT GRP 5.75% 2/1/25		5.7500	1,605	1,605	162,795	2025/02/01
GENERAL MOTORS 7.4% 9/01/25		0.0000	635	0	0	2025/09/01
NSG HLDS LLC 7.75% 12/25 144A		7.7500	6,054	6,538	663,181	2025/12/15
RITE AID CORP 7.7% 2/15/27		7.7000	37,790	42,088	4,269,047	2027/02/15
LUCEENT TECH 6.5%		6.5000	24,279	23,611	2,394,896	2028/01/15
GENERAL MO GLB 6.75 5/01/28DTC		0.0000	1,280	0	0	2028/05/01
RITE AID 6.875% 12/15/28 144A		6.8750	27,010	27,381	2,777,294	2028/12/15
LUCEENT 6.45% GBL 3/15/29 (DT)		6.4500	42,850	41,564	4,215,887	2029/03/15

銘柄	種類	利率	当 期 末			償還年月日
			額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
MIRANT AMERICAS 9.125% 5/01/31	普通社債券	9.1250	2,300	2,271	230,372	2031/05/01
ALLY 8% GLOBAL		8.0000	54,212	67,222	6,818,416	2031/11/01
ALLY LLC MTN 8% 11/01/31		8.0000	116,515	144,915	14,698,782	2031/11/01
SPRINT CAP CORP 8.75% 3/15/32		8.7500	16,750	19,178	1,945,300	2032/03/15
GM GLBL 8.375 7/15/33 DT		0.0000	74,265	0	0	2033/07/15
TXU CORP 6.55% 11/15/34		6.5500	23,955	13,654	1,384,960	2034/11/15
JC PENNEY 7.4% 4/01/37		7.4000	4,340	3,515	356,567	2037/04/01
CITIGROUP 5.95% PERP		5.9500	14,155	14,155	1,435,741	2049/12/31
CITIGROUP INC 5.9 PFD		5.9000	26,455	26,388	2,676,622	2049/12/31
JPMORGAN CHASE 5.15% PERP		5.1500	58,180	55,416	5,620,890	2049/12/31
CITIGROUP 5.35% PERP		5.3500	112,350	105,889	10,740,410	2049/12/31
BANK OF AMERICA 5.2% PERP		5.2000	29,640	28,417	2,882,371	2049/12/31
小 計		—	10,335,329	10,740,412	1,089,400,076	—
合 計		—	—	—	1,089,400,076	—

(注1) 邦貨換算金額は、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。  
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(4) 金銭債権

(A) 金銭債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル	千円	%
	1,200,184	121,734,712	<9.4>
合 計	—	121,734,712	<9.4>

(注1) 邦貨換算金額は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。  
(注2) < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)金銭債権

銘柄	種類	利率	当 期 末			償還年月日	
			額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(オランダ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
PLAYA RESORTS TERM B 08/09/19 C2	金銭債権	4.00000	1,215	1,220	123,782	2019/8/9	
PLAYA RESORTS TERM B 08/09/19 C4		4.00000	3	3	311	2019/8/9	
(ルクセンブルグ)				千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル		
PACIFIC DRILLING TERM B 6/3/18 C1		4.50000	1,523	1,523	154,527	2018/6/3	
ALTICE FINANCING TRM B 6/24/19 C1		5.50000	74,564	75,962	7,704,873	2019/6/24	
ALTICE FINANCING TRM B 6/24/19 C6		5.50000	7,945	8,094	821,007	2019/6/24	
INTELSAT JACKSON TERM B-2 6/19 C1		3.75000	9,025	9,025	915,405	2019/6/30	
INTL LEASE FIN TERM B 2/27/21 C1		3.50000	17,425	17,457	1,770,722	2021/3/6	
(ドイツ)				千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル		
SCHAEFFLER TERM E 05/12/20		0.00000	6,075	6,112	620,038	2020/5/12	
SPRINGER SCIENCE TM B2 8/14/20 C1		5.00000	12,803	12,819	1,300,316	2020/8/14	
SPRINGER SCIENCE TM B2 8/14/20 C2		5.00000	18,901	18,925	1,919,615	2020/8/14	
SPRINGER SCIENCE TM B2 8/14/20 C3	5.00000	1,055	1,056	107,210	2020/8/14		
SPRINGER SCIENCE TM B2 8/14/20 C4	5.00000	3,304	3,308	335,594	2020/8/14		
SPRINGER SCIENCE TM B2 8/14/20 C5	5.00000	1,360	1,361	138,147	2020/8/14		

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
GARDA WORLD SEC TRM US 11/8/20 C1	金銭債権	4.00000	3,641	3,632	368,473	2020/11/8
GARDA WORLD SEC TERM DD 11/20 C1		4.00000	931	929	94,260	2020/11/8
PATHEON TERM B 01/23/2021 C1		4.25000	12,700	12,525	1,270,448	2021/1/23
ATLANTIC POWER TERM B 02/20/21 C1		4.75000	2,430	2,442	247,707	2021/2/24
BAUER PERF SPORTS TERM B 04/21 C1		4.50000	10,190	10,190	1,033,571	2021/4/15
(アメリカ)			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル		
DOOSAN INFRACORE TERM B 05/21		0.00000	3,000	3,011	305,431	2021/5/14
ANCHOR GLASS TERM B 05/16/2021		0.00000	4,110	4,120	417,919	2021/5/16
AMRCN ROCK SALT TRM B 11N 5/21		0.00000	15,340	15,340	1,555,936	2021/5/16
24 HOUR FITNESS TERM B 5/20/21		0.00000	2,640	2,649	268,779	2021/5/20
TRANSDIGM TERM D 05/21/2021		0.00000	14,330	14,222	1,442,590	2021/5/21
MOMENTIVE PERF TERM DIP 04/15 C1		4.00000	3,235	3,243	328,946	2015/4/30
CHARTER COMM TERM F 01/31/21 C1		3.00000	5,672	5,579	565,975	2021/1/31
MMODAL INC TERM DD DIP 9/20/14		0.00000	105	103	10,543	2014/9/20
CAESARS GROWTH BRIDGE TRM 5/15		0.00000	3,570	3,534	358,484	2015/5/5
KRONOS TERM 2ND LIEN 4/24/20 C1		9.75000	10,730	11,105	1,126,435	2020/4/24
CALPINE CONSTR TM B-2 1/31/22 C1		3.25000	2,338	2,309	234,224	2022/1/31
CALPINE CONSTR TM B-2 1/31/22 C2		3.25000	33,235	32,819	3,328,888	2022/1/31
ION TRADING TEC TM 2LN 5/22/21 C1		8.25000	465	467	47,400	2021/5/22
FLY FUNDING TERM B 8/06/18 C1		4.50000	916	921	93,427	2018/8/8
RITE AID TERM 2LN-2 06/13/21 C1		4.87500	26,480	26,777	2,716,082	2021/6/13
ALBERTSONS TERM B-1 03/21/16 C1		4.25000	8,674	8,695	882,031	2016/3/21
GRATON RESORT TERM B 8/22/18 C1		9.00000	2,862	2,977	301,983	2018/8/14
ALIXPARTNERS TM B-2 1LN 1/2/21 C1		4.00000	5,929	5,922	600,721	2020/7/10
BRIGHT HORIZONS TERM B 1/30/20 C1		4.00000	1,036	1,039	105,429	2020/1/30
BRIGHT HORIZONS TERM B 1/30/20 C3		5.25000	0	0	3	2020/1/30
RITE AID TERM 6 1LN 2/21/20 C1		3.50000	3,831	3,826	388,097	2020/2/21
RENAISSANCE LEARN TRM 2LN 4/22 C1		8.00000	5,090	5,077	514,988	2022/4/9
RITE AID TERM 2LN 8/21/20 C1		5.75000	590	602	61,115	2020/8/21
CATALINA MARKET TERM 2LN 04/22 C1		7.75000	6,340	6,276	636,635	2022/4/9
INTEGRA TELECOM TM 2LN 2/14/20 C1		9.75000	600	609	61,770	2020/2/14
AMERICAN RENAL TERM 2LN 2/8/20 C1		8.50000	10,770	10,716	1,086,939	2020/2/8
STATION CASINO TM B 2/19/20 C1		4.25000	15,365	15,385	1,560,502	2020/2/19
REALOGY TERM B 3/1/20 C1		3.75000	19,706	19,730	2,001,310	2020/3/1
STAR WEST TERM B 3/13/20 C1		4.25000	5,645	5,645	572,606	2020/3/13
STAR WEST TERM B 3/13/20 C3		4.25000	136	136	13,821	2020/3/13
FIRST DATA CORP TERM EXT 3/18 C1		4.15230	8,000	8,030	814,482	2018/3/24
AES CORP TERM B 06/01/18 C1		3.75000	10,269	10,269	1,041,630	2018/6/1
AES CORP TERM B 06/01/18 C2		3.75000	395	395	40,120	2018/6/1
FAIRPOINT COMM TM B 2/14/19 C1		7.50000	4,192	4,328	439,081	2019/2/14
AMERICAN RENAL TM B 1LN 8/8/19 C1		4.50000	9,697	9,697	983,571	2019/8/8
ABC SUPPLY TERM B 03/27/20 C1		3.50000	1,736	1,735	176,060	2020/4/16
ABC SUPPLY TERM B 03/27/20 C3		3.50000	4	4	443	2020/4/16
SPROUTS FARMERS MKT TRM B 4/20 C1		4.00000	1,094	1,096	111,192	2020/4/12
TOWER AUTO TERM B 4/16/20 C1		4.00000	1,791	1,785	181,076	2020/4/16
CYANCO TERM B 4/29/20 C1		5.50000	2,887	2,898	293,951	2020/5/1
CHANNELVIEW TERM B 05/02/20 C1		4.25000	750	752	76,351	2020/5/2
KRONOS TERM B 1ST LIEN 10/19 C4		4.50000	5,817	5,861	594,531	2019/10/30
CALPINE CONSTR TM B-1 5/3/2020 C1		3.00000	17,954	17,617	1,786,961	2020/5/3
COMPUCOM TERM B 5/9/20 C1		4.25000	48	47	4,849	2020/5/9
MCGRAW-HILL TERM B 3/18/19 C1		5.75000	20,124	20,275	2,056,532	2019/3/18
MCGRAW-HILL TERM B 3/18/19 C2		7.00000	50	50	5,154	2019/3/18
LA FRONTERA TERM B 09/30/20 C1		4.50000	4,690	4,696	476,402	2020/9/30
RURAL/METRO TERM B 6/30/18 C1		9.00000	2,201	2,077	210,728	2018/6/30

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ALPHA NAT RES TERM B 05/31/20 C1	金銭債権	3.50000	8,796	8,510	863,197	2020/5/31
ROYAL ADHSV TERM B 1LN 7/31/18 C1		5.50000	1,037	1,045	106,050	2018/7/31
MMODAL TERM B 8/17/19 C1		9.00000	6,105	4,927	499,748	2019/8/17
ION TRADING TECH TERM 1LN 5/20 C3		4.50000	923	919	93,313	2020/5/22
LAUREATE EDU TERM B 06/16/18 C1		5.00000	2,731	2,690	272,854	2018/6/16
PANDA TEMPLE PWR II TRM 4/3/19 C1		7.25000	1,360	1,395	141,565	2019/4/3
ARYSTA LIFESC TM B 1LN 5/29/20 C1		4.50000	2,694	2,701	274,000	2020/5/29
CARAUSTAR TERM B 04/26/2019 C1		7.50000	8,700	8,809	893,501	2019/4/26
ARYSTA LIFESCI TRM B 2LN 11/20 C1		8.25000	2,320	2,360	239,435	2020/11/30
UNIVISION TERM C-3 05/23/20 C1		4.00000	24,750	24,765	2,511,948	2020/5/23
COINMACH TERM B 11/14/19 C1		4.25000	4,660	4,660	472,760	2019/11/14
COINMACH TERM B 11/14/19 C4		4.25000	11	11	1,184	2019/11/14
MACDERMID TERM B 1LN 06/06/20 C1		4.00000	1,607	1,605	162,880	2020/6/6
WEATHER CHANNEL TERM 2LN 6/20 C1		7.00000	5,110	5,058	513,124	2020/6/26
CTI FOODS TERM 1LN 06/28/20 C1		4.50000	5,328	5,328	540,441	2020/6/28
US AIRWAYS TERM B-1 05/21/19 C1		3.50000	27,635	27,565	2,796,010	2019/5/21
EQUIPOWER TERM C INCR 12/31/19 C1		4.25000	1,667	1,675	169,970	2019/12/31
SMART AND FINAL TRM B 11/15/19 C1		4.75000	3,252	3,260	330,685	2019/11/15
TRANSDIGM TERM C 2/19/20 C1		3.75000	4,004	3,994	405,169	2020/2/19
CARESTREAM TERM B 1LN 06/07/19 C2		5.00000	24,603	24,757	2,511,140	2019/6/7
CARESTREAM TERM B 1LN 06/07/19 C3		5.00000	12	12	1,227	2019/6/7
ALIXPARTNERS TERM 2LN 07/02/20 C1		9.00000	16,215	16,640	1,687,860	2021/7/10
ILFC TERM 3 06/30/2017 C1		3.50000	10,000	10,000	1,014,300	2017/6/30
OXBOW CARBON TRM B 1LN 7/19/19 C1		4.25000	813	813	82,944	2019/7/19
ROYAL ADHESIVES TM 2LN 1/26/19 C1		9.75000	9,795	9,941	1,008,409	2019/1/26
US RENAL TERM INCR 2LN 7/3/20 C1		8.50000	575	582	59,065	2020/7/3
US RENAL TERM INCR 2LN 7/3/20 C2		8.50000	89	90	9,228	2020/7/3
US RENAL TRM B INCR 1LN 7/3/19 C1		0.00000	5,110	5,122	519,603	2019/7/3
US RENAL TRM B INCR 1LN 7/3/19 C1		4.25000	3,740	3,749	380,337	2019/7/3
US RENAL TRM B INCR 1LN 7/3/19 C3		4.25000	1,160	1,163	118,028	2019/7/3
TPF II LP TERM B 08/16/2019 C1		6.50000	15,066	15,273	1,549,171	2019/8/16
REVLON CONSUMER TERM INCR 8/19 C1		4.00000	6,944	6,936	703,521	2019/8/19
REVLON CONSUMER TERM INCR 8/19 C2		4.00000	9,885	9,873	1,001,454	2019/8/19
REVLON CONSUMER TERM INCR 8/19 C3		4.00000	426	425	43,187	2019/8/19
MOHEGAN TRIBAL TERM B 11/05/19 C1		5.50000	2,084	2,116	214,630	2019/11/19
HILTON WORLDWID TRM B 10/25/20 C2		3.50000	3,067	3,059	310,358	2020/10/25
HILTON WORLDWID TRM B 10/25/20 C3		3.50000	7,285	7,267	737,102	2020/10/25
HILTON WORLDWID TRM B 10/25/20 C4		3.50000	506	505	51,258	2020/10/25
HILTON WORLDWID TRM B 10/25/20 C5		3.50000	575	573	58,192	2020/10/25
GOLDEN NUGGET TERM B DD 11/19 C1		5.50000	1,065	1,087	110,352	2019/11/21
SPOTLESS HLDG TM B 1LN 10/2/18 C1		5.00000	3,328	3,334	338,218	2018/10/2
GOLDEN NUGGET TERM B 11/21/19 C1		5.50000	2,485	2,538	257,489	2019/11/21
FIELDWOOD TERM 2LN 09/30/20 C1		8.12500	58,833	60,746	6,161,467	2020/9/30
FIELDWOOD TERM 2LN 09/30/20 C2		8.12500	14,281	14,745	1,495,608	2020/9/30
FORTESCUE MTL S GRP TERM B 6/19 C1		3.75000	17,720	17,743	1,799,682	2019/6/30
BJS WHOLESALE TM BNEW 1LN 9/19 C1		4.50000	4,289	4,316	437,777	2019/9/26
SALIX PHARM TERM B 1/2/20 C1		4.25000	1,101	1,106	112,239	2020/1/2
DEL MONTE TERM B 1LN 02/18/21 C1		4.25000	6,457	6,441	653,371	2021/2/18
DEL MONTE TERM B 1LN 02/18/21 C2		4.25000	55	55	5,600	2021/2/18
DEL MONTE TERM B 1LN 02/18/21 C3		4.25000	36	36	3,710	2021/2/18
DEL MONTE TERM 2LN 08/18/21 C1		8.25000	3,280	3,255	330,195	2021/8/18
SHERIDAN PROD II TERM A 12/20 C1		4.25000	509	509	51,709	2020/12/16
SHERIDAN PROD II TERM 12/20 C1		4.25000	3,660	3,664	371,721	2020/12/16
SHERIDAN PROD II TERM M 12/20 C1		4.25000	189	190	19,284	2020/12/16

銘柄	当期						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		債	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
ION MEDIA TERM B 12/18/20 C1	金銭債権	5.00000	9,276	9,346	947,997	2020/12/18	
INFOR GLOBAL TERM B-5 06/03/20 C1		3.75000	5,994	5,942	602,780	2020/6/3	
BERRY PLASTICS TM E INCR 1/21 C1		3.75000	10,930	10,916	1,107,244	2021/1/6	
CUMULUS MEDIA TERM B 1LN 12/20 C1		4.25000	31,302	31,302	3,175,058	2020/12/23	
CBS OUTDOOR TERM B 1/31/2021 C1		3.00000	1,760	1,749	177,401	2021/1/31	
COMMUNITY HEALTH TRM D 1/22/21 C1		4.25000	7,402	7,430	753,661	2021/1/22	
COMMUNITY HEALTH TRM D 1/22/21 C2		4.25000	197	198	20,097	2021/1/22	
LIGHT TOWER TERM B-1 04/11/20 C1		4.00000	3,770	3,746	380,051	2020/4/11	
HARLAND CLARKE TRM B-4 8/28/18 C1		6.00000	227	228	23,190	2019/8/4	
HARLAND CLARKE TRM B-4 8/28/18 C2		6.00000	49	49	5,055	2019/8/4	
HARLAND CLARKE TRM B-4 8/28/18 C3		6.00000	517	519	52,732	2019/8/4	
HARLAND CLARKE TRM B-4 8/28/18 C4		6.00000	40	40	4,113	2019/8/4	
HARBOURVEST TERM B 02/04/21 C1		3.25000	2,290	2,267	229,997	2021/2/4	
VOGUE INTL TERM B 02/14/2020 C1		5.25000	24,865	24,802	2,515,751	2020/2/14	
YRC WORLDWIDE TERM B 02/13/19 C1		8.00000	8,917	8,973	910,170	2019/2/13	
ACCELLENT TERM B 1LN 02/21/21 C1		4.50000	16,585	16,502	1,673,805	2021/3/12	
FIBERTECH NETWORK TM B-1 12/19 C2		4.00000	2	2	297	2019/12/18	
FIBERTECH NETWORK TM B-1 12/19 C3		4.00000	1,159	1,157	117,423	2019/12/18	
J CREW GROUP TERM B 03/05/21 C1		4.00000	714	712	72,309	2021/3/5	
J CREW GROUP TERM B 03/05/21 C2		4.00000	607	606	61,475	2021/3/5	
J CREW GROUP TERM B 03/05/21 C3		4.00000	993	991	100,563	2021/3/5	
J CREW GROUP TERM B 03/05/21 C4		4.00000	798	796	80,816	2021/3/5	
FREESCALE TERM B-4 NEW 03/20 C1		4.25000	5,040	5,046	511,880	2020/3/1	
FREESCALE TERM B-4 NEW 03/20 C3		4.25000	17,882	17,904	1,816,060	2020/3/1	
FREESCALE TERM B-4 NEW 03/20 C5		4.25000	5	5	585	2020/3/1	
KRONOS TERM 2LN AO 04/30/20 C1		9.75000	1,035	1,071	108,654	2020/3/31	
CENGAGE TERM 1LN EXIT 03/06/20 C1		7.00000	3,500	3,552	360,330	2020/3/6	
TRANSUNION TERM B 04/09/21 C1		4.00000	31,075	31,094	3,153,891	2021/4/9	
MULTIPLAN TERM B 03/21/21 C1		4.00000	4,575	4,552	461,722	2021/3/31	
ATKORE TERM B 1LN 4/9/21 C1		4.50000	13,660	13,728	1,392,461	2021/4/4	
ATKORE TERM 2LN 10/9/21 C1		7.75000	7,590	7,637	774,665	2021/10/9	
COOPER-STD AUTO TERM B 03/21 C1		4.00000	25,000	25,000	2,535,750	2021/3/28	
RENAISSANCE LEARN TRM 1LN 4/21 C1		4.50000	5,980	5,965	605,035	2021/4/9	
CATALINA MARKET TRM B 1LN 4/21 C1		4.50000	13,380	13,313	1,350,347	2021/4/9	
CAESARS GROWTH TERM 1LN 4/21 C1		6.25000	4,585	4,567	463,312	2021/5/8	
AVAGO TECHNOLGS TERM B 4/16/21 C1		3.75000	27,575	27,678	2,807,420	2021/5/6	
DSI RENAL TERM B 1LN 04/21/21 C1		4.75000	5,525	5,531	561,101	2021/4/24	
DSI RENAL TERM 10/21/21 C1		7.75000	6,930	6,930	702,909	2021/10/24	
JONAH ENERGY TERM 2LN 05/08/21 C1		8.75000	10,000	10,062	1,020,639	2021/5/8	
CAESARS PROP TM B 1LN 10/11/20 C1		7.00000	37,455	37,408	3,794,311	2020/10/11	
(ケイマン諸島)			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル			
VANTAGE DRILL CO TM B NEW 3/19 C1		5.75000	9,900	9,825	996,625	2019/3/18	
小計		—	1,196,597	1,200,184	121,734,712	—	
合計		—	—	—	121,734,712	—	

(注1) 邦貨換算金額は、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。  
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(注3) 決算日時点で受渡しが完了していない新規買付銘柄に関しましては、クーポンレートが確定しておりません。

◎投資信託財産の構成

(2014年5月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	36,190,379	2.7
新 株 予 約 権 証 券	89,634	0.0
新 株 予 約 権 付 社 債 ( 転 換 社 債 )	2,170,960	0.2
公 社 債	1,087,229,115	80.5
金 銭 債 権	121,734,712	9.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	102,726,734	7.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,350,141,537	100.0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対価電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
 なお、5月22日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=101.43円です。  
 (注2) 公社債には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。  
 (注3) 当期末における外貨建資産(1,308,912,130千円)の投資信託財産総額(1,350,141,537千円)に対する比率は、96.9%です。  
 (注4) 評価額の単位未満は四捨入。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年5月22日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資 産	1,370,861,701,742	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	83,962,016,850	
株 式 ( 評 価 額 )	36,190,379,634	
新 株 予 約 権 証 券 ( 評 価 額 )	89,634,774	
公 社 債 ( 評 価 額 )	1,089,400,076,532	
金 銭 債 権	121,734,712,821	
未 収 入 金	23,737,732,545	
未 収 配 当 金	19,381,052	
未 収 利 息	14,933,280,921	
前 払 費 用	794,486,613	
(B) 負 債	76,282,162,961	
未 払 金	55,915,730,640	
未 払 解 約 金	20,366,432,321	
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	1,294,579,538,781	
元 本	566,999,826,683	
次 期 繰 越 損 益 金	727,579,712,098	
(D) 受 益 権 総 口 数	566,999,826,683口	
1 万 口 当 り 基 準 価 額 ( C / D )	22,832円	

(注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。  
 期首元本額 500,157,678,306円  
 期中追加設定元本額 122,839,058,299円  
 期中一部解約元本額 55,996,909,922円  
 (注2) 当ファンドの当期末元本の内訳は以下の通りです。  
 フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド (資産成長型) 549,880,348,527円  
 フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド (資産成長型) 4,631,376,156円  
 フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドFC (適格機関投資家専用) 129,372,097円  
 フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドFD (適格機関投資家専用) 4,636,232,787円  
 フィデリティ・USハイ・イールド・ファンド (適格機関投資家専用) 7,885,967,881円  
 フィデリティ・USハイ・イールド・ファンドVA (適格機関投資家専用) 236,529,235円

◎損益の状況

当期 (自2013年11月23日 至2014年5月22日)

項 目	当 期	円
(A) 配 当 等 収 益	34,363,886,818	
受 取 配 当 金	580,772,695	
受 取 利 息	33,586,996,976	
そ の 他 収 益 金	196,117,147	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	25,669,847,499	
売 買 益	33,787,534,204	
売 買 損	△8,117,686,705	
(C) 信 託 報 酬 等	△42,216,602	
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	59,991,517,715	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	582,648,873,079	
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	155,280,697,529	
(G) 解 約 差 損 益 金	△70,341,376,225	
(H) 計 ( D + E + F + G )	727,579,712,098	
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	727,579,712,098	

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換式によるものを含みます。  
 (注2) (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) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額をいいます。  
 (注4) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額をいいます。

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD (適格機関投資家専用)

第102期～第107期(2014年4月8日～2014年10月7日)

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/債券		
信託期間	無期限		
運用方針	①アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、高水準のインカム・ゲインを確保するとともに、信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 ②実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。		
主な投資対象	ベビーファンド	アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。	
	マザーファンド	エマージング・カンTRIESの政府、政府機関および企業の発行する債券を主要投資対象とします。	
主な投資制限	ベビーファンド	①外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ②株式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。	
	マザーファンド	①外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。	
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の利子・配当等収入および売買益(評価益を含む。)等の全額を分配対象額の範囲として、分配を行います。収益分配金額は、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。		

◎最近5作成期の運用実績

	決算期	基準価額 (分配落)			JPMorgan・エマージング・マーケット・ ボンド・インデックス・グローバル (円換算指数)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
		収益分配金 (課税前)	期中 騰落率	%	期中 騰落率	%			
第14 作成期	78期(2012年5月7日)	8,164	39	0.5	12,664	△0.7	96.9	—	百万円 8,159
	79期(2012年6月7日)	7,868	42	△3.1	12,289	△3.0	96.1	—	7,734
	80期(2012年7月9日)	8,181	42	4.5	12,767	3.9	96.8	—	8,187
	81期(2012年8月7日)	8,319	39	2.2	13,056	2.3	95.9	—	8,492
	82期(2012年9月7日)	8,415	41	1.6	13,281	1.7	96.7	—	8,746
第15 作成期	83期(2012年10月9日)	8,439	41	0.8	13,448	1.3	94.0	—	8,893
	84期(2012年11月7日)	8,679	39	3.3	13,790	2.5	96.8	—	9,138
	85期(2012年12月7日)	9,045	41	4.7	14,373	4.2	97.2	—	9,303
	86期(2013年1月7日)	9,713	45	7.9	15,475	7.7	97.1	—	9,875
	87期(2013年2月7日)	10,078	56	4.3	16,111	4.1	97.2	—	10,223
第16 作成期	88期(2013年3月7日)	10,110	49	0.8	16,149	0.2	97.1	—	10,246
	89期(2013年4月8日)	10,616	50	5.5	16,944	4.9	96.5	—	11,273
	90期(2013年5月7日)	10,785	52	2.1	17,531	3.5	96.5	—	11,330
	91期(2013年6月7日)	9,974	56	△7.0	16,426	△6.3	95.2	—	10,255
	92期(2013年7月8日)	9,914	52	△0.1	16,217	△1.3	94.7	—	10,231
第17 作成期	93期(2013年8月7日)	9,564	52	△3.0	15,843	△2.3	95.5	—	10,060
	94期(2013年9月9日)	9,394	56	△1.2	15,571	△1.7	93.6	—	9,635
	95期(2013年10月7日)	9,470	46	1.3	15,801	1.5	95.1	—	9,725
	96期(2013年11月7日)	9,665	51	2.6	16,268	2.6	94.1	—	9,883
	97期(2013年12月9日)	9,908	55	3.1	16,618	2.5	93.8	—	10,054
第18 作成期	98期(2014年1月7日)	10,078	52	2.2	17,129	3.1	94.5	—	9,967
	99期(2014年2月7日)	9,778	45	△2.5	16,632	△2.9	94.2	—	9,582
	100期(2014年3月7日)	10,069	46	3.4	17,237	3.6	94.0	—	9,889
	101期(2014年4月7日)	10,208	56	1.9	17,650	2.4	95.3	—	10,040
	102期(2014年5月7日)	10,178	52	0.2	17,573	△0.4	94.8	—	10,006
第18 作成期	103期(2014年6月9日)	10,509	58	3.8	18,303	4.2	96.5	—	10,296
	104期(2014年7月7日)	10,428	50	△0.3	18,207	△0.5	95.4	—	11,030
	105期(2014年8月7日)	10,280	53	△0.9	18,103	△0.6	93.6	—	11,951
	106期(2014年9月8日)	10,681	57	4.5	18,800	3.9	92.6	—	12,947
	107期(2014年10月7日)	10,779	48	1.4	19,191	2.1	91.8	—	16,057

(注1) 基準価額の騰落率は収益分配金(課税前)込み。

(注2) 当ファンドのベンチマークである「JPMorgan・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算指数)」の数値は、原則として基準価額計算前日付の数値を採用したものです。ここでは当初設定日を10,000として指数化しております。

(注3) 当ファンドはマザーファンド受益証券を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注5) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

◎ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		JPモルガン・エマージング・マーケット・ ボンド・インデックス・グローバル (円換算指数)		債 券 組入比率	債 券 先物比率
		円	%	円換算指数	騰落率		
第102期	(期 首) 2014年4月7日	10,208	—	17,650	—	95.3	—
	4月末	10,254	0.5	17,603	△0.3	95.0	—
	(期 末) 2014年5月7日	10,230	0.2	17,573	△0.4	94.8	—
第103期	(期 首) 2014年5月7日	10,178	—	17,573	—	94.8	—
	5月末	10,423	2.4	18,024	2.6	96.7	—
	(期 末) 2014年6月9日	10,567	3.8	18,303	4.2	96.5	—
第104期	(期 首) 2014年6月9日	10,509	—	18,303	—	96.5	—
	6月末	10,417	△0.9	18,118	△1.0	95.0	—
	(期 末) 2014年7月7日	10,478	△0.3	18,207	△0.5	95.4	—
第105期	(期 首) 2014年7月7日	10,428	—	18,207	—	95.4	—
	7月末	10,549	1.2	18,447	1.3	93.9	—
	(期 末) 2014年8月7日	10,333	△0.9	18,103	△0.6	93.6	—
第106期	(期 首) 2014年8月7日	10,280	—	18,103	—	93.6	—
	8月末	10,628	3.4	18,671	3.1	95.2	—
	(期 末) 2014年9月8日	10,738	4.5	18,800	3.9	92.6	—
第107期	(期 首) 2014年9月8日	10,681	—	18,800	—	92.6	—
	9月末	10,888	1.9	19,248	2.4	91.5	—
	(期 末) 2014年10月7日	10,827	1.4	19,191	2.1	91.8	—

- (注1) 各期末基準価額は収益分配金(課税前)込み、各騰落率は各期首比です。  
(注2) 当ファンドのベンチマークである「JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算指数)」の数値は、原則として基準価額計算日前日付の数値を採用したものです。ここでは当初設定日を10,000として指数化しております。  
(注3) 当ファンドはマザーファンド受益証券を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注4) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。  
(注5) 債券先物比率は買建比率-売建比率。  
(注6) 月末は、各月の最終営業日です。

◎ 当作成期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当作成期のエマージング・マーケット債券市場は、7月下旬にかけては、エマージング債券市場を投資対象とする米国の個人向け投資信託への資金流入が継続したことなどから上昇しましたが、その後は、ウクライナや中東など局所的な地政学的リスクの高まりを受けて軟調に推移しました。当ファンドの基準価額は前作成期末との比較では8.8%(分配金を再投資して算出)、ベンチマークは同8.7%となりました。アルゼンチンにおける銘柄選択はマイナス寄与となったものの、ウクライナを低めの比率とし、コートジボワールを高めの比率とした国別配分はプラス要因となりました。

【運用経過】

主要投資対象である「アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド」受益証券を、当作成期を通じて高位に組入れ、第107期末の実質的な債券組入比率は91.8%としました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジは行いませんでした。

「アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド」の運用については、コートジボワールなどへ積極的なスタンスとしました。また、現地通貨建て債券の組入比率については、当作成期を通じ低めの比率を維持しました。主な売買では、ブラジルの社債やドミニカ国債などを買い増しました。一方、コートジボワール国債のほか、ロシアの政府機関債や社債などを一部売却しました。

【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第102期52円、第103期58円、第104期50円、第105期53円、第106期57円、第107期48円の収益分配を行いました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

世界経済は、地域により回復ペースはまちまちであるものの、米国の堅調な回復を主軸に緩やかな成長が持続すると見ています。当面は世界的に流動性が潤沢であると見られること、米国の個人向け投資信託の資金動向が4月以降は流入に転じ、そのトレンドが続いていること、などの投資環境は、エマージング債券市場を下支える要因であるとと考えています。国別では、コートジボワールを引き続きオーバーウェイトとしているほか、インドネシアについては、市場が同国の貿易赤字を過度に織り込んでいると見ており、割安な価格水準にあると考えています。一方、ウクライナやロシアについては引き続き慎重な見方をしています。また、ベネズエラやインフレ高進が懸念されるブラジルについては、国債の比率を低めとするものの、政府機関債や社債を保有することで、一定程度の組入比率を維持する方針です。エマージング諸国の回復ペースは米国と比較して緩やかなことから、米ドル建て以外のエマージング通貨の組入比率は引き続き低めとしています。エマージング社債については、先進国に比べてより堅固な企業ファンダメンタルズと、魅力的なバリュエーションを有していることから投資妙味があると考えており積極的な見方をしています。

◎ 1口(元本10,000円)当たりの費用の明細(2014年4月8日から2014年10月7日まで)

項目	第102期～第107期
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	46円 (40) (3) (3)
(b) 保管費用等	1
合 計	47

(注1) 費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。  
 (a) 信託報酬=期中の各月末の基準価額の平均×信託報酬率  
 (b) 保管費用等は、各金額を各月末現在の受益権口数の平均で除したものです。  
 (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 (注3) 保管費用等は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

◎ 親投資信託受益証券の設定、解約状況(2014年4月8日から2014年10月7日まで)

決算期	第102期～第107期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	2,759,944	5,862,523	419,388	865,330

(注) 単位未満は切り捨て。

◎ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第102期～第107期	
	アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD(適格機関投資家専用)	アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド
(a) 過去6ヶ月の株式売買金額	-千円	-千円
(b) 過去6ヶ月の平均組入株式時価総額	-千円	117,184千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	-	-

(注1) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の株式時価総額(外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額)の単純平均。  
 (注2) -印は該当なし。

◎ 利害関係人との取引状況等(2014年4月8日から2014年10月7日まで)

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◎ 組入れ資産の明細(前作成期末:2014年4月7日 当作成期末:2014年10月7日)

◆ 親投資信託受益証券残高

種類	前作成期末		当作成期末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	5,059,816	7,400,373	16,051,409	

(注) 単位未満は切り捨て。

◎ 投資信託財産の構成(2014年10月7日現在)

項目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	16,051,409	99.5
コール・ローン等、その他	88,439	0.5
投資信託財産総額	16,139,848	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。  
 (注2) アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(32,939,283千円)の投資信託財産総額(33,521,198千円)に対する比率は98.3%です。  
 (注3) 外貨建資産は、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。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=108.94円、1メキシコペソ=8.13円、1ペルーヌエボソル=37.52円、1ドミニカペソ=2.49円、100コスタリカコロン=20.18円、100インドネシアルピア=0.90円です。

◎ 特定資産の価格等の調査

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律の規定により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中(2014年4月8日から2014年10月7日まで)に該当した取引は、直物為替先渡取引(米ドルを対価としたブラジルレアルの取引10件、米ドルを対価としたインドネシアルピアの取引8件、米ドルを対価としたインドルピーの取引2件、米ドルを対価とした韓国ウォンの取引6件)であり、該当取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領する予定です。

なお、直物為替先渡取引については通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関する事について調査を委託しました。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2014年5月7日現在)	(2014年6月9日現在)	(2014年7月7日現在)	(2014年8月7日現在)	(2014年9月8日現在)	(2014年10月7日現在)
	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末
(A) 資 産	10,064,653,657	10,361,568,012	11,090,497,898	12,072,161,278	13,025,488,688	16,139,848,368
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,244,733	6,431,178	64,386,396	3,803,768	79,727,677	43,439,225
アライアンス・バースタイン・新興国債券マザーファンド(評価額)	10,005,408,921	10,296,136,829	11,026,111,450	11,946,877,507	12,945,760,946	16,051,409,108
未 収 入 金	55,000,000	59,000,000	—	121,480,000	—	45,000,000
未 収 利 息	3	5	52	3	65	35
(B) 負 債	58,372,770	64,871,607	60,055,596	121,115,053	78,405,270	81,954,871
未 払 収 益 分 配 金	51,122,708	56,827,066	52,886,700	61,616,369	69,094,089	71,505,168
未 払 解 約 金	—	—	—	50,779,373	—	—
未 払 信 託 報 酬	7,125,262	7,907,261	7,052,416	8,590,351	9,178,061	10,328,983
そ の 他 未 払 費 用	124,800	137,280	116,480	128,960	133,120	120,720
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	10,006,280,887	10,296,696,405	11,030,442,302	11,951,046,225	12,947,083,418	16,057,893,497
本 元	9,831,290,000	9,797,770,000	10,577,340,000	11,625,730,000	12,121,770,000	14,896,910,000
次 期 繰 越 損 益 金	174,990,887	498,926,405	453,102,302	325,316,225	825,313,418	1,160,983,497
(D) 受 益 権 総 口 数	983,129口	979,777口	1,057,734口	1,162,573口	1,212,177口	1,489,691口
1口当たり基準価額(C/D)	10,178円	10,509円	10,428円	10,280円	10,681円	10,779円

(注) 当作成期首元本額9,836,660,000円、期中追加設定元本額5,683,050,000円、期中一部解約元本額622,800,000円。当作成期末現在における1口当たり純資産額10,779円。

◎損益の状況

項 目	〔自2014年4月8日 至2014年5月7日〕	〔自2014年5月8日 至2014年6月9日〕	〔自2014年6月10日 至2014年7月7日〕	〔自2014年7月8日 至2014年8月7日〕	〔自2014年8月8日 至2014年9月8日〕	〔自2014年9月9日 至2014年10月7日〕
	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
(A) 配 当 等 収 益	43	56	237	54	295	135
受 取 利 息	43	56	237	54	295	135
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	29,304,524	385,738,673	△18,971,567	△104,158,770	525,064,838	193,038,162
売 買 益	29,799,823	388,010,985	—	200,736	531,869,116	193,078,740
売 買 損	△495,299	△2,272,312	△18,971,567	△104,339,506	△6,804,278	△40,578
(C) 信 託 報 酬 等	△7,250,062	△8,044,541	△7,168,896	△8,719,311	△9,311,981	△10,449,703
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	22,054,505	377,694,188	△26,140,222	△112,878,027	515,753,152	182,588,594
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	839,769,892	799,770,652	1,120,637,774	1,033,331,159	831,289,144	1,277,949,007
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△635,710,802	△621,711,369	△588,508,546	△533,520,538	△452,635,589	△228,048,936
( 配 当 等 相 当 額 )	(1,096,730,263)	(1,106,911,424)	(1,299,473,213)	(1,570,459,889)	(1,739,531,104)	(2,432,250,761)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△1,732,441,065)	(△1,728,622,793)	(△1,887,981,759)	(△2,103,980,427)	(△2,192,166,693)	(△2,660,299,697)
(G) 計 ( D + E + F )	226,113,595	555,753,471	505,989,002	386,932,594	894,407,507	1,232,488,665
(H) 収 益 分 配 金	△51,122,708	△56,827,066	△52,886,700	△61,616,369	△69,094,089	△71,505,168
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	174,990,887	498,926,405	453,102,302	325,316,225	825,313,418	1,160,983,497
追 加 信 託 差 損 益 金	△635,710,802	△621,711,369	△588,508,546	△533,520,538	△452,635,589	△228,048,936
( 配 当 等 相 当 額 )	(1,096,730,263)	(1,107,093,459)	(1,301,747,299)	(1,575,115,463)	(1,741,077,142)	(2,440,011,310)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△1,732,441,065)	(△1,728,804,828)	(△1,890,255,845)	(△2,108,636,001)	(△2,193,712,731)	(△2,668,060,246)
分 配 準 備 積 立 金	1,330,528,607	1,310,783,693	1,301,802,629	1,282,443,520	1,277,949,007	1,389,032,433
繰 越 損 益 金	△519,826,918	△190,145,919	△260,191,781	△423,606,757	—	—

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬、公認会計士による監査報酬およびこれらの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) (F)追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金計算過程は以下のとおりです。

- \*第102期計算期末における費用控除後の配当等収益額(44,263,156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(0円)、収益調整金額(1,096,730,263円)および分配準備積立金額(1,337,388,159円)より分配対象収益額は3,478,381,578円(1口当たり2,520円)であり、うち51,122,708円(1口当たり52円)を分配金額としております。
- \*第103期計算期末における費用控除後の配当等収益額(65,222,775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(0円)、収益調整金額(1,107,093,459円)および分配準備積立金額(1,312,387,984円)より分配対象収益額は2,474,704,218円(1口当たり2,525円)であり、うち56,827,066円(1口当たり58円)を分配金額としております。
- \*第104期計算期末における費用控除後の配当等収益額(43,905,636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(0円)、収益調整金額(1,301,747,299円)および分配準備積立金額(1,310,783,693円)より分配対象収益額は2,656,436,628円(1口当たり2,511円)であり、うち52,886,700円(1口当たり50円)を分配金額としております。
- \*第105期計算期末における費用控除後の配当等収益額(62,666,687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(0円)、収益調整金額(1,575,115,463円)および分配準備積立金額(1,291,393,202円)より分配対象収益額は2,919,175,352円(1口当たり2,510円)であり、うち61,616,369円(1口当たり53円)を分配金額としております。
- \*第106期計算期末における費用控除後の配当等収益額(63,378,308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(42,781,353円)、収益調整金額(1,741,077,142円)および分配準備積立金額(1,240,883,435円)より分配対象収益額は3,088,120,238円(1口当たり2,547円)であり、うち69,094,089円(1口当たり57円)を分配金額としております。
- \*第107期計算期末における費用控除後の配当等収益額(67,392,685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(115,195,909円)、収益調整金額(2,440,011,310円)および分配準備積立金額(1,277,949,007円)より分配対象収益額は3,900,548,911円(1口当たり2,618円)であり、うち71,505,168円(1口当たり48円)を分配金額としております。

## アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド 第9期(計算期間：2013年10月8日～2014年10月7日)

### ◎当期の運用経過

- (1) 債券の組入比率は、期を通じておおむね90%台と高位を維持し、当期末は91.8%としました。
- (2) エマージング各国の経済ファンダメンタルズや債券価格の水準などの調査・分析をもとに機動的に投資を行いました。国別では、コートジボワールなどに対して積極的なスタンスとしました。また、米ドル建てのみならず、ブラジルなどの現地通貨建て債券へも選別的に投資を行いました。
- (3) エマージング・マーケット債市場は、期の前半は、米国における量的緩和の早期縮小懸念による金利上昇、アルゼンチンの中央銀行が自国通貨の価格を支えるために行ってきた為替介入を見送ったことにより同国通貨が急落したことなどを背景に上値の重い展開となりました。2014年4月以降は、エマージング・マーケット債券市場を投資対象とする米国の個人向け投資信託の資金流入が継続したことなどから上昇しましたが、8月以降は、ウクライナや中東など地政学的リスクの高まりを受けて軟調に推移しました。当マザーファンドの当期末の基準価額は前期末との比較では+22.1%となりました。

### ◎期中の売買及び取引の状況(2013年10月8日から2014年10月7日まで)

#### (1) 公社債

		買付額	売付額
外	国		
	アメリカ	千米ドル	千米ドル
	国債証券	112,086 (14)	104,703
	地方債証券	1,387	1,059
	特殊債証券	2,222	7,716
	社債証券	55,282	62,072
	ブラジル	千ブラジルリアル	千ブラジルリアル
	国債証券	2,850	6,695
	チリ	千チリペソ	千チリペソ
	社債証券	—	452,500
	コスタリカ	千コスタリカコロン	千コスタリカコロン
	国債証券	—	225,289
	ロシア	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル
	国債証券	—	50,639
	インドネシア	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア
	国債証券	24,662,226	—
	ナイジェリア	千ナイジェリアナイラ	千ナイジェリアナイラ
	社債証券	281,794	266,158 (291,400)

(注1) 金額は受け渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注3) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 単位未満は切り捨て。

(注5) 一印は該当なし。

(2) 直物為替先渡取引

種 類 別	当 期			
	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
米 ド ル	百万円	百万円	百万円	百万円
(ブラジルリアル)	1,419	1,273	1,228	1,273
(チリペソ)	449	447	362	447
(インドネシアルピア)	1,126	1,224	1,389	1,225
(インドルピー)	140	149	139	148
(韓国ウォン)	401	411	402	410
(ロシアルーブル)	15	15	—	15

(注1) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) 一印は該当なし。

◎組入れ資産の明細(当期末:2014年10月7日)

(1)外国株式(未上場、未登録株式)

銘柄	前期末		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) GALLERY MEDIA HOLDING LIMITED	百株 7	百株 7	千米ドル 1,131	千円 123,211
合 計	株 数 ・ 金 額 7	株 数 ・ 金 額 7	1,131	123,211
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	— <0.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、当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。

(注2) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は該当なし。

(注5) 上記の株式は、社債権者割当てにより付与されたものです。

(2) 公社債

(a) 債券種類別開示

\* 外国(外貨建)公社債

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	268,471	272,746	29,713,056	90.2	27.5	75.3	14.2	0.8
メ キ シ コ	千メキシコペソ 9,710	千メキシコペソ 11,028	89,664	0.3	—	—	0.3	—
ド ミ ニ カ 共 和 国	千ドミニカペソ 54,400	千ドミニカペソ 68,054	169,455	0.5	0.5	0.5	—	—
コ ス タ リ カ	千コスタリカコロン 207,250	千コスタリカコロン 221,263	44,650	0.1	0.1	—	0.1	—
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシアルピア 24,613,000	千インドネシアルピア 24,317,644	218,858	0.7	—	—	0.7	—
合 計	—	—	30,235,686	91.8	28.2	75.8	15.2	0.8

(注1) 邦貨換算金額は、当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。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は該当なし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを手入しています。

(b) 個別銘柄開示

\* 外国(外貨建)公社債

銘柄名	当 期 末				
	利率	償 還 年月日	評 価 額		
			額面金額 千米ドル	外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円
(アメリカ)	%		千米ドル	千米ドル	千円
国債証券					
DOMINICAN REPUBLIC	7.5	2021/5/6	180	199	21,766
DOMINICAN REPUBLIC	5.875	2024/4/18	752	765	83,356
DOMINICAN REPUBLIC	5.875	2024/4/18	713	725	79,033
DOMINICAN REPUBLIC	8.625	2027/4/20	622	757	82,498
DOMINICAN REPUBLIC	7.45	2044/4/30	1,942	2,077	226,370
DUBAI GOVT INT'L BONDS	5.25	2043/1/30	1,476	1,391	151,549
GABONESE REPUBLIC	6.375	2024/12/12	354	378	41,244
GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	2025/7/9	691	742	80,923
HUNGARY GOVERNMENT	4.0	2019/3/25	1,540	1,570	171,122
HUNGARY GOVERNMENT	6.375	2021/3/29	1,088	1,219	132,898
HUNGARY GOVERNMENT	5.75	2023/11/22	662	718	78,248
HUNGARY GOVERNMENT	5.375	2024/3/25	502	530	57,832
HUNGARY GOVERNMENT	7.625	2041/3/29	2,524	3,230	351,954
IVORY COAST	7.774	2032/12/31	2,866	2,751	299,733
KINGDOM OF BAHRAIN	6.0	2044/9/19	719	731	79,698
KINGDOM OF MOROCCO	4.25	2022/12/11	846	843	91,932
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	3.3	2022/11/21	900	826	90,079
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.35	2024/9/10	848	828	90,208
POLAND GOVERNMENT	6.375	2019/7/15	96	112	12,288
POLAND GOVERNMENT	5.125	2021/4/21	988	1,100	119,870
REPUBLIC OF ARGENTINA	8.75	2024/5/7	1,028	849	92,580
REPUBLIC OF ARMENIA	6.0	2020/9/30	885	907	98,822
REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	2024/3/18	850	877	95,608
REPUBLIC OF BELARUS	8.75	2015/8/3	253	257	28,078
REPUBLIC OF BELARUS	8.95	2018/1/26	273	291	31,710
REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	2021/1/22	1,539	1,650	179,813
REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	2025/1/7	2,951	2,973	323,893
REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	2041/1/7	155	164	17,911
REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	2045/1/27	395	382	41,632
REPUBLIC OF COLOMBIA	2.625	2023/3/15	1,889	1,753	190,997
REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	2024/2/26	1,418	1,449	157,952
REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	2037/9/18	1,381	1,853	201,973
REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	2041/1/18	1,487	1,759	191,719
REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	2044/2/26	840	934	101,804
REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	2044/4/4	772	780	85,068
REPUBLIC OF CROATIA	6.25	2017/4/27	567	600	65,463
REPUBLIC OF CROATIA	6.375	2021/3/24	625	680	74,130
REPUBLIC OF CROATIA	6.0	2024/1/26	1,096	1,171	127,606
REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	2024/6/20	610	635	69,277
REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	2025/1/30	424	416	45,382
REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	2027/1/18	1,448	1,462	159,322
REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.65	2035/6/15	802	860	93,704
REPUBLIC OF GHANA	8.125	2026/1/18	720	734	80,005
REPUBLIC OF INDONESIA	7.5	2016/1/15	1,040	1,121	122,219
REPUBLIC OF INDONESIA	6.875	2018/1/17	1,294	1,465	159,646
REPUBLIC OF INDONESIA	11.625	2019/3/4	1,103	1,473	160,564
REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	2020/3/13	577	636	69,379
REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	2022/4/25	704	678	73,913
REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	2023/4/15	2,126	1,974	215,104
REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	2023/10/17	2,606	2,775	302,350
REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	2024/1/15	425	470	51,218
REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	2035/10/12	2,789	3,793	413,213
REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	2037/2/17	382	434	47,337
REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	2038/1/17	734	935	101,951
REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	2042/1/17	1,165	1,123	122,393
REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	2043/4/15	2,530	2,232	243,233
REPUBLIC OF INDONESIA	6.75	2044/1/15	1,250	1,465	159,665
REPUBLIC OF KENYA	5.875	2019/6/24	220	227	24,745
REPUBLIC OF KENYA	6.875	2024/6/24	531	561	61,144
REPUBLIC OF LATVIA	5.25	2017/2/22	455	493	53,708

銘柄名	当 期 末				
	利率	償 還 年月日	額面金額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
	%		千円	千円	千円
REPUBLIC OF LATVIA	5.25	2021/6/16	249	277	30,177
REPUBLIC OF LEBANESE	6.1	2022/10/4	579	592	64,495
REPUBLIC OF LEBANESE	6.0	2023/1/27	724	732	79,759
REPUBLIC OF LITHUANIA	7.375	2020/2/11	499	602	65,640
REPUBLIC OF LITHUANIA	6.125	2021/3/9	545	629	68,575
REPUBLIC OF LITHUANIA	6.625	2022/2/1	417	498	54,298
REPUBLIC OF PANAMA	5.2	2020/1/30	543	597	65,069
REPUBLIC OF PANAMA	8.875	2027/9/30	1,058	1,518	165,395
REPUBLIC OF PANAMA	9.375	2029/4/1	1,472	2,196	239,336
REPUBLIC OF PERU	7.35	2025/7/21	561	737	80,366
REPUBLIC OF PERU	8.75	2033/11/21	408	624	68,004
REPUBLIC OF PERU	6.55	2037/3/14	1,170	1,482	161,555
REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	2024/1/21	1,869	1,976	215,316
REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.5	2026/3/30	1,189	1,364	148,635
REPUBLIC OF RWANDA	6.625	2023/5/2	990	1,008	109,872
REPUBLIC OF SERBIA	5.25	2017/11/21	215	220	24,036
REPUBLIC OF SERBIA	4.875	2020/2/25	1,116	1,107	120,665
REPUBLIC OF SLOVENIA	5.25	2024/2/18	978	1,044	113,734
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.875	2019/5/27	188	213	23,296
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.5	2020/3/9	1,194	1,292	140,805
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	2025/9/16	1,184	1,306	142,367
REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	2019/1/14	499	525	57,215
REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	2020/10/4	1,601	1,681	183,135
REPUBLIC OF SRI LANKA	5.875	2022/7/25	461	471	51,416
REPUBLIC OF TURKEY	7.25	2015/3/15	285	291	31,803
REPUBLIC OF TURKEY	6.75	2018/4/3	1,268	1,410	153,676
REPUBLIC OF TURKEY	7.0	2019/3/11	2,237	2,522	274,770
REPUBLIC OF TURKEY	7.0	2020/6/5	2,411	2,750	299,596
REPUBLIC OF TURKEY	5.625	2021/3/30	1,206	1,291	140,742
REPUBLIC OF TURKEY	6.25	2022/9/26	3,179	3,528	384,415
REPUBLIC OF TURKEY	7.375	2025/2/5	4,054	4,881	531,737
REPUBLIC OF TURKEY	8.0	2034/2/14	830	1,081	117,772
REPUBLIC OF TURKEY	6.875	2036/3/17	1,055	1,231	134,194
REPUBLIC OF TURKEY	6.0	2041/1/14	578	614	66,902
REPUBLIC OF URUGUAY	4.5	2024/8/14	1,271	1,323	144,194
REPUBLIC OF URUGUAY	5.1	2050/6/18	1,837	1,800	196,120
REPUBLIC OF VENEZUELA	9.0	2023/5/7	848	555	60,509
REPUBLIC OF VENEZUELA	8.25	2024/10/13	3,588	2,197	239,411
REPUBLIC OF VENEZUELA	7.65	2025/4/21	282	168	18,355
REPUBLIC OF VENEZUELA	9.25	2027/9/15	4,613	3,021	329,163
REPUBLIC OF ZAMBIA	5.375	2022/9/20	329	314	34,250
REPUBLIC OF ZAMBIA	8.5	2024/4/14	645	739	80,586
ROMANIA	6.75	2022/2/7	1,754	2,071	225,714
ROMANIA	4.375	2023/8/22	796	812	88,558
RUSSIAN FEDERATION	5.0	2020/4/29	600	614	66,921
RUSSIAN FEDERATION	4.5	2022/4/4	1,000	970	105,671
RUSSIAN FEDERATION	4.875	2023/9/16	2,800	2,767	301,472
RUSSIAN FEDERATION	12.75	2028/6/24	634	1,039	113,285
RUSSIAN FEDERATION	7.5	2030/3/31	12,210	13,748	1,497,746
UKRAINE GOVERNMENT	7.75	2020/9/23	949	815	88,801
UNITED MEXICAN STATES	5.95	2019/3/19	524	598	65,247
UNITED MEXICAN STATES	4.0	2023/10/2	6,280	6,528	711,166
UNITED MEXICAN STATES	6.05	2040/1/11	3,082	3,691	402,148
UNITED MEXICAN STATES	5.55	2045/1/21	2,226	2,508	273,297
UNITED MEXICAN STATES	5.75	2110/10/12	1,486	1,561	170,140
UNITED REP OF TANZANIA	6.3289	2020/3/9	1,089	1,178	128,435
地方債証券					
BRAZIL MINAS SPE	5.333	2028/2/15	1,605	1,607	175,160
PROVINCIA DE CORDOBA	12.375	2017/8/17	1,313	1,206	131,452
特殊債券(除く金融債)					
BANCO NAC DESENV	5.5	2020/7/12	1,354	1,455	158,523
BANCO NAC DESENV	5.75	2023/9/26	400	426	46,408
BANGKO SENTRAL PILIPINAS	8.6	2027/6/15	812	1,109	120,835
CODELCO INC	3.0	2022/7/17	2,439	2,342	255,198
DEVELOPMENT BANK OF KAZA	4.125	2022/12/10	1,498	1,434	156,266

銘柄名	当 期 末				
	利率	償 還 年月日	額面金額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
	%		千円ドル	千円ドル	千円
INDIA EXPORT-IMPORT BANK	4.0	2023/1/14	450	451	49,133
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	5.5	2018/2/12	348	368	40,185
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	4.0	2020/1/30	562	557	60,780
POWER SECTOR ASSETS &LI	7.25	2019/5/27	833	989	107,762
STATE OIL CO OF THE AZER	5.45	2017/2/9	310	324	35,391
STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	2023/3/13	1,097	1,084	118,156
TURK EXIMBANK	5.375	2016/11/4	1,517	1,589	173,111
TURK EXIMBANK	5.875	2019/4/24	384	407	44,342
普通社債券					
ALPA SAB DE CV	5.25	2024/3/25	342	367	40,051
ALPEK SA DE CV	4.5	2022/11/20	864	867	94,557
ANDRADE GUTIER INT SA	4.0	2018/4/30	722	714	77,868
ANGLOGOLD HOLDINGS PLC	5.375	2020/4/15	561	563	61,439
ARCELIK AS	5.0	2023/4/3	481	450	49,125
BANCO DEL ESTADO -CHILE	3.875	2022/2/8	745	752	82,009
BANCO RESERVAS REP DOMIN	7.0	2023/2/1	370	376	41,013
BHARTI AIRTEL INTERNATIO	5.35	2024/5/20	415	445	48,557
BRASIL TELECOM SA	5.75	2022/2/10	567	551	60,070
BRASKEM AMERICA FINANCE	7.125	2041/7/22	1,573	1,557	169,642
BRF SA	4.75	2024/5/22	305	303	33,102
CELULOSA ARAUCO Y CONSTI	4.5	2024/8/1	342	334	36,393
CEMENTOS PACASMAYO SAA	4.5	2023/2/8	649	613	66,813
CEMEX ESPANA LUXEMBOURG	9.875	2019/4/30	639	718	78,314
CEMEX FINANCE LLC	9.375	2022/10/12	1,086	1,238	134,872
CHINA SHANSHUI CEMENT	10.5	2017/4/27	730	759	82,707
CNOOC FINANCE 2013 LTD	3.0	2023/5/9	547	513	55,937
COLUMBUS INTL INC	7.375	2021/3/30	1,316	1,391	151,536
COSAN LUXEMBOURG SA	5.0	2023/3/14	843	813	88,622
ECOPETROL SA	5.875	2023/9/18	781	870	94,824
ECOPETROL SA	5.875	2045/5/28	291	300	32,751
EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5	2023/1/31	319	301	32,840
EMPRESA DE ENERGIA DE BO	6.125	2021/11/10	938	1,000	108,990
EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.75	2024/2/4	347	362	39,439
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	7.625	2019/7/29	118	141	15,361
FIBRIA OVERSEAS FINANCE	5.25	2024/5/12	518	514	56,092
GAZ CAPITAL SA	9.25	2019/4/23	1,757	2,013	219,400
GAZPROM OAO VIA GAZ CAPI	4.95	2022/7/19	481	449	48,994
GERDAU TRADE INC	5.75	2021/1/30	742	768	83,763
GNL QUINTERO SA	4.634	2029/7/31	474	480	52,348
GOLD FIELDS OROGEN HOLD	4.875	2020/10/7	1,085	969	105,641
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	8.125	2020/2/8	447	484	52,835
IIRSA NORTE FINANCE LTD	8.75	2024/5/30	816	965	105,129
INTERGAS FINANCE BV	6.375	2017/5/14	2,574	2,750	299,689
IPIC GMTN LTD	5.5	2022/3/1	945	1,083	118,004
KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB	9.125	2018/7/2	862	1,022	111,396
KAZMUNAYGAS NATIONAL	5.75	2043/4/30	1,481	1,459	158,974
KLABIN FINANCE SA	5.25	2024/7/16	730	714	77,836
MAJAPAHIT HOLDING BV	7.75	2016/10/17	1,256	1,395	152,050
MAJAPAHIT HOLDING BV	7.875	2037/6/29	1,067	1,259	137,161
MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.375	2018/5/9	2,237	2,332	254,055
MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	2019/6/24	266	261	28,470
MEXICHEM SAB DE CV	4.875	2022/9/19	688	708	77,199
MEXICHEM SAB DE CV	6.75	2042/9/19	815	873	95,112
MINERVA LUXEMBOURG SA	7.75	2023/1/31	808	856	93,304
MONGOLIAN MINING CORP	8.875	2017/3/29	1,116	700	76,289
MOZAMBIQUE EMATUM FINANC	6.305	2020/9/11	1,016	1,023	111,513
MYRIAD INT HOLDINGS BV	6.0	2020/7/18	736	800	87,233
NORTHERN LIGHTS 3 ANGOLA	7.0	2019/8/16	1,516	1,634	178,079
OAS INVESTMENTS GMBH	8.25	2019/10/19	759	758	82,660
OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	2024/4/25	272	283	30,896
OFFICE DEPOT DE MEXICO	6.875	2020/9/20	875	934	101,804
OLEODUCTO CENTRAL SA	4.0	2021/5/7	341	339	36,962
PACIFIC RUBIALES ENERGY	5.125	2023/3/28	517	501	54,632
PEMEX PROJ FDG MASTER TR	5.75	2018/3/1	1,154	1,275	138,917
PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	2035/6/15	1,838	2,154	234,731

銘柄名	当 期 末				
	利率	償 還 年月日	額面金額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
	%		千米ドル	千米ドル	千円
PERTAMINA PERSERO PT	4.875	2022/5/3	491	491	53,559
PERTAMINA PERSERO PT	4.3	2023/5/20	482	458	49,951
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.5	2021/11/22	384	399	43,506
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	2024/3/17	1,280	1,350	147,093
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.625	2043/5/20	2,281	2,069	225,454
PETROBRAS INTL FIN CO	5.375	2021/1/27	2,316	2,369	258,080
PETROLEOS DE VENEZUELA	8.5	2017/11/2	8,206	6,236	679,435
PETROLEOS DE VENEZUELA	6.0	2024/5/16	3,608	1,793	195,352
PETROLEOS DE VENEZUELA	9.75	2035/5/17	3,186	1,959	213,515
PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	2026/11/15	7,165	3,475	378,569
PETROLEOS MEXICA PEMEX	3.5	2018/7/18	492	510	55,581
PETROLEOS MEXICA PEMEX	5.5	2021/1/21	2,609	2,871	312,789
PETROLEOS MEXICA PEMEX	6.5	2041/6/2	3,237	3,751	408,736
PETROLEOS MEXICA PEMEX	5.5	2044/6/27	3,039	3,138	341,927
PETROLEOS MEXICANOS	3.5	2023/1/30	3,520	3,392	369,625
PETRONAS CAPITAL LTD	5.25	2019/8/12	891	1,001	109,119
RELIANCE HOLDINGS USA	5.4	2022/2/14	484	530	57,806
RIO OIL FINANCE TRUST SE	6.25	2024/7/6	837	870	94,849
SAMARCO MINERACAO SA	5.75	2023/10/24	503	519	56,646
SERVICIOS CORP JAVER SAP	9.875	2021/4/6	1,077	1,157	126,128
SOUTHERN PERU	7.5	2035/7/27	1,482	1,759	191,640
STATE GRID OVERSEAS INV	3.125	2023/5/22	505	486	52,963
TAQA ABU DHABI NATL ENER	5.875	2021/12/13	213	248	27,017
TENCENT HOLDINGS LTD	3.375	2019/5/2	627	637	69,456
TONON BIOENERGIA SA	9.25	2020/1/24	787	674	73,518
TRANSPNET SOC LTD	4.0	2022/7/26	668	627	68,343
TRANSPRTDRA DE GAS INTL	5.7	2022/3/20	441	475	51,800
TURKIYE GARANTI BANKASI	4.75	2019/10/17	773	781	85,113
TURKIYE HALK BANKASI AS	3.875	2020/2/5	553	524	57,175
TURKIYE IS BANKASI	6.0	2022/10/24	699	687	74,892
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	5.75	2017/4/24	1,373	1,439	156,855
USJ ACUCAR E ALCOOL SA	9.875	2019/11/9	1,214	1,189	129,608
VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	2036/11/21	749	851	92,760
VEDANTA RESOURCES PLC	6.75	2016/6/7	769	803	87,586
VEDANTA RESOURCES PLC	6.0	2019/1/31	397	402	43,897
VIRGOLINO DE OLIVEIRA FI	10.5	2018/1/28	423	268	29,286
VIRGOLINO DE OLIVEIRA FI	10.875	2020/1/13	320	265	28,934
VIRGOLINO DE OLIVEIRA FI	11.75	2022/2/9	1,082	687	74,884
小計					29,713,056
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ	
国債証券					
MEXICAN BONOS	8.5	2018/12/13	9,710	11,028	89,664
小計					89,664
(ドミニカ共和国)			千ドミニカペソ	千ドミニカペソ	
国債証券					
DOMINICAN REPUBLIC	16.0	2020/7/10	54,400	68,054	169,455
小計					169,455
(コスタリカ)			千コスタリカコロン	千コスタリカコロン	
国債証券					
REPUBLIC OF COSTA RICA	11.04	2017/9/27	207,250	221,263	44,650
小計					44,650
(インドネシア)			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア	
国債証券					
INDONESIA GOVERNMENT	7.875	2019/4/15	24,613,000	24,317,644	218,858
小計					218,858
合計					30,235,686

(注1) 邦貨換算金額は、当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。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (3) 直物為替先渡取引残高

種 類 別	取引契約残高			
	当期末想定元本額			
	買 建 額		売 建 額	
	外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額
米 ド ル	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
(ブラジルリアル)	1,433	156	1,417	154
(インドネシアルピア)	—	—	2,082	226

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の外貨建金額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。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ー印は該当なし。

## ◎投資信託財産の構成(2014年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	123,211	0.4
公 社 債	30,235,686	90.2
コーポレートローン等、その他	3,162,301	9.4
投資信託財産総額	33,521,198	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(32,939,283千円)の投資信託財産総額(33,521,198千円)に対する比率は98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、当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。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=108.94円、1メキシコペソ=8.13円、1ペルーヌエボソル=37.52円、1ドミニカペソ=2.49円、100コスタリカコロン=20.18円、100インドネシアルピア=0.90円です。

## ◎特定資産の価格等の調査

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律の規定により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中(2013年10月8日から2014年10月7日まで)に該当した取引は、直物為替先渡取引(米ドルを対価としたブラジルリアルの取引23件、米ドルを対価としたチリペソの取引10件、米ドルを対価としたインドネシアルピアの取引16件、米ドルを対価としたインドルピーの取引2件、米ドルを対価とした韓国ウォンの取引6件、米ドルを対価としたロシアルーブルの取引1件)であり、該当取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領する予定です。

なお、直物為替先渡取引については通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関することについて調査を委託しました。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年10月7日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	33,727,712,156
コ ー プ ・ ロ ー ン 等	2,359,102,300
株 式 ( 評 価 額 )	123,211,140
公 社 債 ( 評 価 額 )	30,235,686,259
未 収 入 金	540,327,614
未 収 利 息	392,409,700
前 払 費 用	76,975,143
(B) 負 債	804,304,725
未 払 金	743,804,725
未 払 解 約 金	60,500,000
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	32,923,407,431
元 本	15,178,797,245
次 期 繰 越 損 益 金	17,744,610,186
(D) 受 益 権 総 口 数	15,178,797,245口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	21,690円

(注1) 期首元本額16,202,122,327円、期中追加設定元本額3,673,193,700円、期中一部解約元本額4,696,518,782円、当期末現在における1口当たり純資産額2,1690円。

(注2) 当期末現在において、当マザーファンド受益証券を組入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、次のとおりです。

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FC(適格機関投資家専用)	217,337,156円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD(適格機関投資家専用)	7,400,373,033円
アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB(適格機関投資家専用)	1,055,354,547円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券P-H(適格機関投資家専用)	4,334,133,912円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券P(適格機関投資家専用)	1,437,489,329円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券D-H(適格機関投資家専用)	734,109,268円

(注3) 損益の状況の中で(B)有価証券売却損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注4) 損益の状況の中で(D)信託報酬等は、外貨建資産の保管に係る費用等です。

(注5) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注6) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

◎損益の状況

当期(自2013年10月8日 至2014年10月7日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,856,908,174
受 取 利 息	1,853,975,890
そ の 他 収 益 金	2,932,284
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,808,474,599
売 買 損 益	4,813,911,019
売 買 損 益	△1,005,436,420
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	45,791,902
取 引 損 益	98,863,583
取 引 損 益	△53,071,681
(D) 信 託 報 酬 等	△3,654,774
(E) 当 期 損 益 金 ( A + B + C + D )	5,707,519,901
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	12,590,548,433
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,950,785,940
(H) 解 約 差 損 益 金	△4,504,244,088
(I) 計 ( E + F + G + H )	17,744,610,186
次 期 繰 越 損 益 金 ( I )	17,744,610,186

## アイエヌジー・欧州債券ファンドFD (適格機関投資家専用) 第102期～第107期(2014年4月8日～2014年10月7日)

## ◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型株式投資信託/海外/債券 適格機関投資家私券	
信託期間	無期限	
運用方針	アイエヌジー・欧州債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。	
主な投資対象	アイエヌジー・欧州債券ファンドFD	アイエヌジー・欧州債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	アイエヌジー・欧州債券ファンドFD	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	決算は毎月原則7日(当該日が休業日の場合は翌営業日)に行い、毎月分配します。分配金額は、分配原資の範囲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。	

## ◎最近30期の運用実績

決算期	基準価額			パークレイズ・汎欧州総合インデックス (円換算ベース)		債 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %	純 資 産 額 %	純 資 産 額 百 万 円
	(分配落) 円	税込分配金 円	期中騰落率 %	期中騰落率 %					
78期(2012年5月7日)	6,303	40	△ 1.6	9,704	△ 1.5	92.3	9.6	7,771	
79期(2012年6月7日)	6,049	40	△ 3.4	9,255	△ 4.6	92.6	20.8	7,682	
80期(2012年7月9日)	5,912	40	△ 1.6	9,218	△ 0.4	89.0	3.4	8,458	
81期(2012年8月7日)	5,883	40	0.2	9,270	0.6	91.7	18.0	9,004	
82期(2012年9月7日)	6,028	40	3.1	9,564	3.2	90.5	△ 3.8	10,325	
83期(2012年10月9日)	6,135	40	2.4	9,768	2.1	89.9	△ 3.9	12,256	
84期(2012年11月7日)	6,228	40	2.2	9,988	2.3	91.5	△ 6.3	12,560	
85期(2012年12月7日)	6,509	40	5.2	10,480	4.9	95.8	△ 3.7	13,007	
86期(2013年1月7日)	6,933	40	7.1	11,199	6.9	95.5	12.9	13,654	
87期(2013年2月7日)	7,465	40	8.3	12,177	8.7	91.1	△ 4.2	14,323	
88期(2013年3月7日)	7,233	40	△ 2.6	11,812	△ 3.0	90.7	13.5	13,771	
89期(2013年4月8日)	7,683	40	6.8	12,531	6.1	95.9	△ 0.0	14,632	
90期(2013年5月7日)	7,821	40	2.3	12,984	3.6	94.5	7.4	14,719	
91期(2013年6月7日)	7,598	40	△ 2.3	12,740	△ 1.9	94.2	7.2	13,605	
92期(2013年7月8日)	7,530	40	△ 0.4	12,546	△ 1.5	93.3	8.3	13,308	
93期(2013年8月7日)	7,490	40	0.0	12,649	0.8	93.1	5.1	12,855	
94期(2013年9月9日)	7,498	40	0.6	12,604	△ 0.4	93.7	△ 0.4	12,503	
95期(2013年10月7日)	7,557	40	1.3	12,932	2.6	95.0	△ 1.2	12,427	
96期(2013年11月7日)	7,683	40	2.2	13,190	2.0	94.1	△ 17.6	12,456	
97期(2013年12月9日)	8,074	40	5.6	13,881	5.2	92.8	△ 0.9	12,673	
98期(2014年1月7日)	8,135	40	1.3	14,135	1.8	93.2	△ 1.2	12,368	
99期(2014年2月7日)	7,977	40	△ 1.5	13,914	△ 1.6	92.7	1.8	12,140	
100期(2014年3月7日)	8,253	40	4.0	14,434	3.7	87.3	△ 30.2	12,453	
101期(2014年4月7日)	8,217	40	0.0	14,482	0.3	86.7	△ 33.8	12,235	
102期(2014年5月7日)	8,259	40	1.0	14,565	0.6	91.7	△ 42.8	12,064	
103期(2014年6月9日)	8,231	40	0.1	14,581	0.1	91.8	△ 3.0	11,913	
104期(2014年7月7日)	8,179	40	△ 0.1	14,558	△ 0.2	92.7	△ 8.9	12,041	
105期(2014年8月7日)	8,098	40	△ 0.5	14,495	△ 0.4	92.9	△ 14.4	11,835	
106期(2014年9月8日)	8,189	40	1.6	14,640	1.0	88.3	△ 4.1	10,611	
107期(2014年10月7日)	8,282	40	1.6	14,855	1.5	91.9	1.1	9,175	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは複投資信託を組み合わせますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率+売建比率。

(注4) パークレイズ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)は設定日を10,000として指数化したものを記載しています。

◎当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		パークレイズ・汎欧州総合インデックス (円 換 算 ベ ー ス)		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
第102期	(期首) 2014年4月7日	円 8,217	% —		% —	% 86.7		% △33.8	
	4月末	8,268	0.6	14,482	0.3	91.7		△41.6	
	(期末) 2014年5月7日	8,299	1.0	14,565	0.6	91.7		△42.8	
第103期	(期首) 2014年5月7日	8,259	—	14,565	—	91.7		△42.8	
	5月末	8,157	△1.2	14,378	△1.3	91.1		△7.9	
	(期末) 2014年6月9日	8,271	0.1	14,581	0.1	91.8		△3.0	
第104期	(期首) 2014年6月9日	8,231	—	14,581	—	91.8		△3.0	
	6月末	8,176	△0.7	14,501	△0.5	90.7		△9.0	
	(期末) 2014年7月7日	8,219	△0.1	14,558	△0.2	92.7		△8.9	
第105期	(期首) 2014年7月7日	8,179	—	14,558	—	92.7		△8.9	
	7月末	8,202	0.3	14,565	0.0	92.3		△10.9	
	(期末) 2014年8月7日	8,138	△0.5	14,495	△0.4	92.9		△14.4	
第106期	(期首) 2014年8月7日	8,098	—	14,495	—	92.9		△14.4	
	8月末	8,260	2.0	14,732	1.6	90.9		△2.7	
	(期末) 2014年9月8日	8,229	1.6	14,640	1.0	88.3		△4.1	
第107期	(期首) 2014年9月8日	8,189	—	14,640	—	88.3		△4.1	
	9月末	8,375	2.3	14,980	2.3	91.1		3.7	
	(期末) 2014年10月7日	8,322	1.6	14,855	1.5	91.9		1.1	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
 (注2) 当ファンドは観投資信託を組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
 (注3) 債券先物比率は債券比率×先物比率。  
 (注4) パークレイズ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)は設定日を10,000として指数化したものを記載しています。

◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当ファンドの基準価額は当作成期末(第107期)において8,282円(分配落)となりました。

【運用経過】

欧州債券市場は期を通じて堅調に推移しました。ECB(欧州中央銀行)の金融緩和策に加え、欧州経済の先行きに対する不透明感やウクライナ情勢を巡る緊張などが債券市場の追い風となりました。これを受けて、独長期金利は前作成期末の1.5%台から低下基調を辿り、当作成期末には0.9%台となりました。外国為替市場では、ユーロは対ドル・対円ともに下落しました。当ファンドは、定性分析や計量モデルを活用した定量分析に基づいて、デュレーション調整、通貨・国・業種別投資比率の変更を機動的に行いました。

【分配金】

基準価額等を勘案し、1口当たり第102期から第107期は40円といたしました。留利益は運用の基本方針に基づき運用を行います。

【今後の運用方針】

世界経済は、米国を中心に先進諸国は回復基調が続く一方で、新興国全体では当面伸び悩むことが予想されます。金融政策に関して、米国では金融緩和と縮小が続くものの、ECB(欧州中央銀行)は引き続き強固な金融緩和策を継続すると考えます。欧州金利は、域内外の要因を睨みながら、方向感の見極めにくい展開が続くものと思われます。外国為替市場については、各国の経済動向や金融政策を巡る思惑から神経質な展開が予想されます。当ファンドでは、これらの各国経済状況や金融政策、市場動向等を勘案しつつ、機動的に投資を行います。

◎1口当たりの費用の明細

項 目	第102期～第107期
(a) 信託報酬 (投資信託会社) (販売委託銀行)	18円 (14) (2) (2)
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)
(c) 保管費用等	1
合 計	20

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。  
 (a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率  
 (b) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数  
 (c) 保管費用等=期中の保管費用等/期中の平均受益権口数  
 (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 (注3) 売買委託手数料および保管費用等は、このファンドが組入れている観投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況（自2014年4月8日 至2014年10月7日）

決 算 期	第 102 期 ～ 第 107 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アイエヌジー・欧州債券マザーファンド	千口 458,083	千円 642,700	千口 2,909,219	千円 4,133,800

(注) 単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等（自2014年4月8日 至2014年10月7日）

(1) 作成期中の利害関係人との取引状況  
アイエヌジー・欧州債券マザーファンド

区 分	当 作 成 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公 社 債	4,484	14	0.3	8,559	13	0.2
債 券 先 物 取 引	39,058	—	0.0	32,838	—	0.0
為 替 直 物 取 引	55,879	—	0.0	61,812	—	0.0

平均保有割合67.2%

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

(2) 利害関係人の発行する有価証券等  
アイエヌジー・欧州債券マザーファンド

種 類	当 作 成 期		
	買 付 額	売 付 額	作 成 期 末 保 有 額
普 通 社 債 券	百万円 14	百万円 13	百万円 43

(3) 作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 作 成 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,173千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
$(B) \div (A)$	0.0 %

(注1) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(注2) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、アイエヌジーバンクN.V.です。

◎組入資産の明細（2014年10月7日現在）  
親投資信託残高

種 類	前 作 成 期 末 (第 101 期 末)		当 作 成 期 末 (第 107 期 末)	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
アイエヌジー・欧州債券マザーファンド	千口 8,804,090	千円 12,235,044	千口 6,352,953	千円 9,174,936

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2014年10月7日現在)

項 目	当 作 成 期 末 (第 107 期 末)	
	評 価 額	比 率
アイエヌジー・欧州債券マザーファンド	千円 9,174,936	% 96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 そ の 他	290,140	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	9,465,076	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) アイエヌジー・欧州債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（12,882,876千円）の投資信託財産総額（13,104,317千円）に対する比率は98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、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=108.94円、1カナダドル=97.63円、1ユーロ=137.59円、1ポンド=175.00円、1スウェーデンクローナ=15.15円、100ハンガリーフォリント=44.71円、1ズロチ=32.90円、1オーストラリアドル=95.44円、1ランド=9.71円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	(2014年5月7日)		(2014年6月9日)		(2014年7月7日)		(2014年8月7日)		(2014年9月8日)		(2014年10月7日)現在	
	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末
(A) 資産	12,136,127,528円	11,977,592,048円	12,110,320,641円	12,023,945,317円	11,086,475,466円	9,465,076,354円						
コーポレート債	71,142,705	64,496,147	68,781,557	49,595	53,526	290,140,007						
アイエヌジー・欧州債券マザーファンド(評価額)	12,064,984,765	11,913,095,848	12,041,539,028	11,835,695,722	10,611,221,940	9,174,936,109						
未収入利息	—	—	—	188,200,000	475,200,000	—						
未収入利息	58	53	56	—	—	238						
(B) 負債	71,145,493	64,489,412	68,888,649	188,386,550	475,433,362	290,065,578						
未払収益分配金	58,430,480	57,893,520	58,889,840	58,464,640	51,828,480	44,313,360						
未払信託報酬	8,354,304	1,886,920	5,920,400	125,321,470	419,041,374	242,164,472						
その他未払費用	4,317,544	4,619,622	3,949,574	4,427,341	4,346,949	3,337,818						
繰越利益剰余金	43,165	89,350	128,835	173,099	216,559	249,928						
(C) 純資産総額(A-B)	12,064,982,035	11,913,102,636	12,041,431,992	11,835,558,767	10,611,042,104	9,175,010,776						
元本	14,607,620,000	14,473,380,000	14,722,460,000	14,616,160,000	12,957,120,000	11,078,340,000						
繰越利益剰余金	△ 2,542,637,965	△ 2,560,277,364	△ 2,681,028,008	△ 2,780,601,233	△ 2,346,077,896	△ 1,903,329,224						
(D) 受益権総口数	1,460,762口	1,447,338口	1,472,246口	1,461,616口	1,295,712口	1,107,834口						
1口当たり基準価額(C/D)	8,259円	8,231円	8,179円	8,098円	8,189円	8,282円						
期首元本額	14,890,470,000円	14,607,620,000円	14,473,380,000円	14,722,460,000円	14,616,160,000円	12,957,120,000円						
期中の追加設定元本額	111,110,000円	282,020,000円	303,180,000円	447,280,000円	222,970,000円	273,710,000円						
期中の一部解約元本額	393,960,000円	416,260,000円	54,100,000円	553,580,000円	1,882,010,000円	2,152,490,000円						

◎損益の状況

第102期 (自2014年4月8日 至2014年5月7日) 第105期 (自2014年7月8日 至2014年8月7日)  
 第103期 (自2014年5月8日 至2014年6月9日) 第106期 (自2014年8月8日 至2014年9月8日)  
 第104期 (自2014年6月10日 至2014年7月7日) 第107期 (自2014年9月9日 至2014年10月7日)

項 目	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
(A) 配当等収益	663円	404円	166円	675円	1,110円	1,211円
受取利息	663	404	166	675	1,110	1,211
(B) 有価証券売買損益	124,134,572	22,799,071	△ 12,324,673	△ 55,584,766	170,561,871	143,532,583
売	125,030,289	26,593,272	222,342	1,225,535	191,764,680	162,115,384
買	△ 895,717	△ 3,794,201	△ 12,547,015	△ 56,810,301	△ 21,202,809	△ 18,582,801
(C) 信託報酬等	△ 4,360,709	△ 4,665,807	△ 3,989,059	△ 4,471,605	△ 4,390,409	△ 3,371,187
(D) 当期繰越利益剰余金(A+B+C)	119,774,526	18,133,668	△ 16,313,566	△ 6,055,696	166,172,572	140,162,607
(E) 前期繰越利益剰余金	833,117,576	869,747,699	827,009,272	725,044,009	531,513,618	541,605,482
(F) 追加信託差損益金	△ 3,437,999,587	△ 3,390,265,211	△ 3,432,833,874	△ 3,387,124,906	△ 2,991,935,606	△ 2,540,783,953
(配当等相当額)	( 1,029,092,567)	( 1,037,024,319)	( 1,072,790,094)	( 1,089,455,140)	( 977,177,794)	( 849,427,471)
(売買損益相当額)	(△ 4,466,192,154)	(△ 4,427,289,530)	(△ 4,505,623,968)	(△ 4,476,580,046)	(△ 3,969,113,400)	(△ 3,390,211,424)
(G) 合計(D+E+F)	△ 2,484,207,485	△ 2,502,383,844	△ 2,622,138,168	△ 2,722,136,593	△ 2,294,249,416	△ 1,859,015,864
(H) 収益分配金	58,430,480	△ 57,893,520	△ 58,889,840	△ 58,464,640	△ 51,828,480	△ 44,313,360
次期繰越利益剰余金(G+H)	△ 2,542,637,965	△ 2,560,277,364	△ 2,681,028,008	△ 2,780,601,233	△ 2,346,077,896	△ 1,903,329,224
追加信託差損益金	△ 3,437,999,587	△ 3,390,265,211	△ 3,432,833,874	△ 3,387,124,906	△ 2,991,935,606	△ 2,540,783,953
(配当等相当額)	( 1,029,320,094)	( 1,037,415,422)	( 1,073,496,982)	( 1,090,527,364)	( 977,767,690)	( 849,427,471)
(売買損益相当額)	(△ 4,466,419,681)	(△ 4,427,680,633)	(△ 4,506,330,856)	(△ 4,477,652,270)	(△ 3,969,703,296)	(△ 3,390,211,424)
分配準備積立金	894,461,622	838,236,893	802,864,675	743,206,607	645,857,710	637,454,729
繰越利益剰余金	—	△ 8,249,046	△ 51,058,809	△ 136,682,934	—	—

(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し引いた差額をいいます。

第102期分配金の計算過程：  
 第102期計算期末における費用控除後の配当等収益(29,924,289円)、費用控除後の有価証券等損益額(66,548,845円)、信託約款に規定する収益調整金(1,029,320,094円)および分配準備積立金(856,418,968円)より分配対象収益は1,982,212,196円(1口当たり1,356円)であり、うち58,430,480円(1口当たり40円)を分配金額としております。

第103期分配金の計算過程：  
 第103期計算期末における費用控除後の配当等収益(36,382,714円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,037,415,422円)および分配準備積立金(869,747,699円)より分配対象収益は1,933,545,835円(1口当たり1,335円)であり、うち57,893,520円(1口当たり40円)を分配金額としております。

第104期分配金の計算過程：  
 第104期計算期末における費用控除後の配当等収益(26,526,659円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,073,496,982円)および分配準備積立金(835,227,856円)より分配対象収益は1,935,251,497円(1口当たり1,314円)であり、うち58,889,840円(1口当たり40円)を分配金額としております。

第105期分配金の計算過程：  
 第105期計算期末における費用控除後の配当等収益(27,444,594円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,090,527,364円)および分配準備積立金(774,226,653円)より分配対象収益は1,892,198,611円(1口当たり1,294円)であり、うち58,464,640円(1口当たり40円)を分配金額としております。

第106期分配金の計算過程：  
 第106期計算期末における費用控除後の配当等収益(26,296,760円)、費用控除後の有価証券等損益額(20,623,226円)、信託約款に規定する収益調整金(977,767,690円)および分配準備積立金(650,766,204円)より分配対象収益は1,675,453,880円(1口当たり1,293円)であり、うち51,828,480円(1口当たり40円)を分配金額としております。

第107期分配金の計算過程：  
 第107期計算期末における費用控除後の配当等収益(27,380,672円)、費用控除後の有価証券等損益額(112,781,935円)、信託約款に規定する収益調整金(849,427,471円)および分配準備積立金(541,605,482円)より分配対象収益は1,531,195,560円(1口当たり1,382円)であり、うち44,313,360円(1口当たり40円)を分配金額としております。

## アイエヌジー・欧州債券マザーファンド

第9期（計算期間：2013年10月8日～2014年10月7日）

### ◎当期の運用経過

#### 【運用経過】

欧州債券市場は、期首では方向感に乏しい展開が続き、独長期金利は前期末の1.8%台を挟んでの値動きとなりました。2014年に入ると、新興国経済への懸念やウクライナの政治情勢が緊迫したことを背景に、質への逃避から独国債が買い進められました。また、ECB(欧州中央銀行)の金融緩和策に加え、夏場以降は欧州経済に不透明感が見え始めたことなども追い風となり、独長期金利は期末には0.9%台まで低下しました。外国為替市場では、ユーロは対ドルで下落、対円では上昇しました。当ファンドは、定性分析や計量モデルを活用した定量分析に基づいて、デュレーション調整、通貨・国・業種別投資比率の変更を機動的に行いました。

### ◎期中の売買及び取引の状況（自2013年10月8日 至2014年10月7日）

#### (1) 公社債

			買付額	売付額
			千ユーロ	千ユーロ
外 国	ド イ ツ	国債証券	21,372	14,009
		特殊債証券	—	2,308
		社債券(投資法人債券を含む)	502	966
	イ タ リ ア	国債証券	747	6,439
		社債券(投資法人債券を含む)	792	2,398
		国債証券	1,757	5,233
	フ ラ ン ス	特殊債証券	—	114
		社債券(投資法人債券を含む)	2,702	6,919 (150)
		国債証券	8,086	19,075
	オ ラ ン ダ	社債券(投資法人債券を含む)	781	4,302
		国債証券	8,835	12,475
		社債券(投資法人債券を含む)	2,019	1,101 (3,000)
	ベ ル ギ ー	国債証券	333	1,493
		社債券(投資法人債券を含む)	408	1,243
国債証券		—	611	
オ ー ス ト リ ア	社債券(投資法人債券を含む)	—	329	
	国債証券	—	421	
	社債券(投資法人債券を含む)	—	173	
ル ク ゼ ン ブ ル ク	国債証券	—	173	
	社債券(投資法人債券を含む)	199	352	
	社債券(投資法人債券を含む)	2,841	9,614 (100)	
ア イ ル ラ ン ド	国債証券	—	—	
	社債券(投資法人債券を含む)	—	—	
	社債券(投資法人債券を含む)	—	—	
そ の 他	国債証券	—	—	
	特殊債証券	—	—	
	社債券(投資法人債券を含む)	—	—	
国 内	イ ギ リ ス	国債証券	千ポンド	千ポンド
		特殊債証券	—	4,370
		社債券(投資法人債券を含む)	—	3,057

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( )内は換算等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決済額	新規買付額	決済額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	—	—	5,793	6,391
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	—	—	—	—
	US 2YR NOTE	—	15,324	15,325
	US 10YR NOTE	2,423	3,026	2,789
	US LONG BOND	1,508	1,859	1,602
	CAN 10Y BOND	366	365	1,746
	AUST 10YR 6%	4,019	3,345	—
	AUST 3YR 6%	—	—	—
	LONG GILT FU	3,540	3,625	16,373
	EURO-SCHATZ	4,253	4,183	2,480
	EURO-BTP FUT	4,906	5,005	—
	EURO-OAT 10Y	1,718	1,781	478
	EURO-BOBL FU	1,374	1,831	1,753
	EURO-BUND FU	2,239	1,359	10,578
	EURO BUXL 30	1,389	1,554	—

(注1) 単位未満は切り捨て。  
 (注2) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

◎利害関係人との取引状況等(自2013年10月8日 至2014年10月7日)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期 末		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
債券先物取引	7,170	14	0.2	13,745	13	0.1
為替直物取引	87,736	—	0.0	87,539	—	0.0
	89,875	—	0.0	97,633	—	0.0

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		期 末	
	買 付 額	売 付 額	買 付 額	期 末 保 有 額
普 通 社 債 券	百万円	百万円	百万円	百万円
	14	13	—	43

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	3,787千円
うち利害関係人への支払額(B)	—千円
(B) / (A)	0.0 %

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、アイエヌジーバンクN.V.です。

◎組入資産の明細(2014年10月7日現在)

(1) 公社債

外国(外貨建)公社債の種類別開示

区 分	2014年		10月7日現在		残存期間別組入比率			
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満	
	千ユーロ	千ユーロ	%	%	%	%	%	
ド イ ツ	8,391	9,130	9.7	—	3.7	6.0	—	
イ タ リ ア	5,441	6,588	906,478	7.0	—	4.6	2.1	0.3
フ ラ ン ス	12,321	14,811	2,037,960	15.7	—	12.0	3.5	0.2
オ ラ ン ダ	3,655	4,058	558,436	4.3	—	1.6	2.7	—
ス ベ イ シ ン	12,946	15,110	2,079,014	16.1	—	9.8	2.5	3.8
ベルギー	2,694	3,259	448,411	3.5	—	2.4	0.9	0.2
オーストリア	940	1,276	175,613	1.4	—	1.4	—	—
ルクセンブルク	300	332	45,753	0.4	—	—	0.4	—
フィンランド	400	466	64,152	0.5	—	0.5	—	—
アイルランド	2,372	2,740	377,001	2.9	—	1.7	0.8	0.4
ポルトガル	100	109	15,131	0.1	—	—	0.1	—
その他	11,395	12,620	1,736,454	13.4	—	5.1	5.9	2.4
イギリス	千ポンド	千ポンド						
	9,704	11,711	2,049,445	15.8	—	11.6	4.2	—
ポーランド	千ズロチ	千ズロチ						
	4,355	4,548	149,629	1.2	—	—	—	1.2
合 計	—	—	11,899,817	91.9	—	54.3	29.2	8.5

(注1) 邦貨換算金額は、2014年10月7日現在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ある。  
 (注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
 (注3) 単位未満は切り捨て。  
 (注4) 一円は組み入れなし。  
 (注5) 評価については価格情報会社、金融商品取引業者等よりデータを入力している。

外国（外貨建）公社債の個別銘柄開示

区分	種類	銘柄名	2014年10月7日現在				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	BUNDESOBLIGATION	1.25	3,150	3,233	444,898	2016/10/14
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.5	1,810	2,100	289,032	2019/7/4
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	2,531	2,802	385,536	2023/8/15
ドイツ	普通社債券(含む投資法人債券)	DEUT PFANDBRIEFBANK AG	2.125	300	323	44,518	2019/6/3
ドイツ	普通社債券(含む投資法人債券)	DEUTSCHE BANK AG	1.25	100	100	13,810	2021/9/8
ドイツ	普通社債券(含む投資法人債券)	DEUTSCHE BANK AG	1.75	200	215	29,596	2022/6/8
ドイツ	普通社債券(含む投資法人債券)	MUNICH RE	6.25	200	245	33,838	2042/5/26
ドイツ	普通社債券(含む投資法人債券)	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	2.625	100	109	15,102	2024/1/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	470	530	73,044	2017/8/1
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	1,050	1,211	166,647	2019/9/1
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	400	453	62,454	2021/5/1
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	398	508	69,991	2029/11/1
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	1,030	1,430	196,772	2031/5/1
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	422	523	72,018	2040/9/1
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	196	236	32,511	2044/9/1
イタリア	普通社債券(含む投資法人債券)	ATLANTIA SPA	4.375	100	117	16,146	2020/3/16
イタリア	普通社債券(含む投資法人債券)	GTECH SPA	3.5	100	111	15,290	2020/3/5
イタリア	普通社債券(含む投資法人債券)	INTESA SANPAOLO	5.0	100	125	17,233	2021/1/27
イタリア	普通社債券(含む投資法人債券)	INTESA SANPAOLO SPA	4.125	300	320	44,146	2016/9/19
イタリア	普通社債券(含む投資法人債券)	INTESA SANPAOLO SPA	3.75	200	231	31,863	2019/9/25
イタリア	普通社債券(含む投資法人債券)	INTESA SANPAOLO SPA	3.375	100	117	16,184	2025/1/24
イタリア	普通社債券(含む投資法人債券)	UBI BANCA SPCA	5.25	200	252	34,768	2021/1/28
イタリア	普通社債券(含む投資法人債券)	UNICREDIT SPA	2.625	375	417	57,405	2020/10/31
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	4.25	660	780	107,369	2019/4/25
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	3.5	1,220	1,427	196,408	2020/4/25
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	5.5	1,150	1,710	235,286	2029/4/25
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	4.0	140	188	25,881	2038/10/25
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	4.5	140	204	28,111	2041/4/25
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	4.0	451	642	88,456	2055/4/25
フランス	特殊債券(除く金融債)	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	3.75	1,450	1,734	238,624	2020/10/25
フランス	特殊債券(除く金融債)	ELECTRICITE DE FRANCE	3.875	300	355	48,979	2022/1/18
フランス	特殊債券(除く金融債)	ELECTRICITE DE FRANCE	5.375	100	113	15,657	2049/12/29
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	ALSTOM S	3.0	100	108	14,996	2019/7/8
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	AUTOROUTES DU SUD DE LA	4.0	100	113	15,555	2018/9/24
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	AUTOROUTES DU SUD DE LA	4.125	100	116	16,092	2020/4/13
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	AUTOROUTES PARIS ARRFP	2.25	200	212	29,246	2020/1/16
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	BANQ FED CRD MUT	2.625	100	108	14,955	2024/3/18
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	BNP PARIBAS	2.875	350	391	53,823	2023/9/26
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	BNP PARIBAS	2.875	100	103	14,239	2026/3/20
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	BNP PARIBAS HOME LOAN	3.375	600	645	88,762	2017/1/12
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	BNP PARIBAS HOME LOAN	3.875	300	364	50,133	2021/7/12
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	BOUYGUES	3.641	100	112	15,513	2019/10/29
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	BPCE SA	2.75	100	101	13,922	2026/7/8
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	CAISSE FRANCAISE DE FIN	4.25	400	468	64,478	2019/2/7
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	CAISSE REFINANCE L'HABIT	4.0	1,100	1,361	187,268	2022/6/17
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	CASINO GUICHARD COFF	3.248	200	218	30,030	2024/3/7
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	CASINO GUICHARD PERRACHO	5.5	100	101	13,977	2015/1/30
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	CASINO GUICHARD PERRACHO	3.994	100	114	15,777	2020/3/9
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	CIE FINANCEMENT FONCIER	4.5	500	577	79,440	2018/5/16
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	CNP ASSURANCES	6.875	100	120	16,510	2041/9/30
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	CREDIT AGRICOLE LONDON	2.375	300	324	44,630	2020/11/27
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	CREDIT LOGEMENT SA	1.232	150	131	18,058	2049/3/16
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	EUTELSAT SA	5.0	200	233	32,164	2019/1/14
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	EUTELSAT SA	2.625	100	107	14,747	2020/1/13
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	GDF SUEZ	3.0	200	226	31,194	2023/2/1
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	ORANGE	8.125	200	340	46,856	2033/1/28
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	RCI BANQUE SA	4.0	100	104	14,425	2016/3/16
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	RCI BANQUE SA	2.875	110	117	16,142	2018/1/22
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	RCI BANQUE SA	2.25	50	52	7,236	2021/3/29
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	SANOFI	1.125	200	201	27,657	2022/3/10
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	SOCIETE GENERALE	2.25	200	213	29,435	2020/1/23
フランス	普通社債券(含む投資法人債券)	SOLVAY FINANCE	4.199	250	260	35,908	2019/5/12

区分	種類	銘柄名	2014年10月7日現在				評価額		償還年月日
			利率	額面金額	千ユーロ		千円		
					外貨建金額	邦貨換算金額			
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
オランダ	特殊債券(除く金融債)	NEDER WATERSCHAPSBANK	1.625	370	392	54,029	2019/8/23		
オランダ	普通社債券(含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	3.625	600	657	90,429	2017/10/6		
オランダ	普通社債券(含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	1.875	450	483	66,493	2019/7/31		
オランダ	普通社債券(含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	2.5	235	266	36,616	2023/9/5		
オランダ	普通社債券(含む投資法人債券)	CRH FINANCE BV	5.0	200	233	32,171	2019/1/25		
オランダ	普通社債券(含む投資法人債券)	ELM BV (SWISS REIN CO)	5.252	100	104	14,415	2049/5/29		
オランダ	普通社債券(含む投資法人債券)	ENEL FINANCE INTL NV	5.0	200	249	34,340	2022/9/14		
オランダ	普通社債券(含む投資法人債券)	GAS NATURAL FENOSA FINAN	3.875	200	234	32,274	2022/4/11		
オランダ	普通社債券(含む投資法人債券)	HEINEKEN NV	3.5	100	116	15,985	2024/3/19		
オランダ	普通社債券(含む投資法人債券)	ING BANK NV	3.5	300	318	43,753	2023/11/21		
オランダ	普通社債券(含む投資法人債券)	KBC IFIMA NV	2.125	200	211	29,139	2018/9/10		
オランダ	普通社債券(含む投資法人債券)	RABOBANK NEDERLAND	4.75	500	569	78,365	2018/1/15		
オランダ	普通社債券(含む投資法人債券)	WOLTERS KLUWER-C	2.875	200	221	30,422	2023/3/21		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	341	388	53,436	2017/7/30		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6	600	705	97,137	2019/7/30		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.3	550	642	88,389	2019/10/31		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	1,466	1,876	258,217	2023/1/31		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	1,619	2,009	276,454	2024/1/31		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.75	530	734	101,083	2032/7/30		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	370	455	62,718	2041/7/30		
スペイン	特殊債券(除く金融債)	INSTITUT CREDITO OFICIAL	5.125	770	818	112,550	2016/1/25		
スペイン	普通社債券(含む投資法人債券)	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL	4.0	300	354	48,818	2021/3/24		
スペイン	普通社債券(含む投資法人債券)	AYT CEDULAS CAJAS IX	3.75	200	203	27,977	2015/3/31		
スペイン	普通社債券(含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	3.5	1,700	1,990	273,884	2020/10/7		
スペイン	普通社債券(含む投資法人債券)	BANCO DE SABADELL SA	3.375	100	109	15,071	2018/1/23		
スペイン	普通社債券(含む投資法人債券)	BANCO POPULAR ESPANOL SA	3.75	100	110	15,265	2019/1/22		
スペイン	普通社債券(含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER SA	3.25	500	505	69,574	2015/2/17		
スペイン	普通社債券(含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER SA	3.125	400	411	56,609	2015/9/28		
スペイン	普通社債券(含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER SA	2.875	300	326	44,858	2018/1/30		
スペイン	普通社債券(含む投資法人債券)	BANKIA	5.75	200	218	30,112	2016/6/29		
スペイン	普通社債券(含む投資法人債券)	BANKIA	4.5	400	492	67,753	2022/4/26		
スペイン	普通社債券(含む投資法人債券)	BBVA SUB CAPITAL UNIPERS	3.5	200	206	28,425	2024/4/11		
スペイン	普通社債券(含む投資法人債券)	CAIXABANK	5.125	800	862	118,688	2016/4/27		
スペイン	普通社債券(含む投資法人債券)	CAIXABANK	3.0	100	109	15,028	2018/3/22		
スペイン	普通社債券(含む投資法人債券)	CEDULAS TDA 1	4.125	300	351	48,298	2019/11/29		
スペイン	普通社債券(含む投資法人債券)	CEDULAS TDA 6	4.25	100	120	16,626	2031/4/10		
スペイン	普通社債券(含む投資法人債券)	CEDULAS TDA A-3	4.0	400	456	62,758	2018/10/23		
スペイン	普通社債券(含む投資法人債券)	GAS NATURAL CAPITAL	4.125	100	111	15,306	2018/1/26		
スペイン	普通社債券(含む投資法人債券)	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.496	500	537	73,970	2016/4/1		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.0	760	862	118,646	2019/9/28		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	411	491	67,560	2020/9/28		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.25	310	342	47,120	2023/6/22		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	5.5	314	461	63,540	2028/3/28		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	5.0	200	298	41,016	2035/3/28		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	99	139	19,195	2041/3/28		
ベルギー	普通社債券(含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	2.25	250	267	36,832	2020/9/24		
ベルギー	普通社債券(含む投資法人債券)	BNP PARIBAS FORTIS SA	4.625	150	150	20,709	2014/10/27		
ベルギー	普通社債券(含む投資法人債券)	EANDIS	4.5	200	245	33,789	2021/11/8		
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.65	480	583	80,325	2022/4/20		
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	6.25	230	363	49,986	2027/7/15		
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	230	329	45,301	2037/3/15		
ルクセンブルク	普通社債券(含む投資法人債券)	GLENCORE FINANCE EUROPE	5.25	300	332	45,753	2017/3/22		
フィンランド	普通社債券(含む投資法人債券)	FINGRID OYJ	3.5	400	466	64,152	2024/4/3		
アイルランド	国債証券	IRISH TSY	5.0	409	510	70,286	2020/10/18		
アイルランド	国債証券	IRISH TSY	5.4	193	256	35,349	2025/3/13		
アイルランド	普通社債券(含む投資法人債券)	AIB MORTGAGE BANK	3.125	200	220	30,337	2018/9/10		
アイルランド	普通社債券(含む投資法人債券)	BANK OF IRELAND MTGE BNK	3.25	400	408	56,228	2015/6/22		
アイルランド	普通社債券(含む投資法人債券)	BANK OF IRELAND MTGE BNK	2.75	220	237	32,726	2018/3/22		
アイルランド	普通社債券(含む投資法人債券)	BANK OF IRELAND MTGE BNK	1.75	100	105	14,488	2019/3/19		
アイルランド	普通社債券(含む投資法人債券)	CLOVERIE PLC SWISS REINS	6.625	150	189	26,136	2042/9/1		
アイルランド	普通社債券(含む投資法人債券)	CLOVERIE PLC ZURICH INS	1.75	100	101	13,980	2024/9/16		
アイルランド	普通社債券(含む投資法人債券)	DEPPA ACS BANK	3.875	200	215	29,627	2016/11/14		
アイルランド	普通社債券(含む投資法人債券)	GE CAPITAL EURO FUNDING	4.625	200	262	36,162	2027/2/22		
アイルランド	普通社債券(含む投資法人債券)	WILLOW NO.2 FOR ZURICH I	3.375	200	230	31,675	2022/6/27		

区 分	種 類	銘 柄 名	2014 年 10 月 7 日 現 在				償 還 年 月 日
			利 率	額 面 金 額	価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ポルトガル	普通社債券(含む投資法人債券)	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	3.75	100	109	15,131	2018/1/18
その他	特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	5.5	610	718	98,903	2018/2/15
その他	特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.5	770	1,034	142,366	2025/10/15
その他	特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN UNION	2.75	1,500	1,568	215,834	2016/6/3
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	ABBEY NATL TREASURY SERV	3.625	400	441	60,714	2017/10/5
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	ABBEY NATL TREASURY SERV	2.625	100	109	15,046	2020/7/16
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	AQUARIUS + INV ZURICH IN	4.25	100	109	15,022	2043/10/2
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	1.668	302	305	42,092	2019/5/6
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	2.5	140	150	20,748	2020/7/27
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	2.375	150	157	21,625	2024/6/19
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	BARCLAYS BANK PLC	2.25	150	157	21,688	2017/2/22
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	BAT INTL FINANCE	2.75	100	109	15,019	2025/3/25
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	BNZ INTERNATIONAL FNDNG	3.125	600	654	89,992	2017/11/23
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	CITIGROUP INC	7.375	200	262	36,090	2019/9/4
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	CITIGROUP INC	2.375	100	105	14,514	2024/5/22
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	2.625	100	105	14,542	2017/1/12
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	DNB BOLIGKREDDIT AS	3.375	400	430	59,167	2017/1/20
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	FCE BANK PLC	1.875	150	155	21,362	2019/4/18
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	GE CAPITAL TRUST IV	4.625	83	86	11,948	2066/9/15
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	HSBC FINANCE CORP	4.875	350	390	53,732	2017/5/30
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	3.375	200	220	30,269	2026/2/26
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	JPMORGAN CHASE & CO	1.227	600	600	82,604	2018/3/31
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	LEGAL & GENERAL GROUP	4.0	160	161	22,245	2025/6/8
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	LLOYDS BANK PLC	1.875	200	209	28,871	2018/10/10
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	LLOYDS BANK PLC	4.0	700	842	115,857	2020/9/29
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	MET LIFE GLOB FUNDING I	1.25	140	141	19,440	2021/9/17
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	NATIONAL GRID PLC	5.0	100	116	15,991	2018/7/2
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	NGG FINANCE PLC	4.25	100	107	14,790	2076/6/18
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	NORDEA HYPOTEK AB	3.5	300	323	44,507	2017/1/18
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	PHILIP MORRIS INTL INC	2.875	100	110	15,239	2024/5/30
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	4.75	440	470	64,698	2016/5/18
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	SPAREBANKEN VEST	1.5	100	104	14,419	2018/9/11
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	STANDARD CHARTERED PLC	3.625	200	207	28,605	2015/12/15
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	SVENSKA HNDLSBKKN	2.25	300	323	44,524	2020/8/27
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	TDC	3.75	100	114	15,812	2022/3/2
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	TELENOR ASA	2.75	400	444	61,190	2022/6/27
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.8	150	158	21,850	2020/7/23
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	UBS	4.75	300	314	43,227	2026/2/12
その他	普通社債券(含む投資法人債券)	UBS AG LONDON	6.0	500	595	81,892	2018/4/18
小 計	—	—	—	—	—	9,700,742	—
イギリス				千ポンド	千ポンド		
	国債証券	UK TSY	1.0	1,050	1,044	182,756	2017/9/7
	国債証券	UK TSY	4.5	1,250	1,406	246,202	2019/3/7
	国債証券	UK TSY	4.25	719	854	149,552	2027/12/7
	国債証券	UK TSY	4.75	915	1,156	202,375	2030/12/7
	国債証券	UK TSY	4.25	257	311	54,453	2036/3/7
	国債証券	UK TSY	4.75	1,904	2,498	437,161	2038/12/7
	国債証券	UK TSY	4.25	400	491	85,962	2040/12/7
	国債証券	UK TSY	4.25	206	262	45,969	2049/12/7
	特殊債券(除く金融債)	ELECTRICITE DE FRANCE	5.5	900	1,068	187,039	2041/10/17
	特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.75	610	682	119,389	2018/10/15
	特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	5.375	720	862	150,963	2021/6/7
	特殊債券(除く金融債)	KFW	5.75	773	1,072	187,618	2032/6/7
小 計	—	—	—	—	—	2,049,445	—
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	6.25	4,355	4,548	149,629	2015/10/24
合 計	—	—	—	—	—	11,899,817	—

(注1) 邦貨換算金額は、2014年10月7日現在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。  
(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

種 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	584
	債券先物取引	—	—
外国	債券先物取引	CAN 10Y BOND	—
	債券先物取引	EURO-SCHATZ	671
	債券先物取引	LONG GILT FU	—
	債券先物取引	EURO-BTP FUT	790
	債券先物取引	EURO-OAT 10Y	277
	債券先物取引	EURO-BOBL FU	—
	債券先物取引	EURO-BUND FU	888
	債券先物取引	US 10YR NOTE	—
	債券先物取引	EURO BUXL 30	217
	債券先物取引	US LONG BOND	—
	債券先物取引	AUST 10YR 6%	740
債券先物取引	AUST 3YR 6%	—	
			2,224

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 邦貨換算金額は、2014年10月7日現在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。

(注3) 一印は組入れなし。

◎投資信託財産の構成

(2014年10月7日現在)

項 目	2014年10月7日現在	
	評 価 額	率
公 社 債	11,899,817千円	90.8%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,204,500	9.2%
投 資 信 託 財 産 総 額	13,104,317	100.0%

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 2014年10月7日現在における外貨純資産 (12,882,876千円) の投資信託財産総額 (13,104,317千円) に対する比率は98.3%です。

(注3) 外貨純資産は、2014年10月7日現在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=108.94円、1カナダドル=97.63円、1ユーロ=137.59円、1ポンド=175.00円、1スウェーデンクローナ=15.15円、100ハンガリーフォリント=44.71円、1ズロチ=32.90円、1オーストラリアドル=95.44円、1ランド=9.71円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年10月7日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	28,957,781,666円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	405,935,629
公 社 債 ( 評 価 額 )	11,899,817,890
未 収 入 金	16,019,246,516
未 収 利 息	164,248,323
前 払 費 用	19,476,784
差 入 委 託 証 拠 金	449,056,524
(B) 負 債	16,015,723,581
未 払 金	16,015,723,581
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	12,942,058,085
元 本	8,961,457,266
次 期 繰 越 損 益 金	3,980,600,819
(D) 受 益 権 総 口 数	8,961,457,266口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 ( C / D )	14,442円

(注1) 期首元本額 14,391,078,401円  
期中追加設定元本額 1,753,939,103円  
期中解約元本額 7,183,560,238円

(注2) 2014年10月7日現在における1口当たり純資産 1,4442円

(注3) 2014年10月7日現在における当ファンドの元本の内訳

アイエヌジー・欧州債券ファンドFC (適格機関投資家専用)	653,752,954円
アイエヌジー・欧州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)	6,352,953,960円
アイエヌジー・欧州債券ファンドFVA (適格機関投資家専用)	1,550,769,990円
アイエヌジー・欧州債券ファンドF (適格機関投資家専用)	403,980,362円

◎損益の状況

(自2013年10月8日 至2014年10月7日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	579,798,943円
受 取 利 息	579,609,781
の 他 収 益 金	189,162
(B) 有 価 証 券 買 入 損 益	2,026,654,937
売 買 損 益	3,110,499,588
売 買 損 益	△1,083,844,651
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	142,255,332
取 引 損 益	503,760,400
取 引 損 益	△361,505,068
(D) 信 託 報 酬 等	△4,783,518
(E) 当 期 損 益 金 ( A + B + C + D )	2,743,925,694
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,428,453,990
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	665,860,897
(H) 解 約 差 損 益 金	△2,857,639,762
(I) 次 期 繰 越 損 益 金 ( I )	3,980,600,819
	3,980,600,819

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(D)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(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## LM・米国債券コア・プラスFD(適格機関投資家専用)

第96期～第101期(2014年4月8日～2014年10月7日)

## ◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	LM・米国債券コア・プラス・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。
	LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	主として米国ドル建ての公社債等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資には制限を設けません。	
分配方針	決算日(原則として毎月7日、休業日の場合は翌営業日)に、収益分配方針に基づいて分配を行います。	

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額(分配落)			ベンチマーク パークレイズ 米国総合インデックス (円換算ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
		円	円	%	期 中 騰落率	期 中 騰落率				
第13 作成期	72期(2012年5月7日)	6,072	28	△1.0	9,902	△2.3	110.5	△9.8	—	2,457
	73期(2012年6月7日)	6,007	28	△0.6	9,839	△0.6	109.0	△13.3	—	2,355
	74期(2012年7月9日)	6,077	28	1.6	9,980	1.4	105.1	△11.5	—	2,382
	75期(2012年8月7日)	6,019	28	△0.5	9,886	△0.9	102.6	△12.9	—	2,359
	76期(2012年9月7日)	6,059	28	1.1	9,966	0.8	103.3	△13.1	—	2,384
	77期(2012年10月9日)	6,044	28	0.2	9,958	△0.1	97.3	△12.5	—	2,497
第14 作成期	78期(2012年11月7日)	6,185	28	2.8	10,176	2.2	99.9	△10.4	—	2,566
	79期(2012年12月7日)	6,375	18	3.4	10,494	3.1	102.0	△14.9	—	2,581
	80期(2013年1月7日)	6,761	18	6.3	11,140	6.2	102.2	△16.7	—	2,718
	81期(2013年2月7日)	7,142	18	5.9	11,816	6.1	102.9	△16.9	—	2,849
	82期(2013年3月7日)	7,202	18	1.1	11,841	0.2	102.2	△16.8	—	2,879
	83期(2013年4月8日)	7,596	18	5.7	12,432	5.0	100.7	△10.7	—	2,983
第15 作成期	84期(2013年5月7日)	7,651	18	1.0	12,690	2.1	99.9	△10.9	—	2,968
	85期(2013年6月7日)	7,364	18	△3.5	12,393	△2.3	102.3	△13.8	—	2,788
	86期(2013年7月8日)	7,425	18	1.1	12,381	△0.1	102.0	△12.4	—	2,841
	87期(2013年8月7日)	7,202	18	△2.8	12,101	△2.3	102.3	△12.6	—	2,848
	88期(2013年9月9日)	7,264	18	1.1	12,113	0.1	104.1	△8.2	—	2,954
	89期(2013年10月7日)	7,217	18	△0.4	12,104	△0.1	105.3	△2.0	—	2,982
第16 作成期	90期(2013年11月7日)	7,355	18	2.2	12,354	2.1	105.6	△10.0	—	3,052
	91期(2013年12月9日)	7,623	18	3.9	12,796	3.6	104.8	△2.6	1.6	3,230
	92期(2014年1月7日)	7,745	18	1.8	13,045	1.9	103.0	1.5	1.7	3,245
	93期(2014年2月7日)	7,677	18	△0.6	12,861	△1.4	95.5	1.7	1.5	3,410
	94期(2014年3月7日)	7,772	18	1.5	13,051	1.5	88.2	2.5	1.5	3,641
	95期(2014年4月7日)	7,809	18	0.7	13,151	0.8	93.7	3.3	1.4	3,692
第17 作成期	96期(2014年5月7日)	7,764	18	△0.3	13,026	△0.9	95.2	0.9	1.4	3,749
	97期(2014年6月9日)	7,862	18	1.5	13,196	1.3	87.7	△6.9	1.3	4,021
	98期(2014年7月7日)	7,826	18	△0.2	13,142	△0.4	83.2	△1.2	1.2	4,388
	99期(2014年8月7日)	7,851	18	0.5	13,254	0.9	70.2	6.4	0.9	5,738
	100期(2014年9月8日)	8,096	18	3.3	13,624	2.8	59.4	12.1	0.6	9,355
	101期(2014年10月7日)	8,380	18	3.7	14,225	4.4	68.4	5.1	0.4	14,454

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注4) 債券組入比率の中には売付債券(TBA取引)の比率は含まれておりません。

## ■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		ベンチマーク パークレイズ 米国総合インデックス (円換算ベース)		債 券 組入比率	債 券 先物比率	投資信託証券 組入比率
		円	%	円	%			
第96期	(期 首) 2014年4月7日	7,809	—	13,151	—	93.7	3.3	1.4
	4月末	7,809	0.0	13,082	△0.5	95.0	2.1	1.4
	(期 末) 2014年5月7日	7,782	△0.3	13,026	△0.9	95.2	0.9	1.4
第97期	(期 首) 2014年5月7日	7,764	—	13,026	—	95.2	0.9	1.4
	5月末	7,833	0.9	13,137	0.9	89.9	△ 8.7	1.3
	(期 末) 2014年6月9日	7,880	1.5	13,196	1.3	87.7	△ 6.9	1.3
第98期	(期 首) 2014年6月9日	7,862	—	13,196	—	87.7	△ 6.9	1.3
	6月末	7,812	△0.6	13,105	△0.7	85.8	△ 1.2	1.3
	(期 末) 2014年7月7日	7,844	△0.2	13,142	△0.4	83.2	△ 1.2	1.2
第99期	(期 首) 2014年7月7日	7,826	—	13,142	—	83.2	△ 1.2	1.2
	7月末	7,913	1.1	13,271	1.0	77.0	△ 1.1	1.1
	(期 末) 2014年8月7日	7,869	0.5	13,254	0.9	70.2	6.4	0.9
第100期	(期 首) 2014年8月7日	7,851	—	13,254	—	70.2	6.4	0.9
	8月末	8,049	2.5	13,539	2.2	71.6	△ 0.5	0.8
	(期 末) 2014年9月8日	8,114	3.3	13,624	2.8	59.4	12.1	0.6
第101期	(期 首) 2014年9月8日	8,096	—	13,624	—	59.4	12.1	0.6
	9月末	8,396	3.7	14,186	4.1	70.3	1.0	0.4
	(期 末) 2014年10月7日	8,398	3.7	14,225	4.4	68.4	5.1	0.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注4) 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

## ◎ 当作成期の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

米国債券市場では、短期債利回りが上昇（価格は下落）する一方、長期債利回りは低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が超低金利政策を当面継続するとの見方を背景に、利回りは低下基調となりました。期の半ばは、ウクライナや中東情勢を巡る緊張が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、安全資産としての国債が買われ、利回りは低下しました。期の後半は、米国景気の順調な回復を背景にFRBが事実上のゼロ金利政策の解除を想定より前倒しするとの見方が広がったことから、利回りは上昇しました。しかし、作成期末にかけては、中国や欧州の景気減速が意識され、利回りは長期債を中心に低下しました。このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はプラス8.78%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのプラス8.17%を0.61%上回りました。

## 【運用経過】

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行う「LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド」受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。

## 【分配金】

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第96期18円、第97期18円、第98期18円、第99期18円、第100期18円、第101期18円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## 【今後の運用方針】

米国経済に関しては、2013年4-6月期GDP成長率（確定値）は前期比年率プラス4.6%と、1-3月期から力強い改善を示しました。異例な寒波の影響でマイナス成長となった1-3月期からの回復基調が明確となりました。金融政策については、FRBは今後も実体経済を見定めながら、慎重に金融政策の正常化を進めていくものと判断されます。こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

## ■ 1口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	第96期～第101期
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	20円 (16) (2) (2)
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)
(c) 保管費用等	1
合 計	22

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料

(c) 保管費用等 = 期中の平均受益権口数

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料および保管費用等は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

## ■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2014年4月8日から2014年10月7日まで）

	第96期～第101期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 8,084,969	千円 10,320,143	千口 213,581	千円 268,604

(注) 単位未満は切捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況等（2014年4月8日から2014年10月7日まで）

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

## ■ 第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況（2014年4月8日から2014年10月7日まで）

該当事項はありません。

## ■ 自社による当ファンドの設定・解約状況（2014年4月8日から2014年10月7日まで）

該当事項はありません。

## ■ 組入資産の明細

親投資信託残高

種 類	第16作成期末		第17作成期末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 3,041,785	千円 10,913,173	千口 14,490,512	千円 14,490,512

(注) 単位未満は切捨て。

## ■ 投資信託財産の構成

2014年10月7日現在

項 目	第17作成期末	
	評 価 額	比 率
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千円 14,490,512	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	59,124	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	14,549,636	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（22,187,512千円）の投資信託財産総額（28,084,668千円）に対する比率は79.0%です。

(注3) 外貨建資産は、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。なお、10月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=108.94円、1メキシコペソ=8.13円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第96期末 2014年5月7日	第97期末 2014年6月9日	第98期末 2014年7月7日	第99期末 2014年8月7日	第100期末 2014年9月8日	第101期末 2014年10月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,760,212,133	4,032,778,508	4,400,654,474	5,753,811,397	9,379,368,056	14,549,636,028
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド(計画)	3,759,875,830	4,032,354,392	4,400,131,003	5,753,811,397	9,379,368,056	14,490,512,227
未収入金	336,303	424,116	523,471	—	—	59,123,801
(B) 負債	10,618,103	11,440,432	12,261,207	15,204,770	23,963,522	95,284,311
未払収益分配金	8,692,884	9,206,748	10,093,878	13,156,416	20,799,594	31,045,698
未払解約	336,303	424,116	523,471	—	—	59,123,801
未払信託報酬	1,555,496	1,772,806	1,612,666	2,013,280	3,128,280	5,082,506
その他未払費用	33,420	36,762	31,192	34,534	35,648	32,306
(C) 純資産総額(A-B)	3,749,594,030	4,021,338,076	4,388,393,267	5,738,606,627	9,355,404,534	14,454,351,717
元本	4,829,380,000	5,114,860,000	5,607,710,000	7,309,120,000	11,555,330,000	17,247,610,000
次期繰越損益金	△1,079,785,970	△1,093,521,924	△1,219,316,733	△1,570,513,373	△2,199,925,466	△2,793,258,283
(D) 受益権総口数	482,938口	511,486口	560,771口	730,912口	1,155,533口	1,724,761口
1口当たり基準価額(C/D)	7,764円	7,862円	7,826円	7,851円	8,096円	8,380円

&lt;注記事項&gt;

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額	4,729,410,000円
当作成期中追加設定元本額	12,749,630,000円
当作成期中一部解約元本額	231,430,000円

(注2) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,793,258,283円であります。

## ■損益の状況

項目	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	自 2014年4月8日 至 2014年5月7日	自 2014年5月8日 至 2014年6月9日	自 2014年6月10日 至 2014年7月7日	自 2014年7月8日 至 2014年8月7日	自 2014年8月8日 至 2014年9月8日	自 2014年9月9日 至 2014年10月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 10,916,606	58,994,735	△ 6,805,803	24,946,449	228,936,557	438,228,661
売						
買	96,299	60,268,168	75,787	28,646,843	229,423,962	441,471,848
益						
損	△ 10,985,905	△ 1,273,433	△ 6,881,590	△ 3,700,394	△ 487,405	△ 3,243,187
(B) 信託報酬等	△ 1,588,916	△ 1,809,568	△ 1,643,858	△ 2,048,354	△ 3,163,928	△ 5,114,812
(C) 当期損益金(A+B)	△ 12,505,522	57,185,167	△ 8,449,661	22,898,095	225,772,629	433,113,849
(D) 前期繰越損益金	△ 450,579,261	△ 468,053,832	△ 418,264,914	△ 434,240,881	△ 424,499,202	△ 218,326,825
(E) 追加信託差損益金	△ 608,008,303	△ 673,446,511	△ 782,508,280	△ 1,146,014,171	△ 1,980,399,299	△ 2,976,999,609
(配当等相当額)	( 128,257,458)	( 137,070,471)	( 152,365,396)	( 203,635,513)	( 330,232,563)	( 500,184,958)
(売買損益相当額)	(△ 736,265,761)	(△ 810,516,982)	(△ 934,873,676)	(△ 1,349,649,684)	(△ 2,310,631,862)	(△ 3,477,184,567)
(F) 計(C+D+E)	△ 1,071,093,086	△ 1,084,315,176	△ 1,209,222,855	△ 1,557,356,957	△ 2,179,125,872	△ 2,762,212,585
(G) 収益分配金	△ 8,692,884	△ 9,206,748	△ 10,093,878	△ 13,156,416	△ 20,799,594	△ 31,045,698
次期繰越損益金(F+G)	△ 1,079,785,970	△ 1,093,521,924	△ 1,219,316,733	△ 1,570,513,373	△ 2,199,925,466	△ 2,793,258,283
追加信託差損益金	(△ 608,008,303)	(△ 673,446,511)	(△ 782,508,280)	(△ 1,146,014,171)	(△ 1,980,399,299)	(△ 2,976,999,609)
(配当等相当額)	( 128,432,137)	( 137,444,388)	( 152,831,528)	( 204,800,691)	( 333,325,554)	( 504,857,391)
(売買損益相当額)	(△ 736,440,440)	(△ 810,890,899)	(△ 935,339,808)	(△ 1,350,814,862)	(△ 2,313,724,853)	(△ 3,481,857,000)
繰越損益金	△ 487,391,334	△ 436,734,466	△ 451,132,705	△ 435,611,217	△ 224,864,272	—

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

(注2) 損益の状況の中で(B)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(E)追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

(注5) 分配金の計算過程

第96期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,707,226円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(128,432,137円)および分配準備積立金(16,599,325円)より分配対象収益は152,738,688円(1口当たり316円)であり、うち8,692,884円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第97期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,366,031円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(137,444,388円)および分配準備積立金(15,499,770円)より分配対象収益は163,310,189円(1口当たり319円)であり、うち9,206,748円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第98期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,814,532円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(152,831,528円)および分配準備積立金(16,603,598円)より分配対象収益は177,249,658円(1口当たり316円)であり、うち10,093,878円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第99期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,010,561円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(204,800,691円)および分配準備積立金(14,257,870円)より分配対象収益は229,069,122円(1口当たり413円)であり、うち13,156,416円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第100期計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,025,684円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(333,325,554円)および分配準備積立金(11,112,015円)より分配対象収益は359,463,253円(1口当たり311円)であり、うち20,799,594円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第101期計算期間末における費用控除後の配当等収益(19,693,899円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(189,783,311円)、信託約款に規定する収益調整金(504,857,391円)および分配準備積立金(5,309,814円)より分配対象収益は719,644,415円(1口当たり417円)であり、うち31,045,698円(1口当たり18円)を分配金額としております。

## LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド

第8期（2013年4月9日～2014年4月7日）

## ◎当期の運用経過と今後の運用方針

## [基準価額の推移]

米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が近い将来に米国国債を中心とした資産購入策の縮小に踏み切るとの見方が浮上したため、利回りは上昇しました。期の半ばは、FRBが市場の予想に反して量的金融緩和の縮小見送りを決定したことから、利回りは低下に向かいました。期の後半にかけては、FRBによる早期の量的金融緩和の縮小が改めて意識されたため、利回りは上昇しました。しかし、量的金融緩和の縮小が発表された後は、FRBによる超低金利政策の長期化維持の発言に支えられ、利回りは低下に向かいました。期末にかけては、米国の利上げ再開の時期が市場の想定より前倒しになる可能性が意識されたことなどから、利回りは短中期債を中心に上昇しました。このような環境の中、当期の基準価額の騰落率はプラス6.33%となり、ベンチマークのプラス5.78%を0.55%上回りました。

## [運用経過]

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。

## [今後の運用方針]

米国経済に関しては、2013年10-12月期GDP成長率（確報値）は前期比年率プラス2.6%と、改定値のプラス2.4%から上方修正され、米国経済の着実な成長を裏付ける内容となりました。また、米国住宅市場が回復傾向にあることも、今後の経済成長を促す要因となり得ます。こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

(※)ベンチマークはバークレイズ米国総合インデックス（円換算ベース）

## ■期中の売買及び取引の状況（2013年4月9日から2014年4月7日まで）

## (1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 —	千米ドル —	百株 3	千米ドル 9

(注1) 金額は受け渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

## (2) 優先証券

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外国	ア メ リ カ	千米ドル 540	千米ドル 432	千米ドル —	千米ドル —

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

## (3) 公社債

		買付額		売付額	
外	ア	千米ドル		千米ドル	
	メ	21,711		20,582	
	リ	519		518	
	カ	116,279		106,711	
		6,452		2,862	
				(771)	
国	メ	千メキシコペソ		千メキシコペソ	
	キ	-		2,730	

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## (4) 投資信託証券

		買付		売付	
		単位数	金額	単位数	金額
外国	ア	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	メ	3	850	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## (5) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	4,121	3,880	5,078	5,527
	金利先物取引	1,858	501	1,265	374

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## (6) オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ブット別	買 建				売 建			
			新規買付額	決 済 額	権利行使	権利放棄	新規売付額	決 済 額	権利被行使	義務消滅
外	債券オプション取引	コール	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
		ブット	0.697439	0.523557	0.204928	0.392055	3	0.554214	0.472269	0.977898
	金利オプション取引	ブット	-	0.15148	-	-	-	0.039534	-	-

(注1) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注2) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	959千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	946千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	1.01

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等 (2013年4月9日から2014年4月7日まで)

期中における利害関係人との取引はありません。

## ■組入資産の明細 (2014年4月7日現在)

## (1) 外国株式

上場・登録株式

銘 柄	期 首	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) SEMGROUP CORPORATION-WRT	百株 3	百株 -	千米ドル -	千円 -	エネルギー
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3 1	- -	- -<-%>	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 邦貨換算金額欄の&lt;&gt;内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 優先証券

銘 柄	当 期 末			
	額面金額	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千円	
CITIGROUP INC FRN	30	29	3,049	
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	470	364	37,651	
RABOBANK FRN	80	106	10,958	
WELLS FARGO CAPITAL X	40	40	4,132	
合 計	額 面 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	620 4	540 -	55,791 <0.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 邦貨換算金額欄の&lt;&gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

## (3) 外国 (外貨建) 公社債

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ < 売 付 債 券 >	千米ドル 62,663 <900>	千米ドル 57,836 <948>	千円 5,968,695 <97,875>	% 92.8 <1.5>	% -	% 77.8 <1.5>	% 11.2 <->	% 3.8 <->
メ キ シ コ	千メキシコペソ 5,031	千メキシコペソ 5,465	43,343	0.7	-	0.7	-	-
合 計	-	-	5,914,163	92.0	-	77.0	11.2	3.8

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切捨て。

## 外国（外貨建）公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	千円ドル	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千円ドル	千円ドル	千円	
国 債 証 券	COLOMBIA GOVT	5.625	2044/2/26	200	212	21,900	
	RUSSIA GOVT	7.5	2030/3/31	104	120	12,408	
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.375	2023/7/15	340	338	34,895	
	T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	2040/2/15	220	284	29,403	
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.625	2043/2/15	210	178	18,438	
	US TREASURY BOND	2.75	2042/8/15	3,233	2,747	283,585	
	US TREASURY BOND	3.75	2043/11/15	270	278	28,718	
	US TREASURY BOND	3.625	2044/2/15	700	704	72,731	
	US TREASURY NOTE	0.25	2015/10/31	30	29	3,095	
	US TREASURY NOTE	0.75	2017/10/31	1,130	1,112	114,798	
	US TREASURY NOTE	1.375	2018/6/30	330	328	33,922	
	US TREASURY NOTE	1.5	2018/8/31	660	659	68,016	
	US TREASURY NOTE	1.5	2018/12/31	20	19	2,050	
	US TREASURY NOTE	1.5	2019/2/28	10	9	1,022	
	US TREASURY NOTE	1.625	2019/3/31	100	99	10,279	
	US TREASURY NOTE	2.0	2020/9/30	20	19	2,041	
	US TREASURY NOTE	2.0	2020/11/30	1,170	1,153	119,027	
	US TREASURY NOTE	2.0	2021/2/28	30	29	3,039	
US TREASURY NOTE	2.75	2023/11/15	1,380	1,385	142,972		
US TREASURY NOTE	2.75	2024/2/15	200	200	20,674		
地 方 債 証 券	PR S/TAX-1ST SUB-B	6.0	2042/8/1	10	8	829	
	PR-C-SALES TAX	5.0	2040/8/1	10	8	840	
特殊債券（除く金融債）	ACE 2006-ASL1 A	0.43425	2036/2/25	170	62	6,479	
	BACM 2006-1 AM	5.421	2045/9/10	19	20	2,098	
	BACM 2006-5 AM	5.448	2047/9/10	10	10	1,105	
	BACM 2007-3 A3	5.598296	2049/6/1	297	297	30,694	
	BALTA 2004-11 2A2	2.796178	2034/11/25	747	626	64,624	
	BALTA 2004-12 1A3	0.85425	2035/1/25	91	88	9,127	
	BALTA 2004-7 2A1	3.046517	2034/8/25	89	90	9,364	
	BSARM 2004-8 12A1	3.829798	2034/11/25	12	11	1,217	
	CD 2006-CD2 AJ	5.388248	2046/1/15	110	101	10,514	
	CD 2006-CD2 AM	5.349248	2046/1/1	10	10	1,104	
	CD 2007-CD4 AJ	5.398	2049/12/11	50	38	3,972	
	COMM 2013-CR12 A4	4.046	2046/10/1	20	20	2,132	
	COMM 2013-CR12 AM	4.3	2046/10/1	20	20	2,139	
	COMM 2013-CR12 B	4.762	2046/10/1	10	10	1,076	
	CSMC 2006-C5 AJ	5.373	2039/12/15	310	289	29,851	
	CSMC 2006-CF2 A1	0.41425	2036/5/25	193	192	19,839	
	CSMC 2007-C2 AM	5.548731	2049/1/15	34	36	3,785	
	CWALT 2005-27 2A3	1.68905	2035/8/25	77	65	6,737	
	CWALT 2005-IM1 1A1	0.45425	2036/1/25	49	41	4,313	
	CWCI 2007-C2 AMFX	5.526	2047/4/15	25	27	2,836	
	CWHL 2004-20 2A1	2.656501	2034/9/25	13	10	1,134	
	CWHL 2004-29 2A1	0.48425	2035/2/25	427	378	39,063	
	CWHL 2005-11 6A1	0.75425	2035/3/25	143	126	13,059	
	EFOTS 2011-1 A2	0.8886	2035/4/25	140	140	14,456	
	FHLMC #604715	6.0	2038/6/1	29	33	3,432	
	FHLMC #606172	5.5	2038/12/1	143	158	16,372	
	FHLMC #606409	6.0	2039/11/1	370	413	42,681	
FHLMC #606669	6.5	2039/9/1	34	39	4,066		
FHLMC #606858	5.0	2041/11/1	176	192	19,883		

種 類	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
特殊債券(除く金融債)	FHLMC #G07335	7.0	2039/3/1	59	65	6,781
	FHLMC #Q17792	3.5	2043/5/1	95	96	9,912
	FHLMC #U62476	3.5	2043/4/1	97	97	10,031
	FHLMC #U90316	4.0	2042/10/1	93	96	9,957
	FHMS K006 AX1 IO	1.04288	2020/1/25	914	44	4,590
	FHMS K007 X1 IO	1.196093	2020/4/25	269	14	1,482
	FHMS K008 X1 IO	1.662819	2020/6/25	182	14	1,458
	FHMS K017 X1 IO	1.443611	2021/12/1	117	10	1,035
	FHR 3621 SB IO	6.075	2040/1/15	144	22	2,283
	FHR 4226 GZ	3.0	2043/7/15	102	81	8,371
	FHR 4239 IO	3.5	2027/6/15	358	50	5,238
	FHRR R007 ZA	6.0	2036/5/15	109	122	12,618
	FICO STRIP PRIN	—	2018/8/3	10	9	948
	FICO STRIP PRN-7	—	2018/8/3	10	9	943
	FICO STRIP PRN15	—	2019/3/7	510	461	47,605
	FN AL3429	4.5	2041/6/1	75	81	8,364
	FNMA	6.625	2030/11/15	225	308	31,803
	FNMA #254793	5.0	2033/7/1	15	16	1,707
	FNMA #555743	5.0	2033/9/1	16	18	1,896
	FNMA #617656	2.292	2032/1/1	12	13	1,355
	FNMA #725162	6.0	2034/2/1	5	6	668
	FNMA #843997	2.117	2035/11/1	56	59	6,112
	FNMA #888560	6.0	2035/11/1	35	40	4,148
	FNMA #889117	5.0	2035/10/1	32	36	3,739
	FNMA #890248	6.0	2037/8/1	58	66	6,864
	FNMA #915154	5.0	2037/4/1	94	102	10,627
	FNMA #934648	7.0	2038/11/1	12	14	1,477
	FNMA #985626	6.0	2033/4/1	16	18	1,869
	FNMA #985867	7.0	2038/8/1	5	5	618
	FNMA #995072	5.5	2038/8/1	34	38	4,009
	FNMA #AB3517	4.5	2041/9/1	50	54	5,620
	FNMA #AB7130	3.5	2042/12/1	93	94	9,705
	FNMA #AB9594	4.0	2043/6/1	91	96	9,923
	FNMA #AB9980	3.5	2043/7/1	98	97	10,108
	FNMA #AE0758	7.0	2039/2/1	139	154	15,971
	FNMA #AL0215	4.5	2041/4/1	278	298	30,819
	FNMA #AL3192	5.0	2043/4/1	74	81	8,390
	FNMA #AL3572	5.0	2041/7/1	94	103	10,662
	FNMA #AQ5369	3.5	2042/12/1	92	92	9,587
	FNMA #AQ7083	3.5	2042/12/1	95	95	9,826
	FNMA #AS1348	3.5	2033/12/1	98	101	10,444
	FNMA #AT2628	3.5	2033/9/1	198	204	21,092
	FNMA #AT4281	4.0	2043/6/1	98	103	10,629
	FNMA #AT4907	3.5	2043/5/1	93	94	9,759
	FNMA #AT4961	3.5	2043/5/1	98	99	10,224
	FNMA #AT6546	4.0	2043/6/1	94	98	10,190
	FNMA #AT7101	3.5	2043/6/1	98	99	10,224
	FNMA #AT7139	3.5	2043/6/1	97	98	10,167
	FNMA #AT7167	3.5	2043/6/1	97	98	10,145
	FNMA #AT8906	3.5	2043/7/1	97	98	10,163
	FNMA #AU1228	3.5	2043/7/1	96	96	9,992
	FNMA #AV7699	3.5	2034/1/1	99	102	10,550
	FNMA #MA1213	3.5	2042/9/1	187	187	19,335

種 類	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
特殊債券(除く金融債)	FNMA #MA1436	3.5	2043/4/1	192	193	19,920
	FNMA #MA1543	3.5	2033/8/1	190	196	20,306
	FNMA #MA1582	3.5	2043/8/1	98	98	10,117
	FNMA #MA1608	3.5	2033/10/1	296	306	31,580
	FNMA #MA1652	3.5	2033/11/1	97	100	10,365
	FNR 2010-110 AE	9.75	2018/11/25	101	114	11,803
	FNR 2011-15 AB	9.75	2019/8/25	28	32	3,305
	FNR 2011-87 SG IO	6.39575	2040/4/25	153	27	2,875
	FNR 2012-101 AI IO	3.0	2027/6/25	406	48	4,970
	FNR 2012-28 B	6.5	2039/6/25	63	71	7,345
	FNR 2012-51 B	7.0	2042/5/25	109	121	12,528
	FNR 2012-74 SA IO	6.49575	2042/3/25	76	11	1,202
	FNR 2013-9 BC	6.5	2042/7/25	77	86	8,946
	FNR 2013-9 CB	5.5	2042/4/25	184	204	21,151
	FNS 409 C18 IO	4.0	2042/4/25	128	32	3,350
	FNS 409 C2 IO	3.0	2027/4/25	69	8	903
	GNMA #733600	5.0	2040/4/15	120	134	13,930
	GNMA2 #4617	4.5	2040/1/20	49	53	5,523
	GNMA2 #4696	4.5	2040/5/1	102	110	11,425
	GNMA2 #4772	5.0	2040/8/1	229	252	26,022
	GNMA2 #4804	6.0	2040/9/20	99	112	11,568
	GNMA2 #4928	6.0	2041/1/20	42	47	4,918
	GNMA2 #4978	4.5	2041/3/20	502	544	56,165
	GNMA2 #5240	6.0	2041/11/20	102	115	11,970
	GNMA2 #783368	4.5	2041/7/20	107	115	11,947
	GNR 2010-106 SH IO	5.84325	2040/8/20	341	65	6,754
	GNR 2010-152 IN IO	4.0	2038/3/20	133	17	1,834
	GNR 2011-135 SN IO	5.945	2041/10/16	299	58	6,023
	GNR 2011-H03 FA	0.6585	2061/1/20	296	295	30,450
	GNR 2011-H05 FB	0.6585	2060/12/20	493	491	50,765
	GNR 2011-H06 FA	0.6085	2061/2/20	315	313	32,321
	GNR 2011-H08 FD	0.6585	2061/2/20	255	254	26,267
	GNR 2011-H09 AF	0.6585	2061/3/20	86	85	8,843
	GNR 2012-100 IO	0.82522	2052/8/16	159	10	1,091
	GNR 2013-147 QS IO	6.59325	2039/12/20	284	57	5,964
	GNR 2013-152 HS IO	6.54325	2043/6/20	94	19	2,058
	GNR 2013-153 AB	2.9	2044/6/16	69	70	7,258
	GNR 2013-154 AB	2.9	2044/2/16	198	200	20,739
	GNR 2013-178 A	2.25	2035/3/16	69	69	7,154
	GNR 2013-178 IO	0.94773	2055/6/16	169	11	1,142
	GNR 2013-193AB	2.0	2055/12/16	99	99	10,224
	GNR 2013-69 AI IO	3.5	2043/5/20	289	69	7,132
	GPMF 2005-HY1 1A1A	0.42425	2035/7/25	323	308	31,805
	GPMH 1999-2 A2	2.9128	2029/3/18	25	21	2,244
	GPMH 1999-3 2A2	3.542	2029/6/19	25	21	2,244
	GPMH 2001-2 IA2	3.656	2032/2/20	75	68	7,034
	GPMH 2001-2 IIA2	3.654	2032/3/13	50	44	4,607
	GSMS 2013-GC16 A4	4.271	2046/11/10	60	63	6,535
	GSMS 2013-GC16 AS	4.649	2046/11/10	40	42	4,393
	GSMS 2013-GC16 B	5.161	2046/11/10	30	32	3,308
	HERTZ 2009-2A A2	5.29	2016/3/25	100	103	10,682
	IMM 2007-A M1	0.55425	2037/5/25	340	312	32,264
	INDS 2006-A A	0.41425	2036/6/25	716	180	18,669

種 類	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
特殊債券(除く金融債)	JPMBB 2013-C15 AS	4.4196	2045/11/15	40	41	4,326
	JPMBB 2013-C15 C	5.081713	2045/11/15	20	20	2,151
	JPMBB 2013-C17 B	4.887497	2047/1/15	10	10	1,094
	JPMCC 2007-CB20 AM	5.904101	2051/2/1	10	11	1,165
	LBUBS 2007-C7 AM	6.15044	2045/9/15	10	11	1,176
	LXS 2006-8 2A4A	0.41425	2036/6/25	772	435	44,901
	MARM 2004-15 1A1	3.180229	2034/12/25	53	53	5,478
	MLMI 2005-WMC1 M2	0.94925	2035/9/25	330	304	31,390
	MLMT 2006-C2 AJ	5.802	2043/8/12	70	70	7,324
	MSBAM 2012-C6 AS	3.476	2045/11/1	10	9	1,016
	MSBAM 2013-C7 A4	2.918	2046/2/1	20	19	1,973
	MSBAM 2013-C7 AS	3.214	2046/2/1	20	19	1,972
	MSBAM 2013-C9 AS	3.456	2046/5/1	50	48	5,001
	MSC 2006-IQ12 AJ	5.399	2043/12/15	110	99	10,245
	MSM 2006-8AR 1A2	0.22425	2036/6/25	119	55	5,704
	NEF 2007-1 A7	1.063	2046/1/29	75	68	7,061
	ORGN 2006-A A2	2.6349	2037/10/15	257	219	22,628
	PRIME 2005-5 1A3	8.0	2034/7/25	38	36	3,735
	RASC 2003-KS2 MI1	4.8	2033/4/25	132	117	12,169
	SACO 06-5 1A1	0.45425	2036/4/25	78	120	12,482
	SACO 2006-6 A	0.41425	2036/6/25	226	333	34,411
	SAIL 2004-8 A8	1.15425	2034/9/25	410	403	41,622
	SARM 2004-10 2A	2.387903	2034/8/25	91	90	9,314
	SASC 2006-ARS1 A1	0.37425	2036/2/25	1,227	83	8,626
	SCSLC 2010-1 A3	1.2886	2036/10/27	150	151	15,673
	SLMA 2001-4 B	0.7386	2021/1/25	188	187	19,371
	SLMA 2002-5 B	0.66335	2024/9/16	200	192	19,868
	SLMA 2004-3 A5	0.4086	2023/7/25	88	87	9,052
	STACR 2014-DN2 M2	1.804	2024/4/25	460	459	47,471
	TENN VALLEY AUTHORITY	5.25	2039/9/15	120	135	14,004
	WAMU 2007-OA2 1A	0.82905	2047/3/1	105	84	8,726
	WBCMT 2007-C30 AM	5.383	2043/12/15	20	21	2,234
	WFRBS 2011-C5 A4	3.667	2044/11/15	32	33	3,407
特殊債券(買建TBA)	FHLMC GOLD 15YR APR FWD	3.5	2029/4/1	100	104	10,817
	FHLMC GOLD 15YR APR FWD	2.5	2029/4/1	300	301	31,066
	FHLMC GOLD 30YR MAY FWD	3.0	2044/5/1	900	867	89,484
	FNMA 15YR APR FWD	3.0	2029/4/1	500	514	53,115
	FNMA 15YR APR FWD	3.5	2029/4/1	600	630	65,023
	FNMA 30YR APR FWD	4.5	2044/4/1	400	427	44,130
	FNMA 30YR APR FWD	4.0	2044/4/1	500	520	53,744
	FNMA 30YR MAY FWD	4.5	2044/5/1	1,100	1,172	120,952
	FNMA 30YR MAY FWD	4.0	2044/5/1	2,700	2,802	289,219
	FNMA 30YR MAY FWD	5.0	2044/5/1	400	435	44,962
	FNMA 30YR MAY FWD	3.5	2044/5/1	100	100	10,365
	GNMA 30YR APR FWD	3.5	2044/4/1	100	102	10,545
	GNMA II 30YR APR FWD	4.5	2044/4/1	1,500	1,620	167,184
	GNMA II 30YR APR FWD	3.5	2044/4/1	100	102	10,548
	GNMA II 30YR APR FWD	4.0	2044/4/1	100	105	10,865
	普通社債券(含む投資法人債券)	ABBVIE INC	1.75	2017/11/6	90	90
ABBVIE INC		2.9	2022/11/6	60	57	5,978
ACCESS MIDSTREAM PARTNER		5.875	2021/4/15	10	10	1,100
ACCESS MIDSTREAM PARTNER		4.875	2023/5/15	40	40	4,174
ACCESS MIDSTREAM PARTNER		4.875	2024/3/15	50	49	5,147

種 類	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
普通社債券(含む投資法人債券)	AES CORP	7.375	2021/7/1	10	11	1,176
	AES CORP	4.875	2023/5/15	70	66	6,898
	AES CORP	5.5	2024/3/15	10	9	1,025
	ALLY FINANCIAL INC	3.5	2019/1/27	60	60	6,207
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	2020/9/15	90	107	11,064
	ALTRIA GROUP INC	4.75	2021/5/5	210	229	23,682
	ALTRIA GROUP INC	2.85	2022/8/9	60	56	5,855
	ALTRIA GROUP INC	5.375	2044/1/31	30	31	3,272
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.625	2017/11/15	60	68	7,055
	AMERICAN EXPRESS	2.65	2022/12/2	76	72	7,465
	AMERICAN INTL GROUP	6.25	2037/3/15	120	127	13,154
	ANADARKO PETRO	6.375	2017/9/15	40	46	4,758
	ANHEUSER-BUSCH	2.5	2022/7/15	180	170	17,554
	APACHE CORP	3.25	2022/4/15	29	29	3,023
	APACHE CORP	6.0	2037/1/15	60	71	7,327
	ARCELORMITTAL	5.0	2017/2/25	20	21	2,193
	AT&T INC	5.5	2018/2/1	20	22	2,336
	AT&T INC	5.8	2019/2/15	110	127	13,142
	ATWOOD OCEANICS INC	6.5	2020/2/1	10	10	1,110
	BAKER HUGHES INC	7.5	2018/11/15	100	123	12,718
	BALL CORP	5.75	2021/5/15	90	96	9,926
	BALL CORP	5.0	2022/3/15	10	10	1,059
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2016/8/1	380	425	43,905
	BANK OF AMERICA CORP	3.875	2017/3/22	20	21	2,203
	BANK OF AMERICA CORP	5.75	2017/12/1	10	11	1,169
	BANK OF AMERICA CORP	2.6	2019/1/15	80	80	8,312
	BANK OF AMERICA CORP	5.0	2021/5/13	10	11	1,136
	BANK OF AMERICA CORP	5.7	2022/1/24	100	114	11,848
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	2024/4/1	100	100	10,389
	BANK OF AMERICA CORP	5.0	2044/1/21	130	134	13,848
	BANK OF AMERICA CORP	4.875	2044/4/1	80	81	8,384
	BARRICK GOLD COR	4.1	2023/5/1	110	105	10,837
	BARRICK NA FINANCE LLC	4.4	2021/5/30	100	100	10,398
	BAXTER INTERNATIONAL	4.5	2019/8/15	100	110	11,363
	BERKSHIRE HATHAWAY	3.2	2015/2/11	100	102	10,572
	BHP BILLITON FIN USA LTD	3.25	2021/11/21	150	151	15,649
	BHP BILLITON FIN USA LTD	5.0	2043/9/30	40	42	4,387
	BNP PARIBAS	2.375	2017/9/14	100	102	10,578
	BOEING CO	4.875	2020/2/15	90	101	10,446
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.125	2015/10/1	150	155	16,072
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	8.125	2020/4/30	80	87	9,040
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.5	2021/4/30	20	21	2,182
	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	4.75	2022/1/11	40	40	4,172
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	2021/2/15	50	54	5,611
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.75	2023/3/15	10	10	1,092
	CIE GEN GEOPHYSIQUE	7.75	2017/5/15	20	20	2,089
	CIT GROUP INC	5.0	2023/8/1	50	50	5,256
	CITIGROUP INC	6.375	2014/8/12	46	46	4,841
	CITIGROUP INC	5.5	2014/10/15	27	27	2,855
	CITIGROUP INC	6.0	2017/8/15	290	328	33,926
	CITIGROUP INC	3.5	2023/5/15	90	85	8,824
	CITIGROUP INC	5.5	2025/9/13	50	53	5,538
	CITIGROUP INC FRN	5.35	2049/5/29	30	27	2,879

種 類	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
普通社債券(含む投資法人債券)	CLIFFS NATURAL RESOURCES	3.95	2018/1/15	60	61	6,349
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	4.8	2020/10/1	30	29	3,071
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	4.875	2021/4/1	10	9	1,019
	COLGATE-PALMOLIVE CO	3.15	2015/8/5	120	124	12,832
	COMCAST CORP	6.3	2017/11/15	110	128	13,234
	COMCAST CORP	5.65	2035/6/15	30	33	3,503
	COMCAST CORP	6.95	2037/8/15	10	12	1,337
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	2022/1/15	43	46	4,831
	CONOCOPHILLIPS	6.0	2020/1/15	70	83	8,573
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	2022/9/15	60	63	6,519
	CONTL AIRLINES	6.648	2017/9/15	24	25	2,677
	CREDIT AGRICOLE FRN	8.375	2049/12/13	130	148	15,327
	CSC HOLDINGS LLC	6.75	2021/11/15	20	22	2,311
	CVS CORP	5.298	2027/1/11	5	6	651
	CVS PASS-THROUGH TRUST	5.88	2028/1/10	378	420	43,404
	DEVON ENERGY CORPORATION	3.25	2022/5/15	30	29	3,056
	DEVON ENERGY CORPORATION	7.875	2031/9/30	10	13	1,402
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	2041/7/15	60	66	6,890
	DIAGEO CAPITAL PLC	4.828	2020/7/15	140	156	16,103
	DISH DBS CORP	5.125	2020/5/1	10	10	1,081
	DISH DBS CORP	5.0	2023/3/15	50	50	5,172
	DUKE ENERGY CORP	3.55	2021/9/15	20	20	2,110
	EATON CORP	1.5	2017/11/2	30	29	3,091
	EATON CORP	2.75	2022/11/2	70	66	6,870
	ECOLAB INC	4.35	2021/12/8	10	10	1,118
	EL PASO NATURAL GAS	8.375	2032/6/15	120	161	16,690
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	2020/10/15	20	22	2,365
	ENTERPRISE PRODUCTS FRN	7.034	2068/1/15	250	282	29,149
	EXPRESS SCRIPTS	3.5	2016/11/15	120	127	13,116
	FIRSTENERGY CORP	2.75	2018/3/15	20	19	2,061
	FIRSTENERGY CORP	4.25	2023/3/15	90	87	9,079
	FIRSTENERGY CORP	7.375	2031/11/15	210	240	24,838
	FNMA DISCOUNT NT	—	2019/10/9	430	371	38,288
	FORD MOTOR CRED	8.125	2020/1/15	120	151	15,663
	FORD MOTOR CRED	4.75	2043/1/15	70	68	7,035
	FREDDIE MAC DISCOUNT NT	—	2014/5/19	600	599	61,912
	FREDDIE MAC DISCOUNT NT	—	2014/5/27	500	499	51,591
	FREEPORT-MC C AND G	3.55	2022/3/1	135	130	13,439
	GENERAL ELEC CAP CORP	1.625	2015/7/2	30	30	3,138
	GENERAL ELEC CAP CORP	0.85	2015/10/9	40	40	4,148
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.0	2019/8/7	250	294	30,365
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.5	2044/3/11	30	30	3,140
	GENERAL ELEC CAP CRP FRN	6.375	2067/11/15	290	320	33,104
	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	2.85	2022/5/8	50	48	5,051
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	2037/10/1	240	277	28,656
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.75	2022/1/24	200	227	23,471
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	2024/3/3	30	29	3,092
	HCA INC	5.875	2022/3/15	50	53	5,553
	HCA INC	5.0	2024/3/15	20	20	2,066
	HEINEKEN NV	1.4	2017/10/1	20	19	2,056
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	2020/4/15	40	41	4,298
	HSBC BANK PLC	4.75	2021/1/19	180	197	20,401
	HUMANA INC	3.15	2022/12/1	110	106	10,960

種 類	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
普通社債券(含む投資法人債券)	ILFC E-CAP TRUST I FRN	6.25	2065/12/21	200	193	19,917
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	2020/11/30	3	2	303
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.5	2021/4/1	60	66	6,811
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	2.25	2019/4/17	30	30	3,108
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	1.7	2020/1/15	10	9	991
	JP MORGAN CHASE & CO	1.1	2015/10/15	120	120	12,451
	JP MORGAN CHASE & CO	4.25	2020/10/15	270	290	29,932
	JP MORGAN CHASE & CO	3.375	2023/5/1	30	28	2,954
	KERR-MCGEE CORP	6.95	2024/7/1	130	161	16,678
	KEY ENERGY SERV	6.75	2021/3/1	50	52	5,424
	KRAFT FOODS INC	5.375	2020/2/10	100	113	11,677
	KRAFT FOODS INC	3.5	2022/6/6	50	50	5,205
	KROGER CO	6.15	2020/1/15	80	93	9,630
	LORILLARD TOBACCO CO	3.75	2023/5/20	70	66	6,870
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	5.5	2023/2/15	40	41	4,236
	MEDTRONIC INC	4.45	2020/3/15	60	66	6,841
	MERRILL LYNCH	6.875	2018/4/25	100	118	12,197
	MIDAMERICAN ENERGY HLDGS	6.5	2037/9/15	10	12	1,277
	MOLSON COORS BREWING CO	3.5	2022/5/1	10	9	1,031
	MORGAN STANLEY	0.6866	2016/10/18	280	279	28,804
	MORGAN STANLEY	4.75	2017/3/22	10	10	1,126
	NOBLE ENERGY INC	4.15	2021/12/15	110	115	11,949
	NOVARTIS SECS INVEST LTD	5.125	2019/2/10	130	147	15,270
	NVR INC	3.95	2022/9/15	10	9	1,017
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.125	2022/2/15	60	59	6,154
	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.7	2023/2/15	20	19	1,961
	ORACLE CORP	1.2	2017/10/15	70	69	7,182
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.05	2034/3/1	70	82	8,532
	PEABODY ENERGY CORP	6.25	2021/11/15	50	50	5,172
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	2035/6/15	270	303	31,296
	PENN VIRGINIA RESOURCE	8.375	2020/6/1	39	43	4,532
	PEPSICO INC	0.7	2015/8/13	70	70	7,241
	PEPSICO INC	7.9	2018/11/1	24	30	3,105
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	2024/3/17	100	103	10,661
	PETROBRAS INTL FIN CO	3.875	2016/1/27	50	51	5,306
	PETROBRAS INTL FIN CO	6.125	2016/10/6	70	75	7,810
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.75	2020/1/20	52	54	5,639
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.375	2021/1/27	150	152	15,775
	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	2023/1/30	18	17	1,763
	PFIZER INC	6.2	2019/3/15	10	11	1,223
	PHILIP MORRIS	2.9	2021/11/15	90	89	9,257
	PHILIP MORRIS	2.5	2022/8/22	30	28	2,917
	PHILIP MORRIS	4.5	2042/3/20	20	19	2,020
	PLAINS E&P COMP	6.5	2020/11/15	10	11	1,138
	QEP RESOURCES INC	6.875	2021/3/1	30	33	3,413
	QEP RESOURCES INC	5.25	2023/5/1	30	29	3,076
	RABOBANK NEDERLAND UTREC	3.375	2017/1/19	130	137	14,224
	RANGE RESOURCES CORP	6.75	2020/8/1	90	97	10,031
	RAYTHEON CO	3.125	2020/10/15	30	30	3,146
	REGENCY ENERGY PARTNERS	5.875	2022/3/1	53	54	5,661
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	2022/11/1	30	28	2,942
	RIO TINTO FIN USA LTD	2.5	2016/5/20	50	51	5,332
	RIO TINTO FIN USA LTD	3.5	2020/11/2	100	102	10,615

種 類	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評価額		
					外貨建金額	千円	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル		千円
普通社債券(含む投資法人債券)	RIO TINTO FIN USA LTD	4.125	2021/5/20	20	21		2,179
	RIO TINTO FIN USA LTD	3.75	2021/9/20	30	30		3,190
	ROCHE HLDGS INC	6.0	2019/3/1	34	40		4,133
	ROGERS CABLE INC	6.75	2015/3/15	20	21		2,182
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	5.0	2014/10/1	40	40		4,189
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	2.55	2015/9/18	10	10		1,053
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	4.7	2018/7/3	10	10		1,060
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.1	2023/6/10	40	41		4,318
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.0	2023/12/19	60	61		6,393
	ROYAL BK SCOTLND FRN	7.648	2049/8/29	20	21		2,218
	SHELL INTL FIN	3.25	2015/9/22	110	114		11,816
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	2024/4/10	200	200		20,731
	SLM CORP	5.625	2033/8/1	145	126		13,056
	SMURFIT CAPITAL FNDG PLC	7.5	2025/11/20	95	107		11,054
	SOUTHERN COPPER CORP	5.25	2042/11/8	110	95		9,856
	SPRINT CAP CORP	8.75	2032/3/15	40	44		4,587
	SPRINT NEXTEL	7.0	2020/8/15	60	65		6,757
	STATE STREET CORP	4.956	2018/3/15	150	163		16,862
	STEEL DYNAMICS INC	7.625	2020/3/15	70	76		7,847
	TELEFONICA EMISIONES	6.221	2017/7/3	20	22		2,337
	TELEFONICA EMISIONES	5.877	2019/7/15	20	22		2,346
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.6	2021/8/15	30	30		3,155
	TIME WARNER CABLE	8.25	2019/4/1	190	237		24,492
	TIME WARNER CABLE	5.5	2041/9/1	10	10		1,071
	TIME WARNER ENT	8.375	2033/7/15	20	27		2,840
	TIME WARNER INC	4.75	2021/3/29	60	66		6,817
	TIME WARNER INC	7.7	2032/5/1	60	80		8,339
	TIME WARNER INC	6.25	2041/3/29	10	11		1,214
	TOYOTA MTR CRED	1.25	2017/10/5	80	79		8,197
	TRANSOCEAN INC	5.05	2016/12/15	30	32		3,368
	TRANSOCEAN INC	6.375	2021/12/15	10	11		1,165
	TW TELECOM HOLDINGS INC	5.375	2022/10/1	20	20		2,107
	UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	2017/1/15	12	13		1,428
	UNILEVER CAPITAL CORP	4.8	2019/2/15	150	168		17,356
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	2042/6/1	40	40		4,210
	UNITEDHEALTH GROUP INC	6.0	2018/2/15	180	208		21,467
	VALE OVERSEAS LIMITED	4.375	2022/1/11	85	84		8,766
	VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	2036/11/21	147	158		16,365
	VERIZON COMMUNICATIONS	6.35	2019/4/1	10	11		1,220
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	2020/9/15	20	21		2,251
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.45	2021/3/15	60	61		6,330
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.15	2023/9/15	260	285		29,467
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.15	2024/3/15	40	40		4,209
	VERIZON COMMUNICATIONS	6.4	2033/9/15	190	226		23,380
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.05	2034/3/15	10	10		1,058
	VERIZON COMMUNICATIONS	6.55	2043/9/15	120	146		15,113
	VIACOM INC	4.25	2023/9/1	50	51		5,345
	WASTE MANAGEMENT INC	4.6	2021/3/1	20	21		2,241
	WELLPOINT INC	1.25	2015/9/10	20	20		2,081
	WELLPOINT INC	5.875	2017/6/15	110	124		12,829
	WELLS FARGO & COMPANY	3.676	2016/6/15	70	74		7,664
	WELLS FARGO & COMPANY	2.1	2017/5/8	10	10		1,058
	WELLS FARGO & COMPANY	1.5	2018/1/16	30	29		3,072

種類	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
普通社債券(含む投資法人債券)	WELLS FARGO & COMPANY	3.45	2023/2/13	30	29	3,016
	WELLS FARGO & COMPANY	4.48	2024/1/16	289	299	30,864
	WELLS FARGO & COMPANY	5.375	2043/11/2	30	31	3,291
	WILLIAMS COS INC	7.875	2021/9/1	25	29	3,081
	WILLIAMS COS INC	7.5	2031/1/15	59	65	6,796
	WPP FINANCE (UK)	8.0	2014/9/15	120	123	12,770
	WYETH	5.95	2037/4/1	50	60	6,226
	XSTRATA FIN CAN	2.05	2015/10/23	40	40	4,173
	XSTRATA FIN CAN	2.7	2017/10/25	40	40	4,187
	ZOETIS INC	3.25	2023/2/1	20	19	1,999
	小計					5,968,695
(メキシコ)				千メキシコペソ	千メキシコペソ	
国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	2020/6/11	2,870	3,237	25,676
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	6.5	2022/6/9	2,161	2,227	17,666
	小計					43,343
	合計					6,012,039

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

### 売付債券

種類	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
売 建 T B A	FNMA 30YR APR FWD	4.5	2044/4/1	400	427	44,130
	FNMA 30YR APR FWD	4.0	2044/4/1	500	520	53,744
	合計					97,875

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## (4) 外国投資信託証券

	期 首	当 期 末		
		単 位 数	単 位 数	評 価 額
				外貨建金額
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円
WA OPPORTUNISTIC US\$ HIGH YIELD LTD	—	3	884	91,287
合 計	—	3	884	91,287
	口 数 ・ 金 額	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	<1.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

(注3) 単位数、評価額の単位未満は切捨て。

## (5) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外	債 券 先 物 取 引	百万円	百万円
	U S 5 Y R 1 4 0 6	319	—
	U S 2 Y R 1 4 0 6	—	226
	U S 1 0 Y R 1 4 0 6	—	255
	U S 2 0 Y R 1 4 0 6	178	—
国	U S U L 1 4 0 6	193	—
	金 利 先 物 取 引		
	9 0 D Y E U R 1 5 0 6	—	25
	9 0 E U R \$ 1 8 0 6	—	1,146
	9 0 E U R \$ 1 6 1 2	1,638	—

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 邦貨換算金額は、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。

(注3) —印は組入れなし。

## (6) オプションの銘柄別期末残高

銘 柄 別		コ ー ル ・ プ ッ ト 別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債 券 オ プ シ ョ ン 取 引		百万円	百万円
	F V M 4 C 0 5 2 3	コール	0.002416	—
	T Y K 4 C 0 4 2 5	コール	—	0.04515
	U S K 4 C 0 4 2 5	コール	0.274126	0.07095
	U S M 4 C 0 5 2 3	コール	—	0.056438

(注1) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注2) 邦貨換算金額は、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。

## ■ 投資信託財産の構成

2014年4月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
優 先 証 券	千円 55,791	% 0.7
公 社 債	6,012,039	72.0
投 資 証 券	91,287	1.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,186,507	26.2
投 資 信 託 財 産 総 額	8,345,624	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(6,347,021千円)の投資信託財産総額(8,345,624千円)に対する比率は76.1%です。

(注3) 外貨建資産は、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。なお、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=103.20円、1メキシコペソ=7.93円です。

## ■特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引の内、『投資信託及び投資法人に関する法律』により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へ当該取引の銘柄、数量、内容に関する調査を委託しました。対象期間中（2013年4月9日から2014年4月7日まで）に該当した取引は、有価証券取引が8件あり、当該取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2014年4月7日
	円
(A) 資 産	8,377,127,114
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,155,674,757
優 先 証 券 ( 評 価 額 )	55,791,726
公 社 債 ( 評 価 額 )	6,012,039,100
投 資 証 券 ( 評 価 額 )	91,287,389
コ ー ル ・ オ プ シ ョ ン ( 買 )	276,544
未 取 入 金	797,757,826
未 取 利 息	31,402,447
前 払 費 用	1,126,481
差 入 委 託 証 拠 金	231,770,844
(B) 負 債	1,947,024,814
コ ー ル ・ オ プ シ ョ ン ( 売 )	172,538
未 払 金	1,848,976,751
売 付 債 券	97,875,525
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	6,430,102,300
元 本	5,281,871,562
次 期 繰 越 損 益 金	1,148,230,738
(D) 受 益 権 総 口 数	5,281,871,562口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 ( C / D )	12,174円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	4,204,728,418円
期中追加設定元本額	2,061,082,902円
期中一部解約元本額	983,939,758円
期末における元本の内訳	
LM・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用)	634,416,336円
LM・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用)	3,041,785,290円
LM・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)	292,868,163円
LM・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用)	1,312,801,773円

## ■損益の状況

項 目	当 期 自2013年4月9日 至2014年4月7日
	円
(A) 配 当 等 収 益	189,225,096
受 取 利 息	179,531,775
そ の 他 収 益 金	9,693,321
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	122,440,659
売 買 益	408,360,323
売 買 損	△ 285,919,664
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	49,535,857
取 引 益	97,208,024
取 引 損	△ 47,672,167
(D) 信 託 報 酬 等	△ 2,845,788
(E) 当 期 損 益 金 ( A + B + C + D )	358,355,824
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	609,128,529
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	329,543,899
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 148,797,514
(I) 計 ( E + F + G + H )	1,148,230,738
次 期 繰 越 損 益 金 ( I )	1,148,230,738

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(D)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(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ノムラーAMP豪州債券ファンドFD(適格機関投資家専用)

第93期～第98期(2014年6月10日～2014年12月8日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	-		
信託期間	2006年9月14日以降、無期限とします。		
運用方針	ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主としてオーストラリアドル建ての公社債(国債、政府機関債、準政府債(州政府債)、国際機関債、社債等)を実質的な主要投資対象とし、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うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。		
主な投資対象	ノムラーAMP豪州債券ファンドFD	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。	
	マザーファンド	オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。	
主な投資制限	ノムラーAMP豪州債券ファンドFD	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。		

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込 配分	期中 騰落	ブルームバーグ オーストラリア債券 (総合)インデックス (円換算ベース)	マーカー 期中 騰落			
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
69期(2012年7月9日)	8,896	35	3.8	139.09	3.7	93.1	△3.2	11,030
70期(2012年8月7日)	9,013	36	1.7	142.06	2.1	92.1	10.9	10,382
71期(2012年9月7日)	8,977	38	0.0	140.73	△0.9	92.7	29.5	9,846
72期(2012年10月9日)	8,940	34	△0.0	140.16	△0.4	92.4	14.4	9,907
73期(2012年11月7日)	9,296	35	4.4	145.76	4.0	93.3	12.4	10,328
74期(2012年12月7日)	9,628	38	4.0	151.62	4.0	92.6	27.4	10,520
75期(2013年1月7日)	10,208	38	6.4	160.89	6.1	93.9	48.9	10,927
76期(2013年2月7日)	10,667	43	4.9	168.29	4.6	91.6	51.6	11,511
77期(2013年3月7日)	10,665	37	0.3	168.78	0.3	90.0	19.6	11,502
78期(2013年4月8日)	11,329	42	6.6	179.84	6.6	93.1	25.6	11,984
79期(2013年5月7日)	11,394	35	0.9	181.21	0.8	91.7	36.4	11,733
80期(2013年6月7日)	10,454	42	△7.9	165.95	△8.4	89.7	17.4	10,877
81期(2013年7月8日)	10,139	36	△2.7	161.28	△2.8	93.3	32.4	10,568
82期(2013年8月7日)	9,772	36	△3.3	155.45	△3.6	91.8	15.1	10,439
83期(2013年9月9日)	10,059	37	3.3	160.46	3.2	93.5	18.5	10,778
84期(2013年10月7日)	10,179	32	1.5	162.83	1.5	95.0	14.9	10,754
85期(2013年11月7日)	10,313	42	1.7	165.41	1.6	93.6	14.4	10,706
86期(2013年12月9日)	10,345	38	0.7	166.09	0.4	93.8	10.3	10,488
87期(2014年1月7日)	10,317	38	0.1	166.14	0.0	94.4	15.0	10,312
88期(2014年2月7日)	10,178	38	△1.0	164.67	△0.9	93.8	20.2	10,214
89期(2014年3月7日)	10,436	35	2.9	169.27	2.8	93.7	15.9	10,518
90期(2014年4月7日)	10,676	38	2.7	173.60	2.6	92.4	10.3	10,534
91期(2014年5月7日)	10,690	33	0.4	174.46	0.5	93.8	20.0	10,107
92期(2014年6月9日)	10,822	40	1.6	177.14	1.5	94.8	17.1	10,041
93期(2014年7月7日)	10,877	33	0.8	178.62	0.8	93.6	15.1	9,901
94期(2014年8月7日)	10,855	40	0.2	179.05	0.2	89.6	11.3	9,800
95期(2014年9月8日)	11,192	32	3.4	185.37	3.5	89.6	9.7	12,232
96期(2014年10月7日)	10,870	31	△2.6	180.36	△2.7	92.6	18.9	14,357
97期(2014年11月7日)	11,273	37	4.0	188.24	4.4	94.5	15.4	15,482
98期(2014年12月8日)	11,642	37	3.6	195.46	3.8	94.9	14.3	15,491

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク(=ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス\*(円換算ベース))は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index(オーストラリアドルベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

\* ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index)は、国債、準政府債(州政府債)、社債及びアセットバック証券等で構成されており、オーストラリア債券市場において発行された全ての満期固定利付債券を対象としています。当指数は、オーストラリア債券運用のベンチマークとして広く使われています。

\* 名称変更しております(旧名称はUBSオーストラリア債券インデックス)。

(出所)ブルームバーグ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第93期	(期 首) 2014年6月9日	円 10,822	% —	ブルームバーグ オーストラリア債券 (総合)インデックス (円換算ベース) 177.14	% —	% 94.8	% 17.1
	6月末	10,893	0.7	178.54	0.8	94.1	13.4
	(期 末) 2014年7月7日	10,910	0.8	178.62	0.8	93.6	15.1
第94期	(期 首) 2014年7月7日	10,877	—	178.62	—	93.6	15.1
	7月末	10,968	0.8	180.33	1.0	91.4	13.5
	(期 末) 2014年8月7日	10,895	0.2	179.05	0.2	89.6	11.3
第95期	(期 首) 2014年8月7日	10,855	—	179.05	—	89.6	11.3
	8月末	11,112	2.4	183.58	2.5	92.8	8.9
	(期 末) 2014年9月8日	11,224	3.4	185.37	3.5	89.6	9.7
第96期	(期 首) 2014年9月8日	11,192	—	185.37	—	89.6	9.7
	9月末	10,847	△3.1	179.55	△3.1	89.5	15.6
	(期 末) 2014年10月7日	10,901	△2.6	180.36	△2.7	92.6	18.9
第97期	(期 首) 2014年10月7日	10,870	—	180.36	—	92.6	18.9
	10月末	11,043	1.6	183.52	1.8	93.1	15.3
	(期 末) 2014年11月7日	11,310	4.0	188.24	4.4	94.5	15.4
第98期	(期 首) 2014年11月7日	11,273	—	188.24	—	94.5	15.4
	11月末	11,581	2.7	193.75	2.9	94.9	14.9
	(期 末) 2014年12月8日	11,679	3.6	195.46	3.8	94.9	14.3

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当作成期の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は+9.6%(分配金を再投資して算出)となり、ベンチマークの+10.3%を0.7ポイント下回りました。基準価額の主な変動要因は、当作成期を通じて、利息収入や投資していた債券の価格変動などが挙げられます。また、豪ドルが対円で上昇したことなども基準価額変動要因となりました。主な差異の要因は[ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド]において、金利低下(債券価格上昇)局面でデュレーション(金利感応度)を短期化していたことなどでした。

## 【運用経過】

主要投資対象の[ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド]受益証券を概ね高位に組み入れました。保有する実質的な外貨建て資産の持分について、為替ヘッジは行いませんでした。

[ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド]の運用については、オーストラリアドル建ての公社債(国債、政府機関債、準政府債(州政府債)、国際機関債、社債等)を高位に組み入れました。信用格付別構成では、AAA格、A格の銘柄を中心に組み入れを行いました。

## 【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第93期33円、第94期40円、第95期32円、第96期31円、第97期37円、第98期37円の収益分配を行いました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である[ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド]受益証券を高位に組み入れます。実質的な外貨建て資産の持分について、為替ヘッジは行いません。

[ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド]の運用については、オーストラリアドル建ての公社債を高位に組み入れます。公社債への投資にあたっては、ポートフォリオの効率的なリスク配分(=リスク・バジェット)を決定し、付加価値の源泉の分散を図り、マクロ経済分析および個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、イールドカーブ戦略、セクター配分(種別の配分)、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

(2014年6月10日～2014年12月8日)

## ○ 1口当たりの費用明細

項 目	第93期～第98期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	33	0.296	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(27)	(0.242)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 3)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 1)	(0.005)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.015	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 2)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	36	0.316	
作成期間の平均基準価額は、11,074円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年6月10日～2014年12月8日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第93期～第98期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ノムラーAMP豪州債券ファンド	マザーファンド	2,889,346	5,599,000	741,063	1,460,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年6月10日～2014年12月8日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラーAMP豪州債券ファンドFD(適格機関投資家専用)&gt;

該当事項はございません。

&lt;ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド&gt;

区 分	第93期～第98期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 5,570	百万円 —	% —	百万円 1,040	百万円 371	% 35.7

平均保有割合 94.9%

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

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

## ○組入資産の明細

(2014年12月8日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第92期末	第98期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ノムラーAMP豪州債券ファンド	マザーファンド	5,277,524	7,425,807	15,398,154

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2014年12月8日現在)

項 目	第98期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド	15,398,154	98.5
コール・ローン等、その他	228,789	1.5
投資信託財産総額	15,626,943	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第98期末における外貨建て純資産(16,275,354千円)の投資信託財産総額(16,454,208千円)に対する比率は98.9%です。

\*外貨建て資産は、第98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豪ドル=101.00円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末	第98期末
	2014年7月7日現在	2014年8月7日現在	2014年9月8日現在	2014年10月7日現在	2014年11月7日現在	2014年12月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	10,026,823,174	9,841,672,021	12,273,139,351	14,404,367,829	15,626,267,521	15,626,943,067
コール・ローン等	97,440,158	98,361,419	123,046,100	143,549,767	164,496,011	154,788,653
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	9,793,982,837	9,699,410,419	12,104,493,025	14,204,717,812	15,393,071,218	15,398,154,168
未収入金	135,400,000	43,900,000	45,600,000	56,100,000	68,700,000	74,000,000
未収利息	179	183	226	250	292	246
(B) 負債	125,220,377	41,049,628	40,625,516	47,352,128	144,248,934	135,302,746
未払収益分配金	30,039,636	36,113,840	34,974,496	40,943,281	50,813,284	49,232,940
未払解約金	90,602,834	—	—	—	85,956,908	78,222,205
未払信託報酬	4,561,330	4,917,915	5,630,557	6,385,636	7,451,657	7,819,177
その他未払費用	16,577	17,873	20,463	23,211	27,085	28,424
(C) 純資産総額(A-B)	9,901,602,797	9,800,622,393	12,232,513,835	14,357,015,701	15,482,018,587	15,491,640,321
元本	9,102,920,000	9,028,460,000	10,929,530,000	13,207,510,000	13,733,320,000	13,306,200,000
次期繰越損益金	798,682,797	772,162,393	1,302,983,835	1,149,505,701	1,748,698,587	2,185,440,321
(D) 受益権総口数	910,292口	902,846口	1,092,953口	1,320,751口	1,373,332口	1,330,620口
1口当たり基準価額(C/D)	10,877円	10,855円	11,192円	10,870円	11,273円	11,642円

(注)第93期首元本額9,278百万円、第93～第98期中追加設定元本額5,204百万円、第93～第98期中一部解約元本額1,177百万円、第98期末計算口数当たり純資産額11,642円。

(注)投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額14,875,120円。(ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期
	2014年6月10日～ 2014年7月7日	2014年7月8日～ 2014年8月7日	2014年8月8日～ 2014年9月8日	2014年9月9日～ 2014年10月7日	2014年10月8日～ 2014年11月7日	2014年11月8日～ 2014年12月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,273	5,946	6,862	7,108	8,307	8,607
受取利息	5,273	5,946	6,862	7,108	8,307	8,607
(B) 有価証券売買損益	84,721,533	19,839,342	374,682,606	△ 338,575,213	613,572,537	543,406,376
売買益	86,540,944	21,126,892	374,682,606	—	616,753,406	554,217,751
売買損	△ 1,819,411	△ 1,287,550	—	△ 338,575,213	△ 3,180,869	△ 10,811,375
(C) 信託報酬等	△ 4,577,907	△ 4,935,788	△ 5,651,020	△ 6,408,847	△ 7,478,742	△ 7,847,601
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	80,148,899	14,909,500	369,038,448	△ 344,976,952	606,102,102	535,567,382
(E) 前期繰越損益金	1,869,289,454	1,851,864,129	1,830,659,789	2,164,723,741	1,769,052,649	2,229,937,698
(F) 追加信託差損益金	△1,120,715,920	△1,058,497,396	△ 861,739,906	△ 629,297,807	△ 575,642,880	△ 530,831,819
(配当等相当額)	( 259,054,357)	( 322,380,354)	( 879,620,611)	( 1,554,626,320)	( 1,728,659,281)	( 1,699,617,404)
(売買損益相当額)	(△1,379,770,277)	(△1,380,877,750)	(△1,741,360,517)	(△2,183,924,127)	(△2,304,302,161)	(△2,230,449,223)
(G) 計(D+E+F)	828,722,433	808,276,233	1,337,958,331	1,190,448,982	1,799,511,871	2,234,673,261
(H) 収益分配金	△ 30,039,636	△ 36,113,840	△ 34,974,496	△ 40,943,281	△ 50,813,284	△ 49,232,940
次期繰越損益金(G+H)	798,682,797	772,162,393	1,302,983,835	1,149,505,701	1,748,698,587	2,185,440,321
追加信託差損益金	△1,120,715,920	△1,058,497,396	△ 861,739,906	△ 629,297,807	△ 575,642,880	△ 530,831,819
(配当等相当額)	( 259,151,734)	( 322,767,360)	( 884,154,445)	( 1,560,685,994)	( 1,730,697,663)	( 1,700,002,202)
(売買損益相当額)	(△1,379,867,654)	(△1,381,264,756)	(△1,745,894,351)	(△2,189,983,801)	(△2,306,340,543)	(△2,230,834,021)
分配準備積立金	2,404,985,759	2,321,810,289	2,332,705,864	2,334,837,719	2,332,563,409	2,716,272,140
繰越損益金	△ 485,587,042	△ 491,150,500	△ 167,982,123	△ 556,034,211	△ 8,221,942	—

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド

第8期(計算期間：2013年6月8日～2014年6月9日)

## ◎当期の運用経過

- ・基準価額は当作成期初の17,328円から当作成期末には18,844円に上昇し、騰落率は+8.7%となりました。ベンチマーク対比では、相対的に利回りの高い社債を多めに組入れたことなどから、ベンチマークの+6.7%を2.0ポイント上回りました。
- ・主要投資対象であるオーストラリアドル建ての公社債(先物を含まない)の組み入れ比率は概ね高位を維持しました。
- ・信用格付け別組入比率はAAA格、AA格、A格、BBB格の順に、当作成期初は23%、13%、30%、24%程度、当作成期末は22%、15%、34%、23%程度となりました。
- ・種別組入比率は国債・政府機関債等、州政府債等、社債等、アセットバック証券の順に、当作成期初は7%、20%、60%、4%程度、当作成期末は9%、18%、65%、3%程度となりました。

## ◎今後の運用方針

オーストラリアドル建ての公社債を高位に組み入れます。公社債への投資にあたっては、ポートフォリオの効率的なリスク配分(=リスク・バジェットティング)を決定し、付加価値の源泉の分散を図り、マクロ経済分析および個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、イールドカーブ戦略、セクター配分(種別の配分)、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

\*ベンチマーク(=UBSオーストラリア債券インデックス(円換算ベース))はUBS Australian All Maturities Composite Bond Index(オーストラリアドルベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート(対顧客電信売相場仲値)で円換算しております。

\*UBSオーストラリア債券インデックス(UBS Australian All Maturities Composite Bond Index)は、国債、準政府債(州政府債)、社債及びアセットバック証券等で構成されており、オーストラリア債券市場において発行された全ての満期固定利付き債券を対象としています。当指数は、オーストラリア債券運用のベンチマークとして広く使われています。

UBSオーストラリア債券インデックスは、UBS AGが管理・公表しています。UBSオーストラリア債券インデックスに関する一切の知的財産権その他一切の権利はUBS AGに帰属しております。

(出所)ブルームバーグ、UBS

## ◎1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	2円 (2)
(b) 保管費用等	5
合 計	7

\* (a) 売買委託手数料、(b) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◎期中の売買及び取引の状況(自2013年6月8日 至2014年6月9日)

## (1) 公社債

		買付額	売付額
外 国	オーストラリア	千豪ドル	千豪ドル
	国債証券	16,547	15,942
	特殊債券	6,266	9,424
	社債券(投資法人債券を含む)	18,503	7,437
			(11,245)

\* 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\* 単位未満は切り捨て。

\* ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## (2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	16,725	16,798	2,075	1,992

\* 単位未満は切り捨て。

\* 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ◎組入資産の明細

## (1) 外国(外貨建)公社債

区 分	期 首					当 期					期 末				
	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率				
			5年以上	2年以上	2年未満		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満		
オーストラリア	%	—	%	%	%	千豪ドル	千豪ドル	千円	%	—	%	%	%		
	90.6	—	38.5	37.3	14.8	97,738	103,218	9,885,221	95.7	—	46.4	26.1	23.2		
合 計	90.6	—	38.5	37.3	14.8	97,738	103,218	9,885,221	95.7	—	46.4	26.1	23.2		

\* 邦貨換算金額は、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。

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 一円は組み入れなし。

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

## 外国(外貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国 債 証 券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	600	617	59,119	2015/10/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	6.0	1,500	1,623	155,477	2017/2/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	850	884	84,676	2017/7/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.25	500	546	52,311	2019/3/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	500	531	50,863	2020/4/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	1,950	2,222	212,878	2021/5/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	1,050	947	90,769	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	700	717	68,725	2033/4/21
特殊債券(除く金融債)	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	500	513	49,158	2020/11/19
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	800	828	79,377	2020/11/13
	NEW S WALES TREASURY CRP	6.0	500	563	53,997	2020/5/1
	NEW S WALES TREASURY CRP	6.0	2,080	2,378	227,826	2022/3/1
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.25	500	508	48,711	2021/9/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.0	1,100	1,127	107,980	2019/6/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.0	4,960	5,651	541,213	2022/7/21
	TREASURY CORP VICTORIA	6.0	280	321	30,797	2022/10/17
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	5,800	6,464	619,122	2024/12/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	1,500	1,793	171,753	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	750	795	76,219	2025/7/23
普通社債券(含む投資法人債券)	ABB FINANCE AUSTRALIA	4.25	500	520	49,886	2017/11/22
	ADANI ABBOT POINT TERMIN	5.75	1,000	1,002	95,999	2018/11/1
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	500	517	49,516	2020/12/9
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	5.75	1,000	1,037	99,323	2018/11/27
	ANZ WEALTH AUST LTD	4.005	600	601	57,645	2016/3/22
	APT PIPELINES LTD	7.75	1,700	1,909	182,867	2020/7/22
	AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	1,000	1,033	99,007	2020/10/28
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.865	500	512	49,077	2023/6/19
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	1,500	1,544	147,894	2023/8/16
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	800	805	77,183	2019/11/7
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	6.75	1,000	1,040	99,664	2015/8/17
	BNP PARIBAS AUSTRALIA	4.5	500	509	48,828	2017/10/4
	BNP PARIBAS AUSTRALIA	4.75	1,300	1,329	127,302	2018/2/1
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	1,100	1,123	107,638	2018/11/15
	BPCE SA	4.5	500	501	48,033	2018/4/17
	BRISBANE AIRPORT CORP	2.9033	500	485	46,521	2016/7/1
	BRISBANE AIRPORT CORP LT	8.0	800	922	88,300	2019/7/9

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	BWP TRUST	4.5	500	500	47,949	2019/5/27
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.75	1,900	1,956	187,349	2017/5/31
	CIE FINANCEMENT FONCIER	5.5	1,300	1,334	127,825	2015/9/22
	CIVIC NEXUS FINANCE LTD	6.5	1,500	1,507	144,332	2014/9/15
	COMMONWEALTH BANK AUST	7.25	500	574	55,027	2020/2/5
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.75	1,000	1,036	99,312	2020/9/2
	DBNGP FINANCE CO PTY	8.25	2,200	2,311	221,357	2015/9/29
	DEXIA MUNICIPAL AGENCY	5.75	1,300	1,329	127,333	2015/8/24
	DEXUS FINANCE PTY LTD	8.75	800	895	85,741	2017/4/21
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	5.75	500	512	49,086	2018/11/29
	ELM BV (SWISS REIN CO)	3.89	900	868	83,130	2049/4/29
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.25	700	743	71,168	2017/9/7
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	4.5	1,100	1,126	107,864	2018/1/30
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	500	524	50,238	2022/8/8
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	7.75	1,000	1,090	104,465	2016/11/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	800	815	78,094	2019/8/21
	GOODMAN AUSTRALIA INDUST	7.75	1,800	1,918	183,692	2016/5/19
	ICPF FINANCE PTY LTD	6.75	1,600	1,678	160,725	2016/6/3
	IDOL TRUST	-	500	500	47,885	2045/6/17
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	1,100	1,130	108,222	2018/11/27
	LEIGHTON FINANCE	9.5	1,900	1,912	183,191	2014/7/28
	LLOYDS TSB BANK PLC-AU	7.5	1,900	1,997	191,270	2015/10/2
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	700	782	74,965	2020/9/9
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	8.0	1,000	1,077	103,192	2016/9/16
	MIRVAC GROUP FUNDING LTD	8.25	800	827	79,259	2015/3/15
	NATIONAL CAPITL TRST III	3.645	1,500	1,455	139,345	2049/1/29
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.75	400	413	39,591	2026/6/16
	NEW TERMINAL FINANCING C	5.195	2,000	2,029	194,348	2015/9/15
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	500	516	49,441	2021/3/25
	POWERCOR AUSTRALIA LLC	3.0717	2,000	1,976	189,332	2015/11/15
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	1,000	1,020	97,693	2017/7/27
	RABOBANK NEDERLAND	6.5	1,500	1,545	147,964	2015/4/20
	RESIMAC	-	1,000	1,000	95,770	2043/6/7
SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	800	818	78,342	2021/3/12	
SMHL 2009-2 A	4.1467	485	489	46,884	2041/9/9	
SMHL 2009-3 A1	4.0583	622	628	60,174	2040/11/7	
SMHL 2010-1 A	3.9967	545	550	52,679	2041/3/9	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	SPI ELECTRICITY & GAS	7.5	1,900	2,080	199,249	2017/9/25
	STOCKLAND TRUST	5.5	500	516	49,477	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST MANAGEME	8.5	1,000	1,030	98,695	2015/2/18
	SYDNEY AIRPORT FINANCE	8.0	1,300	1,358	130,109	2015/7/6
	TELSTRA CORP LTD	7.75	1,400	1,650	158,104	2020/7/15
	TORR 2009-3 A	4.0217	564	572	54,782	2041/1/14
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	500	506	48,478	2019/5/15
	TRANSPOWER NEW ZEALAND L	5.75	900	950	91,045	2023/8/28
	UNIV OF SYDNEY	4.75	500	506	48,531	2021/4/16
	VERO INSURANCE LTD	6.75	500	516	49,451	2026/10/6
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.0	1,000	1,042	99,868	2017/6/27
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.25	800	814	78,041	2018/4/4
	WELLS FARGO & COMPANY	4.25	1,100	1,113	106,653	2018/1/25
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	500	514	49,268	2022/9/7
	WESFARMERS LTD	6.0	1,000	1,056	101,133	2016/11/4
	WESFARMERS LTD	6.25	800	872	83,542	2019/3/28
	WESTPAC BANKING CORP	7.25	500	572	54,859	2020/2/11
WESTPAC BANKING CORP	5.25	600	628	60,202	2023/11/21	
WOOLWORTHS LIMITED	6.0	1,000	1,083	103,800	2019/3/21	
合 計			-	-	9,885,221	-

\*邦貨換算金額は、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。

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	期首評価額		当期末評価額	
	買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引				
A U 0 3 Y R	2,392	-	2,308	-
A U 1 0 Y R	-	478	-	521

\*単位未満は切り捨て。

\*邦貨換算金額は、期首、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。

\*-印は組み入れなし。

## ◎投資信託財産の構成 (2014年6月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	9,885,221	93.9
コール・ローン等、その他	641,605	6.1
投資信託財産総額	10,526,826	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産(10,281,896千円)の投資信託財産総額(10,526,826千円)に対する比率は97.7%です。

\*外貨建て資産は、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豪ドル=95.77円。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年6月9日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	10,573,258,373
コール・ローン等	406,239,720
公社債(評価額)	9,885,221,910
未収入金	55,615,868
未収利息	128,859,765
前払費用	3,305,262
差入委託証拠金	94,015,848
(B) 負 債	244,935,000
未払金	191,535,000
未払解約金	53,400,000
(C) 純資産総額(A-B)	10,328,323,373
元 本	5,480,932,941
次期繰越損益金	4,847,390,432
(D) 受益権総口数	5,480,932,941口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,844円

## ◎損益の状況

(自2013年6月8日 至2014年6月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	601,405,618
受 取 利 息	598,096,393
そ の 他 収 益 金	3,309,225
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	275,832,338
売 買 益	428,016,351
売 買 損	△ 152,184,013
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	17,408,130
取 引 益	80,386,429
取 引 損	△ 62,978,299
(D) 信 託 報 酬 等	△ 3,027,395
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	891,618,691
(F) 前期繰越損益金	4,613,517,449
(G) 追加信託差損益金	321,975,525
(H) 解約差損益金	△ 979,721,233
(I) 計(E+F+G+H)	4,847,390,432
次期繰越損益金(I)	4,847,390,432

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

(注)期首元本額6,295百万円、期中追加設定元本額439百万円、期中一部解約元本額1,254百万円、計算口数当たり純資産額18,844円。

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、ノムラーAMP豪州債券ファンドFC(適格機関投資家専用)203百万円、ノムラーAMP豪州債券ファンドFD(適格機関投資家専用)5,277百万円。

## JPM・USハイイールド・ボンド・ファンドFD(適格機関投資家専用) 第15作成期(決算日:2014年10月7日)

## ◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドへの投資を通じ、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつこの投資信託にかかる信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。信託財産に属する外貨建資産については為替ヘッジは行いません。	
主要運用対象	JPM・USハイイールド・ボンド・マザーファンド(適格機関投資家専用) 受益証券を主要投資対象とします。	マザーファンド 主として米ドル建ての高利回り社債に投資します。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合は、純資産総額の30%以下とします。また、外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合は、純資産総額の30%以下とします。また、外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	決算日(原則毎月7日)に基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

## ◎最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			BofAMeril Lynch・USハイ・イールド・ コンストレインド・インデックス(円ベース) (ベンチマーク)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	新 株 子 約 権 付 出 債 権 社 債 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	円	円	中 騰 落 率	中 騰 落 率	%						
60期(2012年5月7日)	6,235	35	△0.5	9,967	△0.5	2.2	—	0.1	93.8	—	13,759
61期(2012年6月7日)	5,937	45	△4.1	9,673	△3.0	2.3	—	0.3	92.8	—	12,558
62期(2012年7月9日)	6,121	30	3.6	9,998	3.4	2.1	—	0.3	92.2	—	12,922
63期(2012年8月7日)	6,074	35	△0.2	10,016	0.2	1.6	—	0.3	92.5	—	11,966
64期(2012年9月7日)	6,147	45	1.9	10,220	2.0	1.5	—	0.4	92.8	—	10,631
65期(2012年10月9日)	6,161	35	0.8	10,302	0.8	1.4	—	0.4	92.5	—	8,715
66期(2012年11月7日)	6,316	40	3.2	10,623	3.1	2.3	—	0.5	91.9	—	7,937
67期(2012年12月7日)	6,513	45	3.8	11,051	4.0	2.6	—	0.6	92.4	—	7,233
68期(2013年1月7日)	6,990	30	7.8	11,979	8.4	2.3	—	0.7	89.0	—	7,354
69期(2013年2月7日)	7,416	55	6.9	12,784	6.7	2.1	—	0.7	92.2	—	7,352
70期(2013年3月7日)	7,463	40	1.2	12,986	1.6	2.2	—	0.7	92.0	—	7,358
71期(2013年4月8日)	7,797	40	5.0	13,710	5.6	2.1	—	—	91.7	—	7,696
72期(2013年5月7日)	7,985	45	3.0	14,130	3.1	2.2	—	—	92.9	—	7,669
73期(2013年6月7日)	7,619	55	△3.9	13,538	△4.2	2.4	—	—	91.8	—	6,912
74期(2013年7月8日)	7,788	40	2.7	13,888	2.6	2.5	—	—	91.8	—	6,831
75期(2013年8月7日)	7,546	55	△2.4	13,571	△2.3	2.5	—	—	90.4	—	6,509
76期(2013年9月9日)	7,629	45	1.7	13,829	1.9	2.7	—	—	91.4	—	6,283
77期(2013年10月7日)	7,512	40	△1.0	13,691	△1.0	1.7	—	—	92.3	—	6,174
78期(2013年11月7日)	7,737	50	3.7	14,163	3.4	1.2	—	—	93.4	—	6,242
79期(2013年12月9日)	8,074	50	5.0	14,875	5.0	1.0	—	—	93.3	—	6,116
80期(2014年1月7日)	8,213	30	2.1	15,197	2.2	1.1	—	—	91.1	—	5,995
81期(2014年2月7日)	8,013	70	△1.6	14,923	△1.8	1.2	—	—	93.2	—	5,773
82期(2014年3月7日)	8,272	35	3.7	15,368	3.0	1.3	—	—	92.9	—	5,759
83期(2014年4月7日)	8,262	40	0.4	15,456	0.6	0.9	—	—	92.8	—	5,586
84期(2014年5月7日)	8,123	50	△1.1	15,316	△0.9	0.9	—	—	94.7	—	4,921
85期(2014年6月9日)	8,233	55	2.0	15,626	2.0	0.8	—	—	95.4	—	4,834
86期(2014年7月7日)	8,229	40	0.4	15,670	0.3	0.9	—	—	93.8	—	4,439
87期(2014年8月7日)	8,048	50	△1.6	15,409	△1.7	0.9	—	—	93.3	—	4,109
88期(2014年9月8日)	8,343	40	4.2	16,061	4.2	0.8	—	—	90.0	—	4,594
89期(2014年10月7日)	8,525	40	2.7	16,509	2.8	0.8	—	—	93.9	—	5,123

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます(以下同じ)。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率、債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注5) ベンチマークは設定日の前営業日10,000として指数化しております(以下同じ)。

(注6) BofAMeril Lynch・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスは、メリルリンチ・ピアース・フェナー・アンド・スミス・インコーポレーテッドが発表しており、著作権はメリルリンチ・ピアース・フェナー・アンド・スミス・インコーポレーテッドに帰属しております。BofAMeril Lynch・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円ベース)は、同社が発表したBofAMeril Lynch・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです(以下同じ)。

## ◎過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		BofAメリルリンチ・USハイイールド・ コンストレインド・インデックス(円ベース) (ベンチマーク)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	新株予約権付比率 (仮会社)組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率
		円	%	騰落率	%					
第84期	(期首)2014年4月7日	8,262	—	15,456	—	0.9	—	—	92.8	—
	4月末	8,245	△0.2	15,425	△0.2	0.9	—	—	95.2	—
	(期末)2014年5月7日	8,173	△1.1	15,316	△0.9	0.9	—	—	94.7	—
第85期	(期首)2014年5月7日	8,123	—	15,316	—	0.9	—	—	94.7	—
	5月末	8,189	0.8	15,432	0.8	0.9	—	—	94.2	—
	(期末)2014年6月9日	8,288	2.0	15,626	2.0	0.8	—	—	95.4	—
第86期	(期首)2014年6月9日	8,233	—	15,626	—	0.8	—	—	95.4	—
	6月末	8,191	△0.5	15,532	△0.6	0.9	—	—	94.7	—
	(期末)2014年7月7日	8,269	0.4	15,670	0.3	0.9	—	—	93.8	—
第87期	(期首)2014年7月7日	8,229	—	15,670	—	0.9	—	—	93.8	—
	7月末	8,210	△0.2	15,650	△0.1	0.8	—	—	94.0	—
	(期末)2014年8月7日	8,098	△1.6	15,409	△1.7	0.9	—	—	93.3	—
第88期	(期首)2014年8月7日	8,048	—	15,409	—	0.9	—	—	93.3	—
	8月末	8,297	3.1	15,922	3.3	0.8	—	—	90.8	—
	(期末)2014年9月8日	8,383	4.2	16,061	4.2	0.8	—	—	90.0	—
第89期	(期首)2014年9月8日	8,343	—	16,061	—	0.8	—	—	90.0	—
	9月末	8,523	2.2	16,390	2.0	0.8	—	—	89.8	—
	(期末)2014年10月7日	8,565	2.7	16,509	2.8	0.8	—	—	93.9	—

(注1) 期末基準価額は当該期の分配金込み、期首の基準価額は分配金落後です。また騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率、債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## 【基準価額の推移】

当ファンドの基準価額の騰落率は、税引前分配金再投資ベースで+6.7%となり、ベンチマークの+6.8%を下回りました。ドルの対円での上昇や相対的に高い利息収益などがプラスに寄与し、基準価額を押し上げました。当作成期の米国高利回り社債の利回りは、前作成期末比で上昇しました。作成期首から6月までは、緩和的な金融環境による潤沢な流動性や市場の変動性の低さを背景に、安定した資金流入が見られました。7月には、イエレンFRB(米連邦準備制度理事会)議長が低格付け債券などの割高感に懸念を表明したことから、利回りは上昇したものの、8月は、4-6月期企業決算の堅調な結果などが支援材料となり、利回りは低下しました。9月から作成期末にかけては、需給環境の悪化や米国の早期利上げ懸念、中東を始めとした地政学リスクなどが市場のマイナス材料となりました。為替市場では、8月中旬まではドル・円は一進一退の動きが継続しましたが、8月中旬以降は、米国の早期利上げ観測の強まりを背景に、ドルが円に対して急速に上昇(円は下落)しました。

## 【分配金】

分配金は、当作成期合計で275円(税込)としました。留保益については、委託会社の判断に基づき元本と同一の運用を行います。

## 【運用経過】

主要投資対象である「JPM・USハイイールド・ボンド・マザーファンド(適格機関投資家専用)」受益証券を高位に組み入れました。「JPM・USハイイールド・ボンド・マザーファンド(適格機関投資家専用)」の運用については、「JPモルガン・アセット・マネジメント」グループのアナリストによる分析をもとにリスク・リターン観点から魅力的と思われる銘柄への投資を行いました。ベンチマークに対する組入比率で見ると、業種別では、銀行セクターをオーバーウェイトからアンダーウェイトに転じた一方、金融セクターのアンダーウェイト幅を縮小しました。一方、基礎産業セクターのオーバーウェイトや公益セクターのアンダーウェイトを維持しました。格付別では、B格のオーバーウェイト、BB格のアンダーウェイトを維持しました。

## 【今後の運用方針】

実績のある一貫した投資戦略に則った運用がますます重要となると考えています。また、投資プロセスにおいては、引き続き、ファンダメンタルズ(基礎的条件)分析に基づく銘柄選択を重視しています。各銘柄の利回りや流動性といった要素を考慮しながら、企業の財務や事業見通しの分析に注力しており、ファンダメンタルズに改善が見られる銘柄に注目しています。「JPM・USハイイールド・ボンド・マザーファンド(適格機関投資家専用)」の運用については、リスク・リターン観点から投資妙味があると判断した銘柄への投資を継続する方針です。

## ◎1口当たりの費用明細

項 目	第84期～第89期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	29円 (25) (2) (2)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	0 (0)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)
(d) 保 管 費 用 等	6
合 計	35

- (注1) 当作成期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。  
(a) 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率  
(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等は、当作成期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。  
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注3) 売買委託手数料および有価証券取引税は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。  
(注4) 保管費用等は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

## ◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2014年4月8日から2014年10月7日まで)

決 算 期	第84期～第89期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
JPM・USハイイールド・ボンド・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券	607,493	953,040	1,142,593	1,726,922

(注) 単位未満は切捨てです。

## ◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第84期～第89期
(a) 当作成期中の株式売買金額	12,756千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	40,813千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.31

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ◎利害関係人との取引状況(2014年4月8日から2014年10月7日まで)

親投資信託における当作成期中の利害関係人との取引状況

区 分	第84期～第89期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
為 替	百万円 900	百万円 —	% —	百万円 1,558	百万円 41	% 2.6

平均保有割合：97.2%

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

(注1) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期におけるマザーファンドに係る利害関係人とはJPMorgan・チェース銀行です。

(注2) 金額の単位未満は切捨てです。

## ◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2014年4月8日から2014年10月7日まで)

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との当作成期中における取引はありません。

## ◎組入資産の明細

親投資信託残高

2014年10月7日現在

種 類	第14作成期末(第83期末)	第15作成期末(第89期末)	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
JPM・USハイイールド・ボンド・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券	3,746,654	3,211,554	5,150,048

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

## ◎投資信託財産の構成

2014年10月7日現在

項 目	第15作成期末(第89期末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
JPM・USハイイールド・ボンド・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券	5,150,048	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	126,398	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	5,276,446	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注2) JPM・USハイイールド・ボンド・マザーファンド(適格機関投資家専用)において、当作成期末における外貨建純資産(5,399,807千円)の投資信託財産総額(5,531,143千円)に対する比率は97.6%です。

(注3) 外貨建資産は、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。なお、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=108.94円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年5月7日) (2014年6月9日) (2014年7月7日) (2014年8月7日) (2014年9月8日) (2014年10月7日)現在

項 目	第84期末	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末
(A) 資 産	4,961,073,099円	4,878,579,355円	4,478,611,820円	4,137,338,273円	4,619,359,116円	5,276,446,092円
JPM・USハイイールド・ボンド・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券(評価額)	4,954,427,049	4,870,431,973	4,463,296,440	4,137,338,273	4,619,359,116	5,150,048,568
未 収 入 金	6,646,050	8,147,382	15,315,380	—	—	126,397,524
(B) 負 債	39,965,999	43,616,795	39,407,778	28,093,854	24,726,417	153,306,758
未 払 収 益 分 配 金	30,292,850	32,298,365	21,577,080	25,530,200	22,029,280	24,037,120
未 払 解 約 金	6,646,050	8,147,382	15,315,380	—	—	126,397,524
未 払 信 託 報 酬	2,935,380	3,074,967	2,439,104	2,485,977	2,615,416	2,785,089
そ の 他 未 払 費 用	91,719	96,081	76,214	77,677	81,721	87,025
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,921,107,100	4,834,962,560	4,439,204,042	4,109,244,419	4,594,632,699	5,123,139,334
元 本	6,058,570,000	5,872,430,000	5,394,270,000	5,106,040,000	5,507,320,000	6,009,280,000
次 期 繰 越 損 益 金	△1,137,462,900	△1,037,467,440	△955,065,958	△996,795,581	△912,687,301	△886,140,666
(D) 受 益 権 総 口 数	605,857口	587,243口	539,427口	510,604口	550,732口	600,928口
1口当たり基準価額(C/D)	8,123円	8,233円	8,229円	8,048円	8,343円	8,525円

〈注記事項〉

期首元本額	6,761,940,000円	6,058,570,000円	5,872,430,000円	5,394,270,000円	5,106,040,000円	5,507,320,000円
期中追加設定元本額	0円	0円	0円	29,290,000円	401,280,000円	704,000,000円
期中一部解約元本額	703,370,000円	186,140,000円	478,160,000円	317,520,000円	0円	202,040,000円

各期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬	229,329円	240,232円	190,555円	194,218円	204,330円	217,587円
未払委託者報酬	2,706,051円	2,834,735円	2,248,549円	2,291,759円	2,411,086円	2,567,502円

## ◎損益の状況

第84期(自2014年4月8日 至2014年5月7日) 第87期(自2014年7月8日 至2014年8月7日)  
 第85期(自2014年5月8日 至2014年6月9日) 第88期(自2014年8月8日 至2014年9月8日)  
 第86期(自2014年6月10日 至2014年7月7日) 第89期(自2014年9月9日 至2014年10月7日)

項 目	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△52,729,743円	100,453,624円	20,965,658円	△64,985,951円	177,227,140円	127,896,214円
売 買 益	3,754,382	102,167,272	21,382,586	2,548,438	177,227,140	131,417,674
売 買 損	△56,484,125	△1,713,648	△416,928	△67,534,389	—	△3,521,460
(B) 信 託 報 酬 等	△3,027,099	△3,171,048	△2,515,318	△2,563,654	△2,697,137	△2,872,114
(C) 当 期 損 益 金 ( A + B )	△55,756,842	97,282,576	18,450,340	△67,549,605	174,530,003	125,024,100
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△51,566,423	△133,323,098	△61,720,973	△60,401,461	△153,481,266	△937,895
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△999,846,785	△969,128,553	△890,218,245	△843,314,315	△911,706,758	△986,189,751
( 配 当 等 相 当 額 )	(7,710,976)	(7,474,072)	(6,865,500)	(6,530,254)	(7,284,376)	(9,140,694)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△1,007,557,761)	(△976,602,625)	(△897,083,745)	(△849,844,569)	(△918,991,134)	(△995,330,445)
(F) 計 ( C + D + E )	△1,107,170,050	△1,005,169,075	△933,488,878	△971,265,381	△890,658,021	△862,103,546
(G) 収 益 分 配 金	△30,292,850	△32,298,365	△21,577,080	△25,530,200	△22,029,280	△24,037,120
次 期 繰 越 損 益 金 ( F + G )	△1,137,462,900	△1,037,467,440	△955,065,958	△996,795,581	△912,687,301	△886,140,666
追 加 信 託 差 損 益 金	△999,846,785	△969,128,553	△890,218,245	△843,314,315	△911,706,758	△986,189,751
( 配 当 等 相 当 額 )	(7,710,976)	(7,474,072)	(6,865,500)	(6,562,896)	(8,077,110)	(11,418,439)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△1,007,557,761)	(△976,602,625)	(△897,083,745)	(△849,877,211)	(△919,783,868)	(△997,608,190)
分 配 準 備 積 立 金	10,315,838	6,087,513	5,150,371	2,617,500	2,647,432	100,049,085
繰 越 損 益 金	△147,931,953	△74,426,400	△69,998,084	△156,098,766	△3,627,975	—

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

(注2) 損益の状況の中で(B)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(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の限、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 第84期計算期間末における費用控除後の配当等収益(33,361,974円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(7,710,976円)および分配準備積立金(7,246,714円)より分配対象収益は48,319,664円(1口当たり79円)であり、うち30,292,850円(1口当たり50円)を分配金額としております。

(注5) 第85期計算期間末における費用控除後の配当等収益(28,321,926円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(7,474,072円)および分配準備積立金(10,063,952円)より分配対象収益は45,859,950円(1口当たり78円)であり、うち32,298,365円(1口当たり55円)を分配金額としております。

(注6) 第86期計算期間末における費用控除後の配当等収益(20,082,119円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,865,500円)および分配準備積立金(6,645,332円)より分配対象収益は33,592,951円(1口当たり62円)であり、うち21,577,080円(1口当たり40円)を分配金額としております。

(注7) 第87期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,671,257円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,562,896円)および分配準備積立金(6,476,443円)より分配対象収益は34,710,596円(1口当たり67円)であり、うち25,530,200円(1口当たり50円)を分配金額としております。

(注8) 第88期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,039,212円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,077,110円)および分配準備積立金(2,617,500円)より分配対象収益は32,733,822円(1口当たり59円)であり、うち22,029,280円(1口当たり40円)を分配金額としております。

(注9) 第89期計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,429,883円)、費用控除後の有価証券等損益額(95,084,255円)、信託約款に規定する収益調整金(11,418,439円)および分配準備積立金(2,572,067円)より分配対象収益は135,504,644円(1口当たり225円)であり、うち24,037,120円(1口当たり40円)を分配金額としております。

(注10) 各期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
受託者報酬	229,329円	240,232円	190,555円	194,218円	204,330円	217,587円
委託者報酬	2,706,051円	2,834,735円	2,248,549円	2,291,759円	2,411,086円	2,567,502円

## ◎当作成期の分配金のお知らせ

決 算 期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
1口当たり分配金(税込み)	50円	55円	40円	50円	40円	40円

## JPM・USハイイールド・ボンド・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第15期(計算期間：2014年4月8日～2014年10月7日)

## 【当期の運用経過】

- ・主要投資対象である米ドル建ての高利回り社債を高位に組み入れました。
- ・「J Pモルガン・アセット・マネジメント」グループのアナリストによる分析をもとにリスク・リターン観点から相対的に魅力的と思われる銘柄への投資を行いました。ベンチマークに対する組入比率で見ると、業種別では、銀行セクターをオーバーウェイトからアンダーウェイトに転じた一方、金融セクターのアンダーウェイト幅を縮小しました。一方、基礎産業セクターのオーバーウェイトや公益セクターのアンダーウェイトを維持しました。格付別では、B格のオーバーウェイト、BB格のアンダーウェイトを維持しました。
- ・当期の基準価額の騰落率は+7.0%となり、ベンチマークの+6.8%を上回りました。ドルの対円での上昇や相対的に高い利息収益などがプラスに寄与し、基準価額を押し上げました。

## ◎期中の売買及び取引の状況

(2014年4月8日から2014年10月7日まで)

## (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外		百株	千米ドル	百株	千米ドル
	ア メ リ カ	—	—	43	124
国		(18)	(—)	(83)	(—)

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## (2) 公社債

			買 付 額	売 付 額
			千米ドル	千米ドル
外				
	ア メ リ カ	社 債 券	13,227	15,459
国			(2,753)	(5,510)

(注1) 金額は受渡し代金です(経過利子分は含まれておりません)。なお、単位未満は切捨てです。

(注2) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注3) ( )内は一部償還金または利金の額面への追加・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	12,756千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	40,813千円
(c) 売買高比率 ( a ) / ( b )	0.31

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ◎組入資産の明細

下記は、JPM・USハイイールド・ボンド・マザーファンド(適格機関投資家専用)全体(3,310,302千口)の内容です。

## (1) 外国株式

2014年10月7日現在

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
DYNEGY INC	25	8	26	2,898	公益事業	
QUAD GRAPHICS INC	—	18	35	3,827	商業・専門サービス	
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
US CONCRETE INC	48	21	56	6,105	素材	
(アメリカ・・・非上場)						
NEW PAGE	28	28	263	28,651	素材	
GENERAL MARITIME CORPORATION	2	2	3	329	運輸	
STRATUS TECHNOLOGIES BERMUDA HLDGS LTD	68	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
STRATUS TECHNOLOGIES BERMUDA PREFERENCE	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CONSTAR COMMON SHARES	174	174	0	0	素材	
CONSTAR PREFERRED SHARES	17	17	0	0	素材	
合 計	株 数 ・ 金 額	380	272	383	41,812	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<0.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注4) —印は組入れなしを表します。

## (2) 外国新株予約権証券

2014年10月7日現在

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)			千米ドル	千円	
NEEBO INC WRT A	2,055	2,055	0.02055	2	
NEEBO INC WRT B	4,404	4,404	0.04404	4	
GENERAL MARITIME CORPORATION WRT	429	429	0	0	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	6,888	6,888	0.06459	7
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、表示単位未満の場合は小数で表示しております。

## (3) 公社債

## (A) 債券種類別開示

## 外国(外貨建)公社債

2014年10月7日現在

区 分	当 期 末								
	額面金額	評 価 額		組入比率	うち BBB 格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	74,903	45,512	4,958,107	93.4	92.6	73.9	18.6	1.0	
合 計	74,903	45,512	4,958,107	93.4	92.6	73.9	18.6	1.0	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時間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。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注4) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。

(注5) 債券の格付については、原則としてS&amp;PまたはMoody'sが提供する格付を使用し、仕組み債等、格付の提供がなされていないものについては、委託会社による判断を基にしております。なお、上記の格付機関が異なる格付を提供している場合は、低い方を採用しております。

## (B) 債券銘柄別開示

## 外国(外貨建)公社債

2014年10月7日現在

種 類	銘 柄 名	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円		
新株予約権付社債(転換社債)券	REAL MEX 1.12% CB	—	160	0	0	2018/3/21	
普通社債券	77 ENERGY 6.5% REGS	6.5	26	25	2,789	2022/7/15	
	ACADIA HLTH 5.125%	5.125	30	29	3,211	2022/7/1	
	ACADIA HLTH 6.125%	6.125	47	48	5,248	2021/3/15	
	ACCESS MIDSTREAM 6.125%	6.125	120	129	14,053	2022/7/15	
	ACE CASH EXP 11% 144A	11.0	80	60	6,623	2019/2/1	
	ACTIVISION 6.125% REGS	6.125	15	16	1,762	2023/9/15	
	ADELPHIA 9.25% ESCROW	—	2,700	0	0	2049/12/31	
	ADT CORP 4.125% 23	4.125	218	195	21,286	2023/6/15	
	ADT CORP 6.25%	6.25	55	57	6,276	2021/10/15	
	AECOM TECH 5.75% REGS	5.75	60	61	6,716	2022/10/15	
	AECOM TECH 5.875% REGS	5.875	40	40	4,406	2024/10/15	
	AES CORP 5.5%	5.5	18	17	1,937	2024/3/15	
	AIRCASTLE 6.25%	6.25	75	79	8,660	2019/12/1	
	AK STEEL 8.75%	8.75	80	87	9,477	2018/12/1	
	ALBERTSON'S INC 8%	8.0	20	18	2,035	2031/5/1	
	ALBERTSON'S INC 8.7%	8.7	21	20	2,224	2030/5/1	
	ALCATEL-LUCENT 6.45%	6.45	68	62	6,815	2029/3/15	
	ALCOA INC 5.125%	5.125	85	85	9,354	2024/10/1	
	ALCOA INC 5.4%	5.4	25	26	2,915	2021/4/15	
	ALCOA INC 5.72%	5.72	100	108	11,793	2019/2/23	
	ALCOA INC 5.9%	5.9	138	144	15,726	2027/2/1	
	ALCOA INC 6.15%	6.15	25	27	3,018	2020/8/15	
	ALCOA INC 6.75% 28	6.75	32	36	3,944	2028/1/15	
	ALERE INC 7.25%	7.25	40	42	4,651	2018/7/1	
	ALERIS 7.875%	7.875	50	50	5,474	2020/11/1	
	ALLIANCE DATA5.375% REGS	5.375	50	49	5,338	2022/8/1	
	ALLIANT/A-S 7.875% REGS	7.875	65	66	7,266	2020/12/15	
	ALLY FINANCIAL 7.5%	7.5	485	564	61,543	2020/9/15	
	ALLY FINANCIAL 8% 31	8.0	108	136	14,858	2031/11/1	
	AMC ENTERTAINMENT 5.875%	5.875	40	39	4,343	2022/2/15	
	AMD 6.75%	6.75	62	63	6,889	2019/3/1	
	AMD 7%	7.0	35	33	3,698	2024/7/1	
	AMD 7.5%	7.5	28	28	3,132	2022/8/15	
	AMD 7.75%	7.75	27	27	3,013	2020/8/1	
	AMERISTAR 7.5%	7.5	95	99	10,892	2021/4/15	
	AMKOR TECH 6.375%	6.375	43	44	4,836	2022/10/1	
	AMSTED IND 5% REGS	5.0	43	42	4,655	2022/3/15	
	AMSURG CORP 5.625% REGS	5.625	40	40	4,401	2022/7/15	

種類	銘柄名	当 期 末				償還年月日
		利率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	ANTERO RESCS 5.125% REGS	5.125	29	28	3,119	2022/12/1
	ANTERO RESCS 5.375%	5.375	30	29	3,251	2021/11/1
	ANTERO RESCS 6%	6.0	125	128	14,013	2020/12/1
	APERAM 7.75% 144A	7.75	100	104	11,356	2018/4/1
	APEX/BAIN CAP 7% REGS	7.0	22	20	2,201	2021/2/1
	ARAMARK CORP 5.75%	5.75	45	46	5,061	2020/3/15
	ARCELORMITTAL MLT 22	6.75	600	651	70,983	2022/2/25
	ARDAGH GLASS 9.125% 144A	9.125	200	217	23,694	2020/10/15
	ASHLAND 3%	3.0	75	75	8,170	2016/3/15
	ASHLAND 3.875%	3.875	92	92	10,111	2018/4/15
	ASHLAND MLT 22	4.75	60	59	6,454	2022/8/15
	ATLAS PIPELINE 5.875%	5.875	81	79	8,691	2023/8/1
	AUDATEX 6% REGS D	6.0	42	43	4,729	2021/6/15
	AUDATEX 6.125% REGS	6.125	19	19	2,139	2023/11/1
	AVAYA INC 10.5% REGS	10.5	53	46	5,052	2021/3/1
	AVAYA INC 7% 144A	7.0	135	132	14,467	2019/4/1
	AVAYA INC 7% REGS	7.0	50	48	5,334	2019/4/1
	AVIS BUDGET 5.125% REGS	5.125	55	54	5,916	2022/6/1
	AVIS BUDGET 9.75%	9.75	100	110	11,983	2020/3/15
	AXIALL CORP 4.875%	4.875	125	120	13,072	2023/5/15
	BALL CORP 4%	4.0	38	35	3,908	2023/11/15
	BARCLAYS BK 10.179% REGS	10.179	5	6	735	2021/6/12
	BARCLAYS BK 7.625%	7.625	200	216	23,531	2022/11/21
	BASIC ENERGY 7.75% 19	7.75	20	20	2,260	2019/2/15
	BASIC ENERGY 7.75% 22	7.75	45	46	5,110	2022/10/15
	BAYTEX NRG 5.125% REGS	5.125	64	62	6,815	2021/6/1
	BAYTEX NRG 5.625% REGS	5.625	14	13	1,479	2024/6/1
	BELDEN INC 5.25% REGS	5.25	17	16	1,805	2024/7/15
	BERRY PLSTCS 5.5%	5.5	40	38	4,224	2022/5/15
	BERRY PLSTCS 9.75%	9.75	125	138	15,064	2021/1/15
	BEV PACK 5.625% REGS	5.625	55	55	6,029	2016/12/15
	BIOMET 6.5% H	6.5	70	74	8,083	2020/10/1
	BIOMET 6.5% J	6.5	195	206	22,524	2020/8/1
	BK OF AMERICA VAR R2	8.0	2	2	235	2049/12/29
	BK OF AMERICA VAR T8	8.125	219	238	26,016	2049/12/29
	BLUELINE RENTAL 7% REGS	7.0	115	121	13,217	2019/2/1
	BLUESCOPE 7.125% REGS	7.125	21	21	2,382	2018/5/1
	BOMBARDIER 4.75% REGS	4.75	75	76	8,350	2019/4/15
	BRIGHTSTAR 9.5% REGS	9.5	110	115	12,627	2016/12/1
	BROOKFIELD PR6.125% REGS	6.125	47	47	5,171	2022/7/1
	BUMBLE BEE 9% 144A	9.0	75	78	8,553	2017/12/15
	BURGER KING 6% REGS	6.0	35	35	3,831	2022/4/1
	CABLEVISION 5.875%	5.875	175	171	18,635	2022/9/15
	CABLEVISION 8%	8.0	203	223	24,400	2020/4/15
	CALIF RESCS 5% REGS	5.0	48	49	5,358	2020/1/15
	CALIF RESCS 5.5% REGS	5.5	56	57	6,306	2021/9/15
	CALIF RESCS 6% REGS	6.0	60	62	6,797	2024/11/15
	CALPINE 5.375%	5.375	40	39	4,274	2023/1/15
	CALPINE 5.75%	5.75	40	39	4,265	2025/1/15
	CALPINE 8.5% ESCROW	—	3,000	0	0	2015/7/15
	CALPINE 8.75% ESCROW	—	4,000	0	0	2015/7/15
	CARDTRONICS 5.125% REGS	5.125	50	49	5,419	2022/8/1
	CASCADES INC 5.5% REGS	5.5	100	98	10,689	2022/7/15
	CASELLA WASTE 7.75%	7.75	100	101	11,030	2019/2/15
	CATAMARAN CORP 4.75%	4.75	20	19	2,102	2021/3/15
	CB RICHARD 6.625%	6.625	175	183	20,009	2020/10/15
	CBS OUTDOOR 5.25% REGS	5.25	15	14	1,632	2022/2/15
	CBS OUTDOOR 5.625% REGS	5.625	15	15	1,634	2024/2/15
	CBS OUTDOOR 5.875% REGS	5.875	20	20	2,186	2025/3/15

種 類	銘 柄 名	当 期 評 価 額				償還年月日
		利 率	額面金額	期 間 評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	CCO HOLDINGS 6.5%	6.5	329	346	37,722	2021/4/30
	CCO HOLDINGS 8.125%	8.125	15	15	1,734	2020/4/30
	CDW 6%	6.0	66	68	7,504	2022/8/15
	CEDAR FAIR 5.375% REGS	5.375	120	116	12,713	2024/6/1
	CEMEX 5.7% REGS	5.7	725	706	76,920	2025/1/11
	CENTENE CORP 4.75%	4.75	15	15	1,642	2022/5/15
	CENTURY COMM 6.875% REGS	6.875	24	24	2,653	2022/5/15
	CENVEO 6% REGS	6.0	55	52	5,722	2019/8/1
	CENVEO 8.5% REGS	8.5	45	42	4,577	2022/9/15
	CERIDIAN 8.125% REGS	8.125	14	14	1,528	2017/11/15
	CHEMTURA 5.75%	5.75	30	30	3,276	2021/7/15
	CHESAPEAKE NRG 4.875%	4.875	118	119	13,027	2022/4/15
	CHESAPEAKE NRG 6.125%	6.125	118	127	13,933	2021/2/15
	CHESAPEAKE NRG MLT 19	6.625	230	235	25,682	2019/11/15
	CHRYSLER 8%	8.0	143	152	16,615	2019/6/15
	CHRYSLER 8.25%	8.25	343	375	40,916	2021/6/15
	CHUKCHANSI MLT REGS	10.25	124	85	9,340	2020/5/30
	CIMAREX ENERGY 4.375%	4.375	25	25	2,764	2024/6/1
	CINCINNATI BELL 8.75%	8.75	36	37	4,069	2018/3/15
	CIT GROUP 5% 22	5.0	97	97	10,672	2022/8/15
	CIT GROUP 5.375%	5.375	140	145	15,899	2020/5/15
	CIT GROUP 6.625% 144A	6.625	240	260	28,335	2018/4/1
	CITGO 6.25% REGS	6.25	43	44	4,883	2022/8/15
	CLAIRE'S 8.875%	8.875	282	236	25,800	2019/3/15
	CLAIRE'S 9% 144A	9.0	100	102	11,152	2019/3/15
	CLEAN HARBORS 5.125%	5.125	50	49	5,419	2021/6/1
	CLEAR CHNL 6.5% L	6.5	91	93	10,136	2022/11/15
	CLEAR CHNL 6.5% M	6.5	139	142	15,483	2022/11/15
	CLEAR CHNL 7.625% A	7.625	40	42	4,592	2020/3/15
	CLEAR CHNL 7.625% H	7.625	204	215	23,423	2020/3/15
	CLEAR CHNL 9% 19	9.0	75	76	8,283	2019/12/15
	CLEAR CHNL 9% 21	9.0	375	377	41,158	2021/3/1
	CLOUD PEAK ENERGY 6.375%	6.375	25	24	2,631	2024/3/15
	CLW PAPER 5.375% REGS	5.375	55	54	5,939	2025/2/1
	CMTY HLTH SYS 5.125%	5.125	85	87	9,514	2018/8/15
	CMTY HLTH SYS 8%	8.0	85	90	9,876	2019/11/15
	CMTY HLTH SYS5.125% REGS	5.125	40	40	4,395	2021/8/1
	CMTY HLTH SYS6.875% REGS	6.875	95	100	10,996	2022/2/1
	CNG HOLDINGS 9.375% 144A	9.375	133	103	11,283	2020/5/15
	CNL LIFESTYLE 7.25%	7.25	74	76	8,303	2019/4/15
	COEUR D'ALENE 7.875%	7.875	71	64	7,010	2021/2/1
	COGECO CABLE 4.875% REGS	4.875	22	21	2,390	2020/5/1
	COL MCKINNON 7.875%	7.875	140	146	15,995	2019/2/1
	COMMERCIAL METALS 6.5%	6.5	50	53	5,837	2017/7/15
	COMMERCIAL METALS 7.35%	7.35	50	55	6,084	2018/8/15
	COMMSCOPE INC 5% REGS	5.0	45	44	4,841	2021/6/15
	COMMSCOPE INC 5.5% REGS	5.5	45	44	4,877	2024/6/15
	COMPASS INV 7.75% REGS	7.75	55	55	6,021	2021/1/15
	COMPRESSCO 7.25% REGS	7.25	48	48	5,242	2022/8/15
	COMSTOCK RESOURCES 9.5%	9.5	135	145	15,854	2020/6/15
	CONCHO RESOURCES 6.5%	6.5	80	85	9,334	2022/1/15
	CONSOL ENERGY 6.375%	6.375	50	51	5,583	2021/3/1
	CONSOL ENERGY5.875% REGS	5.875	132	131	14,290	2022/4/15
	CONSTAR 11%	—	1,096	182	19,832	2017/12/31
	CONSTELLATION BR 3.75%	3.75	28	27	2,974	2021/5/1
	CONSTELLATION BR 4.25%	4.25	56	55	6,039	2023/5/1
	CONSTELLATION BR 6%	6.0	25	27	2,961	2022/5/1
	CONT AIR 9.798% ERJ1	9.798	133	148	16,202	2021/4/1
	CQP/SABINE 5.625% 21	5.625	100	103	11,250	2021/2/1

種類	銘柄名	当 期 末				償還年月日
		利率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	CRESTVIEW DS 10%	10.0	45	49	5,392	2021/9/1
	CRESTWOOD 6.125%	6.125	61	61	6,645	2022/3/1
	CROWN CASTLE 4.875%	4.875	37	36	3,970	2022/4/15
	CROWN CASTLE 5.25%	5.25	112	112	12,278	2023/1/15
	CYRUSONE 6.375%	6.375	21	21	2,380	2022/11/15
	DARLING INTL 5.375%	5.375	115	116	12,653	2022/1/15
	DAVITA HEALTHCARE 5.125%	5.125	50	49	5,433	2024/7/15
	DAVITA INC 6.625%	6.625	50	52	5,705	2020/11/1
	DENALI 5.625% REGS	5.625	173	179	19,553	2020/10/15
	DIAMONDBACK 7.625% REGS	7.625	45	48	5,294	2021/10/1
	DISH DBS 5% 23	5.0	60	59	6,454	2023/3/15
	DISH DBS 5.125%	5.125	45	45	4,975	2020/5/1
	DISH DBS 6.75%	6.75	290	316	34,477	2021/6/1
	DISH DBS 7.875%	7.875	35	40	4,375	2019/9/1
	DREAMWORKS 6.875% REGS	6.875	40	41	4,570	2020/8/15
	DUPONT FABROS 5.875%	5.875	54	55	6,066	2021/9/15
	DYCOM 7.125%	7.125	80	84	9,194	2021/1/15
	DYNEGY 5.875%	5.875	45	41	4,572	2023/6/1
	DYNEGY 7.67% B ESCROW B	—	2,000	0	0	2016/11/8
	E*TRADE FINANCIAL 6.375%	6.375	50	52	5,688	2019/11/15
	EMBARQ CORP 7.995%	7.995	487	529	57,702	2036/6/1
	ENDO 5.75% REGS	5.75	55	54	5,916	2022/1/15
	ENERGY XXI 6.875% REGS	6.875	36	33	3,608	2024/3/15
	ENERGY XXI 7.75%	7.75	100	98	10,730	2019/6/15
	ENTEGRIS INC 6% REGS	6.0	20	20	2,203	2022/4/1
	ENVISION HLTH5.125% REGS	5.125	42	41	4,552	2022/7/1
	EP NRG/EVRST 6.875%	6.875	112	117	12,788	2019/5/1
	EP NRG/EVRST 7.75%	7.75	65	68	7,480	2022/9/1
	EQUINIX INC 5.375%	5.375	75	75	8,170	2023/4/1
	EXCO RESOURCES 8.5%	8.5	105	99	10,825	2022/4/15
	EXTERRAN 6% REGS	6.0	40	39	4,259	2022/10/1
	FG LIFE 6.375% REGS	6.375	56	58	6,367	2021/4/1
	FIRST CASH 6.75%	6.75	18	18	2,063	2021/4/1
	FIRST DATA 10.625%	10.625	27	30	3,358	2021/6/15
	FIRST DATA 11.75%	11.75	54	62	6,831	2021/8/15
	FIRST DATA 12.625%	12.625	132	158	17,274	2021/1/15
	FIRST DATA 8.25% 144A	8.25	150	160	17,484	2021/1/15
	FIRST DATA 8.875% REGS	8.875	195	209	22,836	2020/8/15
	FIRST QUANTUM 6.75% REGS	6.75	78	79	8,646	2020/2/15
	FIRST QUANTUM 7% REGS	7.0	28	28	3,111	2021/2/15
	FLEXTRONICS 5%	5.0	40	40	4,359	2023/2/15
	FMG RESCS 6.875% 18 144A	6.875	100	103	11,275	2018/2/1
	FREESCALE 6% REGS	6.0	33	33	3,684	2022/1/15
	FREESCALE 8.05%	8.05	10	10	1,159	2020/2/1
	FRESENIUS 5.625% 144A	5.625	76	80	8,745	2019/7/31
	FRESENIUS 5.875% 144A	5.875	61	64	7,061	2022/1/31
	FRONTIER COMMS 8.5%	8.5	45	50	5,515	2020/4/15
	FRONTIER COMMS 9.25%	9.25	30	34	3,798	2021/7/1
	FTI CONSULTING 6%	6.0	45	45	4,951	2022/11/15
	G&L PROP 4.875%	4.875	55	56	6,141	2020/11/1
	GANNETT CO 4.875% REGS	4.875	15	14	1,605	2021/9/15
	GANNETT CO 5.5% REGS	5.5	15	14	1,619	2024/9/15
	GANNETT CO 6.375% REGS	6.375	165	172	18,783	2023/10/15
	GARDA WORLD 7.25% REGS C	7.25	64	64	6,989	2021/11/15
	GARDA WORLD 7.25% REGS D	7.25	40	40	4,412	2021/11/15
	GENCORP INC 7.125%	7.125	45	47	5,196	2021/3/15
	GENESIS NRG 5.75%	5.75	100	99	10,866	2021/2/15
	GENESIS NRG 7.875%	7.875	40	41	4,537	2018/12/15
	GLOBAL PRN LP 6.25% REGS	6.25	18	17	1,946	2022/7/15

種類	銘柄名	当 期 評 価 額				償還年月日
		利率	額面金額	額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	GM 3.25%	3.25	11	11	1,215	2018/5/15
	GM 3.5%	3.5	100	101	11,091	2018/10/2
	GM 4.25%	4.25	19	19	2,095	2023/5/15
	GM 4.875%	4.875	100	105	11,526	2023/10/2
	GM 6.75% ESCROW	—	500	0	0	2028/5/1
	GM 8.1% ESCROW	—	4,000	0	0	2024/6/15
	GM 8.375% ESCROW	—	5,025	0	0	2033/7/15
	GM MLT ESCROW	—	725	0	0	2036/3/15
	GOODMAN NETWORK MLT 18	12.125	135	146	15,993	2018/7/1
	GOODYEAR TIRE 7%	7.0	175	188	20,553	2022/5/15
	GRATON 9.625% 144A	9.625	55	62	6,770	2019/9/1
	GRAY TV 7.5%	7.5	95	98	10,685	2020/10/1
	GRIFFON CORP 5.25%	5.25	100	96	10,499	2022/3/1
	GUITAR CENTER 6.5% REGS	6.5	40	37	4,085	2019/4/15
	H&E EQUIPMENT 7%	7.0	84	90	9,811	2022/9/1
	HALCON RESOURCES 8.875%	8.875	30	29	3,211	2021/5/15
	HALCON RESOURCES 9.25%	9.25	85	84	9,190	2022/2/15
	HALCON RESOURCES 9.75%	9.75	28	28	3,073	2020/7/15
	HALYARD HEALTH6.25% REGS	6.25	50	50	5,549	2022/10/15
	HARLAND CLARKE9.25% REGS	9.25	35	35	3,851	2021/3/1
	HARLAND CLARKE9.75% 144A	9.75	55	58	6,411	2018/8/1
	HARTFORD VAR 38	8.125	35	40	4,447	2038/6/15
	HCA INC 3.75%	3.75	41	40	4,433	2019/3/15
	HCA INC 5%	5.0	51	50	5,542	2024/3/15
	HCA INC 5.875%	5.875	153	162	17,667	2022/3/15
	HCA INC 5.875% 1	5.875	45	41	4,544	2023/5/1
	HCA INC 6.25%	6.25	20	26	2,866	2021/2/15
	HCA INC 6.5%	6.5	40	44	4,836	2020/2/15
	HCA INC 7.5%	7.5	160	181	19,762	2022/2/15
	HD SUPPLY 7.5%	7.5	58	61	6,713	2020/7/15
	HD SUPPLY 8.125%	8.125	35	37	4,132	2019/4/15
	HEADWATERS 7.25%	7.25	18	18	2,029	2019/1/15
	HEALTHSOUTH CORP 5.75%	5.75	60	62	6,790	2024/11/1
	HECLA MINING 6.875%	6.875	105	98	10,752	2021/5/1
	HEINZ/HAWK 4.25%	4.25	175	176	19,201	2020/10/15
	HERTZ CORP 6.75%	6.75	90	93	10,167	2019/4/15
	HILAND PRTRN 7.25% 144A	7.25	79	83	9,101	2020/10/1
	HILCORP NRG 5% REGS	5.0	105	101	11,024	2024/12/1
	HILCORP NRG 7.625% REGS	7.625	170	179	19,607	2021/4/15
	HILTON 5.625% REGS	5.625	75	78	8,538	2021/10/15
	HOLLY ENERGY 6.5%	6.5	250	261	28,536	2020/3/1
	HOLOGIC INC 6.25%	6.25	80	83	9,063	2020/8/1
	HUBBAY MINERALS 9.5%	9.5	17	18	1,981	2020/10/1
	IASIS HEALTH 8.375%	8.375	450	468	51,015	2019/5/15
	ICAHN ENTERPRISES 5.875%	5.875	189	190	20,787	2022/2/1
	IGATE CORP 4.75% REGS	4.75	32	31	3,455	2019/4/15
	ILFC E-CAP VAR 65 144A T	4.84	175	167	18,230	2065/12/21
	ILFC E-CAP VAR 65 144A U	6.25	30	29	3,194	2065/12/21
	INFOR 7.125% REGS	7.125	39	39	4,259	2021/5/1
	INGLES MARKETS 5.75%	5.75	80	80	8,795	2023/6/15
	INTELSAT 5.5%	5.5	135	132	14,412	2023/8/1
	INTELSAT 7.25% 20	7.25	160	168	18,401	2020/10/15
	INTELSAT 7.5%	7.5	125	133	14,566	2021/4/1
	INTELSAT 7.75%	7.75	60	62	6,790	2021/6/1
	INTELSAT 8.125%	8.125	108	113	12,371	2023/6/1
	INTL LEASE 4.625%	4.625	120	119	12,991	2021/4/15
	INTL LEASE 8.25%	8.25	378	451	49,209	2020/12/15
	INTL WIRE GP 8.5% 144A	8.5	119	127	13,871	2017/10/15
	INTL WIRE GP 8.5% REGS	8.5	10	10	1,165	2017/10/15

種類	銘柄名	当 期 末				償還年月日
		利率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	INVENTIV HLTH 9% REGS	9.0	20	20	2,276	2018/1/15
	IRON MOUNTAIN 5.75%	5.75	100	98	10,762	2024/8/15
	ISLE OF CAPRI 8.875%	8.875	49	52	5,725	2020/6/15
	JBS USA 5.875% REGS	5.875	100	97	10,648	2024/7/15
	JBS USA 7.25% 144A F	7.25	75	79	8,681	2021/6/1
	JBS USA 7.25% REGS C	7.25	26	27	3,006	2021/6/1
	JBS USA 8.25% 144A	8.25	68	72	7,889	2020/2/1
	JC PENNEY 8.125%	8.125	11	11	1,201	2019/10/1
	JM HUBER 9.875% 144A	9.875	90	100	10,907	2019/11/1
	JONES ENERGY 6.75% REGS	6.75	30	29	3,264	2022/4/1
	K HOVNIANIAN 11.875%	11.875	30	32	3,529	2015/10/15
	K HOVNIANIAN 7.25% 144A	7.25	34	35	3,889	2020/10/15
	K HOVNIANIAN 9.125% 144A	9.125	30	32	3,545	2020/11/15
	KAISER ALUMINUM 8.25%	8.25	100	110	11,983	2020/6/1
	KENNEDY WILSON 5.875%	5.875	8	8	878	2024/4/1
	KEY ENERGY 6.75%	6.75	71	68	7,428	2021/3/1
	KODIAK OIL 5.5%	5.5	43	43	4,778	2022/2/1
	LAFARGE SA 7.125%	7.125	55	64	7,006	2036/7/15
	LENDER PROCESSING 5.75%	5.75	100	104	11,436	2023/4/15
	LENNAR 12.25% B	12.25	10	12	1,325	2017/6/1
	LENNAR 4.5%	4.5	10	9	1,079	2019/6/15
	LENNAR 6.95%	6.95	70	76	8,340	2018/6/1
	LEVEL 3 6.125% REGS	6.125	210	218	23,763	2021/1/15
	LEVEL 3 7%	7.0	18	19	2,072	2020/6/1
	LEVEL 3 8.125%	8.125	475	506	55,207	2019/7/1
	LEVEL 3 8.875%	8.875	86	91	10,014	2019/6/1
	LIB MUTUAL VAR 37 144A	7.8	135	158	17,300	2037/3/15
	LIBERTY MEDIA 8.25%	8.25	80	87	9,486	2030/2/1
	LIFEPPOINT 5.5%	5.5	50	50	5,528	2021/12/1
	LINN ENERGY 6.5%	6.5	40	39	4,314	2021/9/15
	LIVE NATION 5.375% REGS	5.375	20	19	2,173	2022/6/15
	LKQ CORP 4.75%	4.75	47	45	4,962	2023/5/15
	M/I HOMES INC 8.625%	8.625	75	78	8,548	2018/11/15
	MALLINCKRODT 4.75%	4.75	54	51	5,588	2023/4/15
	MALLINCKRODT 5.75% REGS	5.75	39	39	4,333	2022/8/1
	MASCO CORP 5.95%	5.95	70	75	8,255	2022/3/15
	MASONITE 8.25% 144A	8.25	100	107	11,683	2021/4/15
	MASTEC INC 4.875%	4.875	80	75	8,255	2023/3/15
	MATTAMY 6.5% 144A	6.5	51	51	5,562	2020/11/15
	MEMORIAL RD 5.875% REGS	5.875	88	85	9,335	2022/7/1
	MERITAGE HOMES 7%	7.0	40	43	4,688	2022/4/1
	METROPICS 6.625%	6.625	306	316	34,468	2020/11/15
	MGM RESORTS 10%	10.0	175	198	21,638	2016/11/1
	MGM RESORTS 6.625%	6.625	50	53	5,855	2021/12/15
	MGM RESORTS 7.75%	7.75	185	209	22,816	2022/3/15
	MICRON TECH 5.5% REGS	5.5	36	35	3,912	2025/2/1
	MICRON TECH 5.875% REGS	5.875	19	19	2,173	2022/2/15
	MILACRON 7.75% REGS	7.75	125	131	14,366	2021/2/15
	MMLP 7.25%	7.25	100	99	10,880	2021/2/15
	MOBILE MINI 7.875%	7.875	85	91	9,965	2020/12/1
	MTR GAMING GROUP 11.5%	11.5	45	49	5,355	2019/8/1
	MULTIPLAN 6.625% REGS	6.625	75	77	8,431	2022/4/1
	NAI ENTMTNT 5% REGS	5.0	23	23	2,549	2018/8/1
	NATIONSTAR 9.625%	9.625	55	60	6,560	2019/5/1
	NAVIOS LOG 7.25% REGS	7.25	101	99	10,892	2022/5/1
	NCR CORP 5%	5.0	12	11	1,294	2022/7/15
	NCR CORP 5.875%	5.875	5	5	558	2021/12/15
	NCR CORP 6.375%	6.375	15	15	1,721	2023/12/15
	NEIMAN MARCUS 8% REGS	8.0	50	52	5,726	2021/10/15

種類	銘柄名	当 期 末				償還年月日
		利率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	NESCO 6.875% REGS	6.875	100	101	11,016	2021/2/15
	NETFLIX INC 5.75% REGS	5.75	55	57	6,216	2024/3/1
	NEUBERGER 5.625% 144A	5.625	55	57	6,238	2020/3/15
	NEW GOLD 6.25% 144A	6.25	46	46	5,046	2022/11/15
	NEW GOLD 7% 144A	7.0	66	68	7,477	2020/4/15
	NEWFIELD 5.625%	5.625	120	129	14,053	2024/7/1
	NEWFIELD 5.75%	5.75	75	80	8,753	2022/1/30
	NEWPAGE CORP 11.375%	—	1,830	0	0	2014/12/31
	NEXSTAR TV 6.875%	6.875	41	42	4,581	2020/11/15
	NFP/PATRIOT COAL 9% REGS	9.0	66	71	7,738	2021/7/15
	NFR ENERGY 9.75%	9.75	85	86	9,375	2017/2/15
	NGL ENERGY 5.125% REGS	5.125	16	15	1,708	2019/7/15
	NGL ENERGY 6.875% REGS	6.875	47	49	5,376	2021/10/15
	NIELSEN 5% REGS	5.0	38	37	4,103	2022/4/15
	NII 11.375% REGS	—	90	63	6,863	2019/8/15
	NII 7.625%	—	226	42	4,586	2021/4/1
	NII 7.875% REGS	—	17	11	1,263	2019/8/15
	NOKIA CORP 5.375%	5.375	59	62	6,849	2019/5/15
	NOKIA CORP 6.625%	6.625	19	20	2,218	2039/5/15
	NORBORD 5.375% REGS	5.375	37	35	3,919	2020/12/1
	NOVA CHEMICALS5.25% REGS	5.25	25	26	2,859	2023/8/1
	NOVELIS INC 8.75%	8.75	104	112	12,236	2020/12/15
	NRG ENERGY 6.25% 24 REGS	6.25	50	50	5,549	2024/5/1
	NRG ENERGY 6.625%	6.625	200	209	22,768	2023/3/15
	NRG TRANSFER 5.875%	5.875	75	76	8,313	2024/1/15
	NRG TRANSFER 7.5%	7.5	52	57	6,316	2020/10/15
	NUANCE COMMS 5.375% 144A	5.375	48	47	5,144	2020/8/15
	NUFARM 6.375% 144A	6.375	80	80	8,769	2019/10/15
	NW HARDWOODS 7.5% REGS	7.5	37	36	4,000	2021/8/1
	OASIS PETRO 6.875%	6.875	75	79	8,668	2022/3/15
	OLIN CORP 5.5%	5.5	75	77	8,436	2022/8/15
	PAR PHARMA 7.375%	7.375	60	62	6,797	2020/10/15
	PARKER DRIL 6.75%	6.75	45	45	4,951	2022/7/15
	PARKER DRIL 7.5%	7.5	51	53	5,778	2020/8/1
	PEABODY ENERGY 6.25%	6.25	200	187	20,371	2021/11/15
	PHI INC 5.25%	5.25	31	30	3,351	2019/3/15
	PILGRIMS PRIDE 7.875%	7.875	23	23	2,611	2018/12/15
	PINNACLE ENTMNT 6.375%	6.375	19	20	2,194	2021/8/1
	PIONEER DRIL 9.875%	9.875	36	37	4,125	2018/3/15
	PIONEER NRG 6.125% REGS	6.125	17	16	1,828	2022/3/15
	PITTSBURGH GLASS 8% REGS	8.0	15	15	1,736	2018/11/15
	POLYONE CORP 5.25%	5.25	111	109	11,910	2023/3/15
	POLYONE CORP 7.375%	7.375	56	59	6,455	2020/9/15
	POST HOLDINGS 6.75% REGS	6.75	33	32	3,532	2021/12/1
	PPL 5.125% REGS	5.125	30	29	3,260	2019/7/15
	PRECIS DRILL 5.25% REGS	5.25	151	145	15,833	2024/11/15
	PRESTIGE BRND5.375% REGS	5.375	35	33	3,622	2021/12/15
	PRINCE MINERAL11.5% REGS	11.5	30	33	3,623	2019/12/15
	PROVIDENT FDG 6.75% REGS	6.75	25	24	2,682	2021/6/15
	PRUDENTIAL VAR 43	5.625	40	41	4,517	2043/6/15
	QEP RESOURCES 5.375%	5.375	105	104	11,352	2022/10/1
	QEP RESOURCES 6.875%	6.875	150	163	17,816	2021/3/1
	QUAD GRAPHICS 7% REGS	7.0	59	57	6,233	2022/5/1
	QUEBECOR MEDIA 5.75%	5.75	115	114	12,521	2023/1/15
	QWEST COMMS 6.875%	6.875	3	2	325	2028/7/15
	RADIO ONE INC 9.25% REGS	9.25	45	44	4,841	2020/2/15
	RADIO SYS 8.375% 144A	8.375	60	64	7,067	2019/11/1
	RAYONIER 5.5% REGS	5.5	20	19	2,075	2024/6/1
	RBS 6.1%	6.1	234	251	27,452	2023/6/10

種類	銘柄名	当 期 末				償還年月日
		利率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	RBS 6.125%	6.125	220	236	25,776	2022/12/15
	REAL MEX 11%	11.0	343	343	37,457	2016/3/21
	REGAL ENTMT 5.75% 22	5.75	85	86	9,421	2022/3/15
	REGENCY ENERGY 5%	5.0	22	21	2,372	2022/10/1
	REGENCY ENERGY 5.875%	5.875	43	44	4,871	2022/3/1
	REGENCY ENERGY 6.5%	6.5	200	210	22,891	2021/7/15
	REVLON MLT 21	5.75	68	66	7,296	2021/2/15
	REYNOLDS GP 5.75%	5.75	65	67	7,373	2020/10/15
	REYNOLDS GP 7.875%	7.875	150	160	17,484	2019/8/15
	REYNOLDS GP 9.875%	9.875	250	271	29,549	2019/8/15
	REYNOLDS GP MLT 21 D	6.875	200	213	23,287	2021/2/15
	REYNOLDS GP MLT 21 F	8.25	100	106	11,589	2021/2/15
	RITE AID 8%	8.0	200	215	23,422	2020/8/15
	RIVERS PGH 9.5% 144A	9.5	39	41	4,551	2019/6/15
	ROSE ROCK 5.625% REGS	5.625	24	23	2,608	2022/7/15
	ROSETTA RESCS 5.625%	5.625	29	28	3,109	2021/5/1
	ROSETTA RESCS 5.875% 22	5.875	178	176	19,229	2022/6/1
	ROYAL CARIBBEAN 7.5%	7.5	4	4	501	2027/10/15
	RR DONNELLEY 6.5%	6.5	45	45	4,933	2023/11/15
	RR DONNELLEY 7.625%	7.625	30	33	3,603	2020/6/15
	RSP PERMIAN 6.625% REGS	6.625	19	19	2,108	2022/10/1
	S HARDROCK 5.875% REGS	5.875	137	134	14,644	2021/5/15
	SABRE 8.5% 144A	8.5	11	11	1,286	2019/5/15
	SALIX PHARMA 6% REGS	6.0	30	32	3,566	2021/1/15
	SAMSON INVEST MLT 20	9.75	125	111	12,187	2020/2/15
	SANDRIDGE 7.5%	7.5	70	67	7,397	2021/3/15
	SANMINA 4.375% REGS	4.375	33	32	3,514	2019/6/1
	SBA COMMS 4.875% REGS	4.875	54	52	5,676	2022/7/15
	SBA COMMS 5.75%	5.75	24	24	2,692	2020/7/15
	SEALED AIR 5.25% REGS	5.25	24	23	2,611	2023/4/1
	SEALED AIR 8.375% REGS	8.375	200	222	24,239	2021/9/15
	SEMGROUP 7.5%	7.5	47	49	5,388	2021/6/15
	SENSATA TECH 4.875% REGS	4.875	60	58	6,340	2023/10/15
	SERVICE CORP 8%	8.0	100	117	12,759	2021/11/15
	SHEARER'S FOOD 9% 144A	9.0	108	117	12,853	2019/11/1
	SIGNODE 6.375% REGS	6.375	40	38	4,172	2022/5/1
	SINCLAIR TV 5.375%	5.375	65	64	7,010	2021/4/1
	SINCLAIR TV 5.625% REGS	5.625	30	29	3,182	2024/8/1
	SINCLAIR TV 6.125%	6.125	65	66	7,240	2022/10/1
	SIRIUS XM 4.25% REGS	4.25	31	30	3,301	2020/5/15
	SIRIUS XM 4.625% REGS	4.625	31	29	3,182	2023/5/15
	SIRIUS XM 5.75% REGS	5.75	71	72	7,899	2021/8/1
	SIRIUS XM 5.875% REGS	5.875	20	20	2,252	2020/10/1
	SIRIUS XM 6% REGS	6.0	60	61	6,748	2024/7/15
	SITEL 11% 144A	11.0	41	42	4,656	2017/8/1
	SITEL 11.5%	11.5	63	59	6,502	2018/4/1
	SM ENERGY 5%	5.0	80	76	8,388	2024/1/15
	SM ENERGY 6.625%	6.625	150	155	16,953	2019/2/15
	SMITHFIELD 5.875% REGS	5.875	115	117	12,825	2021/8/1
	SMITHFIELD/SUN 5.25%REGS	5.25	69	70	7,639	2018/8/1
	SOFTBANK CORP 4.5% REGS	4.5	200	201	21,933	2020/4/15
	SPECTRUM BRANDS 6.625%	6.625	42	44	4,811	2022/11/15
	SPF 10.75%	10.75	12	13	1,486	2016/9/15
	SPF 8.375% 21	8.375	70	80	8,811	2021/1/15
	SPRINT 11.5%	11.5	79	101	11,080	2021/11/15
	SPRINT 6% 22	6.0	100	98	10,715	2022/11/15
	SPRINT 7%	7.0	70	73	8,041	2020/8/15
	SPRINT 7% 144A	7.0	160	176	19,196	2020/3/1
	SPRINT 7.125% REGS	7.125	50	50	5,552	2024/6/15

種類	銘柄名	当 期 末				償還年月日
		利率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	SPRINT 7.25% REGS	7.25	37	38	4,227	2021/9/15
	SPRINT 7.875% REGS	7.875	34	36	3,991	2023/9/15
	SPRINT 8.75%	8.75	100	111	12,146	2032/3/15
	SPRINT 9% 144A	9.0	242	281	30,647	2018/11/15
	SSTGA 9.75% REGS	9.75	80	86	9,368	2021/9/1
	STACKPOLE 7.75% REGS	7.75	57	57	6,271	2021/10/15
	STATION CASINOS 7.5%	7.5	100	104	11,356	2021/3/1
	STEEL DYNAMICS 6.375%	6.375	170	181	19,740	2022/8/15
	STEEL DYNAMICS5.125%REGS	5.125	5	5	554	2021/10/1
	STONE ENERGY 7.5%	7.5	115	116	12,731	2022/11/15
	SUMMIT MIDSTRM 5.5%	5.5	15	14	1,617	2022/8/15
	SUMMIT MIDSTRM 7.5%	7.5	32	34	3,738	2021/7/1
	SUNGARD DATA 6.625%	6.625	100	101	11,007	2019/11/1
	SWIFT ENERGY 7.875%	7.875	104	104	11,358	2022/3/1
	T-MOBILE USA 5.25%	5.25	75	77	8,437	2018/9/1
	T-MOBILE USA 6%	6.0	27	27	2,987	2023/3/1
	T-MOBILE USA 6.125%	6.125	36	36	3,984	2022/1/15
	T-MOBILE USA 6.25%	6.25	167	171	18,651	2021/4/1
	T-MOBILE USA 6.375%	6.375	27	27	2,963	2025/3/1
	T-MOBILE USA 6.464%	6.464	28	29	3,178	2019/4/28
	T-MOBILE USA 6.5%	6.5	10	10	1,113	2024/1/15
	T-MOBILE USA 6.625%	6.625	14	14	1,571	2023/4/1
	T-MOBILE USA 6.633%	6.633	25	25	2,822	2021/4/28
	T-MOBILE USA 6.731%	6.731	36	37	4,078	2022/4/28
	T-MOBILE USA 6.836%	6.836	49	50	5,538	2023/4/28
	TALOS 9.75% REGS	9.75	93	96	10,511	2018/2/15
	TARGA RESCS 4.25%	4.25	75	72	7,904	2023/11/15
	TAYLOR MORRISON7.75%144A	7.75	36	38	4,191	2020/4/15
	TCEH 11.5% 144A	—	175	143	15,609	2020/10/1
	TCEH 11.5% REGS	—	320	262	28,542	2020/10/1
	TEINE ENERGY 6.875% REGS	6.875	30	29	3,215	2022/9/30
	TELEFLEX INC 5.25% REGS	5.25	35	34	3,717	2024/6/15
	TEMPUR-PEDIC 6.875%	6.875	35	37	4,060	2020/12/15
	TENET HEALTH 4.5%	4.5	50	49	5,339	2021/4/1
	TENET HEALTH 4.75%	4.75	65	65	7,098	2020/6/1
	TENET HEALTH 5% REGS	5.0	49	49	5,358	2019/3/1
	TENET HEALTH 5.5% REGS	5.5	100	102	11,111	2019/3/1
	TENET HEALTH 6%	6.0	72	76	8,353	2020/10/1
	TENET HEALTH 6.25%	6.25	75	80	8,742	2018/11/1
	TENET HEALTH 8%	8.0	75	78	8,602	2020/8/1
	TENET HEALTH 8.125%	8.125	130	145	15,874	2022/4/1
	TOPS MARKETS 8.875%	8.875	103	107	11,669	2017/12/15
	TRANSUNION 8.125%	8.125	80	82	9,031	2018/6/15
	TRANSUNION 9.625%	9.625	279	287	31,306	2018/6/15
	TUTOR PERINI 7.625%	7.625	130	134	14,705	2018/11/1
	ULTRA PETROL 5.75% REGS	5.75	132	133	14,559	2018/12/15
	ULTRA PETROL 6.125% REGS	6.125	46	44	4,823	2024/10/1
	ULTRAPETROL BS 8.875%	8.875	79	85	9,262	2021/6/15
	UNIFRAX 7.5% REGS	7.5	26	26	2,878	2019/2/15
	UNIT CORP 6.625%	6.625	208	210	22,914	2021/5/15
	UNITED RENTALS 6.125%	6.125	150	156	16,994	2023/6/15
	UNITED SURGICAL 9%	9.0	175	189	20,613	2020/4/1
	UNIVISION 6.75% 144A	6.75	258	277	30,284	2022/9/15
	UNIVISION 6.75% REGS H	6.75	100	107	11,738	2022/9/15
	UNIVISION 8.5% 144A	8.5	165	176	19,245	2021/5/15
	US AIR 5.375% 2013-1B	5.375	115	117	12,825	2021/11/15
	US CONCRETE 8.5%	8.5	30	32	3,513	2018/12/1
	VALEANT 6.75% 17 144A	6.75	165	170	18,590	2017/10/1
	VALEANT 6.75% 18 REGS	6.75	64	68	7,407	2018/8/15

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	VALEANT 7% 144A	7.0	200	211	22,986	2020/10/1
	VALEANT 7.5% REGS	7.5	68	73	8,046	2021/7/15
	VALEANT/VPI 6.375% 144A	6.375	45	47	5,125	2020/10/15
	VANGUARD NAT RES 7.875%	7.875	28	29	3,179	2020/4/1
	VIDEOTRON 5.375% REGS	5.375	43	43	4,696	2024/6/15
	VIKING CRUISES 8.5% 144A	8.5	39	42	4,641	2022/10/15
	VIKING CRUISES 8.5% REGS	8.5	76	82	9,014	2022/10/15
	VTR 6.875% REGS	6.875	200	209	22,822	2024/1/15
	VULCAN MATERIALS 7.5%	7.5	85	98	10,741	2021/6/15
	WWR 7.25%	7.25	100	104	11,389	2017/9/15
	W&T OFFSHORE 8.5%	8.5	113	116	12,741	2019/6/15
	WACHOVIA CAP III VAR	5.56975	75	72	7,916	2049/3/29
	WARNER MUSIC 5.625% REGS	5.625	100	99	10,866	2022/4/15
	WARNER MUSIC 6.75% REGS	6.75	45	42	4,669	2022/4/15
	WELLS ENT 6.75% REGS	6.75	15	15	1,674	2020/2/1
	WEST CORP 5.375% REGS	5.375	81	76	8,316	2022/7/15
	WESTERN REFINING 6.25%	6.25	36	36	3,971	2021/4/1
	WHITEWAVE FOODS 5.375%	5.375	13	13	1,441	2022/10/1
	WINDSTREAM 7.75% 20	7.75	95	100	10,970	2020/10/15
	WINDSTREAM 7.875%	7.875	60	67	7,312	2017/11/1
	WORLD COLOR 8.75% ESCROW	—	2,000	0	0	2016/3/15
	WORLD COLOR 9.75% ESCROW	—	300	0	0	2015/1/15
	WORLD COLOR6.125% ESCROW	—	3,600	0	0	2014/11/15
	WPX ENERGY 5.25% 17	5.25	110	115	12,612	2017/1/15
	WPX ENERGY 5.25% 24	5.25	34	33	3,611	2024/9/15
	WPX ENERGY 6%	6.0	125	129	14,128	2022/1/15
	WR GRACE 5.125% REGS	5.125	27	27	3,014	2021/10/1
	WR GRACE 5.625% REGS	5.625	8	8	897	2024/10/1
	WYNN LV 5.375%	5.375	150	154	16,780	2022/3/15
	XPO LOGISTICS7.875% REGS	7.875	16	16	1,788	2019/9/1
	ZAYO 10.125%	10.125	65	72	7,948	2020/7/1
	ZEBRA TECH 7.25% REGS	7.25	39	40	4,413	2022/10/15
合 計		—	—	—	4,958,107	—

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注3) ( )内には、各証券の発行通貨の国名を記載しております。

## ◎投資信託財産の構成

2014年10月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	41,812	0.8
新 株 予 約 権 証 券	7	0.0
公 社 債	4,958,107	89.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	531,217	9.6
投 資 信 託 財 産 総 額	5,531,143	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注2) 当期末における外貨建純資産(5,399,807千円)の投資信託財産総額(5,531,143千円)に対する比率は97.6%です。

(注3) 外貨建資産は、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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=108.94円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年10月7日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,739,567,232円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	447,339,025
株 式 ( 評 価 額 )	41,812,504
新 株 予 約 権 証 券 ( 評 価 額 )	7,036
公 社 債 ( 評 価 額 )	4,958,107,603
未 収 入 金	212,187,029
未 収 配 当 金	1,541,485
未 収 利 息	68,467,052
前 払 費 用	10,105,498
(B) 負 債	431,204,782
未 払 金	301,507,283
未 払 解 約 金	129,697,499
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	5,308,362,450
元 本	3,310,302,761
次 期 繰 越 損 益 金	1,998,059,689
(D) 受 益 権 総 口 数	3,310,302,761口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,036円

〈注記事項〉

期首元本額

3,835,139,177円

期中追加設定元本額

638,770,036円

期中一部解約元本額

1,163,606,452円

元本の内訳

JPM・USハイイールド・ボンド・ファンドFC(適格機関投資家専用)

98,748,403円

JPM・USハイイールド・ボンド・ファンドFD(適格機関投資家専用)

3,211,554,358円

## ◎損益の状況

当期 自2014年4月8日 至2014年10月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	175,840,621円
受 取 配 当 金	7,159,043
受 取 利 息	161,776,321
そ の 他 収 益 金	6,905,257
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	142,634,836
売 買 益	322,931,127
売 買 損	△180,296,291
(C) そ の 他 費 用 等	△2,750,285
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	315,725,172
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,914,899,050
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	363,054,591
(G) 解 約 差 損 益 金	△595,619,124
(H) 計 ( D + E + F + G )	1,998,059,689
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	1,998,059,689

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

(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## 野村エマーシング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)

第80期～第85期(2014年6月10日～2014年12月8日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	野村エマーシング債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下「新興国債券」といいます。)に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	野村エマーシング債券ファンドFD マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に運動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。
主な投資制限	野村エマーシング債券ファンドFD マザーファンド	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク			債組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税金	中期騰落	中期騰落	中期騰落	中期騰落			
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
56期(2012年7月9日)	8,951	35	3.8	104.13	3.6	95.5	2.1	14,746	
57期(2012年8月7日)	9,107	36	2.1	106.43	2.2	94.7	2.1	14,831	
58期(2012年9月7日)	9,241	37	1.9	108.26	1.7	95.6	1.9	15,028	
59期(2012年10月9日)	9,279	31	0.7	109.19	0.9	94.4	1.9	15,464	
60期(2012年11月7日)	9,547	34	3.3	112.38	2.9	96.4	1.9	15,874	
61期(2012年12月7日)	9,921	39	4.3	117.49	4.5	95.2	1.9	16,022	
62期(2013年1月7日)	10,673	37	8.0	126.33	7.5	95.5	—	16,988	
63期(2013年2月7日)	11,121	44	4.6	131.46	4.1	95.1	1.8	17,525	
64期(2013年3月7日)	11,189	37	0.9	132.58	0.9	95.3	1.8	17,788	
65期(2013年4月8日)	11,751	38	5.4	140.22	5.8	93.0	1.8	20,274	
66期(2013年5月7日)	11,956	34	2.0	142.80	1.8	94.5	1.8	20,631	
67期(2013年6月7日)	11,064	49	△7.1	132.73	△7.1	94.8	1.8	18,721	
68期(2013年7月8日)	11,009	47	△0.1	132.92	0.1	95.0	1.8	18,570	
69期(2013年8月7日)	10,662	42	△2.8	129.01	△2.9	92.2	—	18,286	
70期(2013年9月9日)	10,522	43	△0.9	127.99	△0.8	91.6	—	17,924	
71期(2013年10月7日)	10,596	36	1.0	129.09	0.9	91.1	0.6	18,081	
72期(2013年11月7日)	10,824	43	2.6	132.29	2.5	93.3	△1.0	18,275	
73期(2013年12月9日)	11,084	42	2.8	136.09	2.9	95.0	△1.0	18,645	
74期(2014年1月7日)	11,313	49	2.5	139.63	2.6	95.8	△1.0	18,471	
75期(2014年2月7日)	10,973	44	△2.6	135.96	△2.6	94.2	△2.7	16,592	
76期(2014年3月7日)	11,307	39	3.4	140.67	3.5	92.5	△4.0	17,146	
77期(2014年4月7日)	11,472	41	1.8	143.51	2.0	94.0	△4.7	17,265	
78期(2014年5月7日)	11,445	37	0.1	143.47	△0.0	95.0	△4.7	17,248	
79期(2014年6月9日)	11,879	43	4.2	149.36	4.1	96.0	△4.0	17,431	
80期(2014年7月7日)	11,818	39	△0.2	148.58	△0.5	95.2	△4.2	16,142	
81期(2014年8月7日)	11,650	44	△1.0	147.45	△0.8	93.1	△4.1	15,243	
82期(2014年9月8日)	12,129	45	4.5	153.72	4.3	95.8	△4.1	15,111	
83期(2014年10月7日)	12,249	43	1.3	156.27	1.7	95.1	△3.3	15,724	
84期(2014年11月7日)	12,944	48	6.1	165.99	6.2	94.9	△3.3	14,735	
85期(2014年12月8日)	13,570	45	5.2	174.17	4.9	92.7	△3.5	15,185	

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマーク(=JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース))は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI)Global(US\$ベース)をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。(設定時を100として指数化しています。)

\* JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI)Global)は、J.P.Morgan Securities LLC が公表している、エマーシング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。  
(出所)J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ペ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	円	騰 落 率	%		
第80期	(期首) 2014年6月9日	円 11,879	% —	149.36	% —	% 96.0	% △4.0
	6月末	11,793	△0.7	147.83	△1.0	95.9	△4.2
	(期末) 2014年7月7日	11,857	△0.2	148.58	△0.5	95.2	△4.2
第81期	(期首) 2014年7月7日	11,818	—	148.58	—	95.2	△4.2
	7月末	11,958	1.2	150.60	1.4	95.1	△4.0
	(期末) 2014年8月7日	11,694	△1.0	147.45	△0.8	93.1	△4.1
第82期	(期首) 2014年8月7日	11,650	—	147.45	—	93.1	△4.1
	8月末	12,049	3.4	152.34	3.3	94.1	△4.0
	(期末) 2014年9月8日	12,174	4.5	153.72	4.3	95.8	△4.1
第83期	(期首) 2014年9月8日	12,129	—	153.72	—	95.8	△4.1
	9月末	12,356	1.9	157.21	2.3	96.2	△4.6
	(期末) 2014年10月7日	12,292	1.3	156.27	1.7	95.1	△3.3
第84期	(期首) 2014年10月7日	12,249	—	156.27	—	95.1	△3.3
	10月末	12,451	1.6	159.13	1.8	94.0	△3.3
	(期末) 2014年11月7日	12,992	6.1	165.99	6.2	94.9	△3.3
第85期	(期首) 2014年11月7日	12,944	—	165.99	—	94.9	△3.3
	11月末	13,385	3.4	171.47	3.3	92.9	△3.4
	(期末) 2014年12月8日	13,615	5.2	174.17	4.9	92.7	△3.5

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当作成期の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、ウクライナや中東情勢の悪化や米国の早期利上げ観測、原油価格の下落などを背景に、新興国債券市場が下落したことや、為替が円安傾向で推移したことなどでした。当作成期の基準価額の騰落率は+16.7%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+16.6%を0.1ポイント上回りました。主な差異の要因は【野村エマージング債券マザーファンド】において、国別配分や通貨配分、銘柄選択がプラスに作用したことなどでした。

## 【運用経過】

主要投資対象である【野村エマージング債券マザーファンド】受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【野村エマージング債券マザーファンド】の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れました。アジアでは主にインドネシア・フィリピン、欧州では主にロシア・トルコ、中南米では主にメキシコ・ブラジルと国別分散に配慮した投資を行いませんでした。

## 【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1口当たり第80期39円、第81期44円、第82期45円、第83期43円、第84期48円、第85期45円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である【野村エマージング債券マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジは行いません。

【野村エマージング債券マザーファンド】の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れます。高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行いません。

(2014年6月10日～2014年12月8日)

## ○ 1口当たりの費用明細

項 目	第80期～第85期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.404	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(44)	(0.350)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.018	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	52	0.422	
作成期間の平均基準価額は、12,332円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年6月10日～2014年12月8日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第80期～第85期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 388,254	千円 736,500	千口 2,847,334	千円 5,296,400

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年6月10日～2014年12月8日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)&gt;

該当事項はございません。

&lt;野村エマージング債券マザーファンド&gt;

区分	第80期～第85期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 10,403	百万円 503	% 4.8	百万円 15,684	百万円 986	% 6.3

平均保有割合 76.9%

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

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

## ○組入資産の明細

(2014年12月8日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第79期末	第85期末	
	口数	口数	評価額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 9,569,262	千口 7,110,183	千円 15,052,968

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2014年12月8日現在)

項 目	第85期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村エマージング債券マザーファンド	15,052,968	98.6
コール・ローン等、その他	215,080	1.4
投資信託財産総額	15,268,048	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第85期末における外貨建て純資産(19,508,863千円)の投資信託財産総額(20,145,310千円)に対する比率は96.8%です。

\*外貨建て資産は、第85期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=121.58円、1トルコリラ=53.80円、1ユーロ=149.42円、1アルゼンチンペソ=14.21円、1メキシコペソ=8.47円、1レアル=46.97円、1コロンビアペソ=0.0525円、1ヌエボソル=41.13円、1ランド=10.69円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末	第85期末
	2014年7月7日現在	2014年8月7日現在	2014年9月8日現在	2014年10月7日現在	2014年11月7日現在	2014年12月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	16,423,606,871	15,314,715,195	15,636,932,358	13,799,746,129	14,813,136,011	15,268,048,026
コール・ローン等	161,854,021	143,167,822	155,165,247	138,376,254	147,825,291	148,779,043
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	15,979,252,547	15,091,547,113	15,137,666,842	13,588,669,658	14,601,210,462	15,052,968,712
未収入金	282,500,000	80,000,000	344,100,000	72,700,000	64,100,000	66,300,000
未収利息	303	260	269	217	258	271
(B) 負債	280,995,432	71,416,608	525,617,104	74,775,879	77,288,939	82,528,220
未払収益分配金	53,271,894	57,572,460	56,065,275	48,181,113	54,644,304	50,359,050
未払解約金	217,392,030	2,986,846	458,512,180	17,403,610	13,084,107	21,932,991
未払信託報酬	10,304,041	10,828,436	11,010,299	9,166,723	9,535,110	10,208,964
その他未払費用	27,467	28,866	29,350	24,433	25,418	27,215
(C) 純資産総額(A-B)	16,142,611,439	15,243,298,587	15,111,315,254	13,724,970,250	14,735,847,072	15,185,519,806
元本	13,659,460,000	13,084,650,000	12,458,950,000	11,204,910,000	11,384,230,000	11,190,900,000
次期繰越損益金	2,483,151,439	2,158,648,587	2,652,365,254	2,520,060,250	3,351,617,072	3,994,619,806
(D) 受益権総口数	1,365,946口	1,308,465口	1,245,895口	1,120,491口	1,138,423口	1,119,090口
1口当たり基準価額(C/D)	11,818円	11,650円	12,129円	12,249円	12,944円	13,570円

(注) 第80期首元本額14,674百万円、第80～第85期中追加設定元本額685百万円、第80～第85期中一部解約元本額4,168百万円、第85期末計算口数当たり純資産額13,570円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額43,713,003円。(野村エマージング債券マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期	第85期
	2014年6月10日～ 2014年7月7日	2014年7月8日～ 2014年8月7日	2014年8月8日～ 2014年9月8日	2014年9月9日～ 2014年10月7日	2014年10月8日～ 2014年11月7日	2014年11月8日～ 2014年12月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	8,773	9,303	9,217	7,073	7,704	8,376
受取利息	8,773	9,303	9,217	7,073	7,704	8,376
(B) 有価証券売買損益	△ 22,745,895	△ 153,551,843	661,996,064	185,343,831	854,326,407	756,421,703
売買益	7,775,725	2,574,428	692,377,191	202,894,405	856,811,326	761,136,920
売買損	△ 30,521,620	△ 156,126,271	△ 30,381,127	△ 17,550,574	△ 2,484,919	△ 4,715,217
(C) 信託報酬等	△ 10,331,508	△ 10,857,302	△ 11,039,649	△ 9,191,156	△ 9,560,528	△ 10,236,179
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 33,068,630	△ 164,399,842	650,965,632	176,159,748	844,773,583	746,193,900
(E) 前期繰越損益金	3,854,220,346	3,597,539,881	3,210,117,517	3,392,394,207	3,497,812,843	4,164,377,021
(F) 追加信託差損益金	△1,284,728,383	△1,216,918,992	△1,152,652,620	△1,000,312,592	△ 936,325,050	△ 865,592,065
(配当等相当額)	( 888,160,959)	( 865,927,555)	( 831,453,682)	( 782,035,408)	( 873,873,282)	( 912,069,507)
(売買損益相当額)	(△2,172,889,342)	(△2,082,846,547)	(△1,984,106,302)	(△1,782,348,000)	(△1,810,198,332)	(△1,777,661,572)
(G) 計(D+E+F)	2,536,423,333	2,216,221,047	2,708,430,529	2,568,241,363	3,406,261,376	4,044,978,856
(H) 収益分配金	△ 53,271,894	△ 57,572,460	△ 56,065,275	△ 48,181,113	△ 54,644,304	△ 50,359,050
次期繰越損益金(G+H)	2,483,151,439	2,158,648,587	2,652,365,254	2,520,060,250	3,351,617,072	3,994,619,806
追加信託差損益金	△1,284,728,383	△1,216,918,992	△1,152,652,620	△1,000,312,592	△ 936,325,050	△ 865,592,065
(配当等相当額)	( 888,505,692)	( 866,064,131)	( 831,555,076)	( 782,196,484)	( 874,943,553)	( 912,350,431)
(売買損益相当額)	(△2,173,234,075)	(△2,082,983,123)	(△1,984,207,696)	(△1,782,509,076)	(△1,811,268,603)	(△1,777,942,496)
分配準備積立金	4,008,758,576	3,830,802,271	3,805,017,874	3,520,372,842	4,287,942,122	4,860,211,871
繰越損益金	△ 240,878,754	△ 455,234,692	—	—	—	—

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

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

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

## ○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2014年12月1日>

②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2014年12月1日>

## 野村エマージング債券マザーファンド

第7期(計算期間：2013年6月8日～2014年6月9日)

## ◎ 当作成期の運用経過

- ・主要投資対象である新興国債券(新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券)を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行ないました。
- ・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・国別配分は、アジアでは主にインドネシア・フィリピン、欧州では主にロシア・トルコ、中南米では主にメキシコ・ベネズエラと国別分散に配慮した投資を行ないました。
- ・基準価額は、当作成期初15,925円から当作成期末18,066円となりました。
- ・基準価額の騰落率は+13.4%となり、ベンチマーク(JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース))の+12.5%を0.9ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がプラスに作用したことなどでした。

## ◎ 今後の運用方針

- ・主要投資対象である新興国債券を高位に組み入れます。高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

○ベンチマーク(=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース))は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US\$ベース)をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。

○JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global)は、J.P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

(出所)J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

## ◎1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	0円 (0)
(b) 保 管 費 用 等	4
合 計	4

\* (a) 売買委託手数料、(b) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◎期中の売買及び取引の状況(自2013年6月8日 至2014年6月9日)

## (1) 公社債

	買付額	売付額
外 国		
ア メ リ カ	千米ドル	千米ドル
国 債 証 券	155,880 (0.00033)	155,381 (721)
地 方 債 証 券	1,163	1,665
特 殊 債 券	6,151	11,268
社債券(投資法人債券を含む)	43,000	71,642
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ
モ ロ ッ コ		
国 債 証 券	248	—
ル ー マ ニ ア		
国 債 証 券	2,264	496
リ ト ア ニ ア		
国 債 証 券	223	—
ラ ト ビ ア		
国 債 証 券	528	—

		買付額	売付額
ロ シ ア		千ルーブル	千ルーブル
	国債証券	—	43,783
メ キ シ コ		千メキシコペソ	千メキシコペソ
	国債証券	26,607	—
ブ ラ ジ ル		千リアル	千リアル
	国債証券	16,222	17,427
コ ロ ン ビ ア		千コロンビアペソ	千コロンビアペソ
	国債証券	3,019,296	—

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## (2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	135	551	3,149	2,294

\*単位未満は切り捨て。

\*外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ◎組入資産の明細

## (1) 外国(外貨建)公社債

区 分	期 首					当 期					末				
	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率				
			5年以上	2年以上	2年未満		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満		
	%	%	%	%	%	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%		
ア メ リ カ	91.8	34.5	72.3	16.7	2.8	178,645	191,192	19,608,726	89.5	21.7	74.6	12.3	2.7		
ユ ー ロ						千ユーロ	千ユーロ								
アルゼンチン	0.1	—	0.1	—	—	290	308	43,123	0.2	—	0.2	—	—		
ハンガリー	0.6	0.6	0.6	—	—	982	1,109	155,257	0.7	0.7	—	0.7	—		
モロッコ	—	—	—	—	—	230	249	34,979	0.2	—	0.2	—	—		
ルーマニア	0.4	0.4	0.4	—	—	2,535	2,781	389,279	1.8	—	1.8	—	—		
リトアニア	—	—	—	—	—	225	240	33,611	0.2	—	0.2	—	—		
ラトビア	—	—	—	—	—	535	555	77,776	0.4	—	0.4	—	—		
ロ シ ア	0.6	—	0.6	—	—	千ルーブル	千ルーブル	—	—	—	—	—	—		
メ キ シ コ	—	—	—	—	—	千メキシコペソ	千メキシコペソ	—	—	—	—	—	—		
						21,104	28,407	225,273	1.0	—	1.0	—	—		
ブ ラ ジ ル	1.9	—	—	0.5	1.4	千レアル	千レアル	—	—	—	—	—	—		
						513	8,564	391,158	1.8	—	1.8	—	—		
コ ロ ン ビ ア	—	—	—	—	—	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	—	—	—	—	—	—		
						1,412,000	3,070,138	167,015	0.8	—	0.8	—	—		
南 ア フ リ カ	0.3	—	0.3	—	—	千ランド	千ランド	—	—	—	—	—	—		
						7,595	7,337	71,170	0.3	—	0.3	—	—		
合 計	95.7	35.5	74.4	17.2	4.2	—	—	21,197,372	96.8	22.4	81.1	13.0	2.7		

\*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*—印は組み入れなし。

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

\*スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けのものが4.1%あります。

## 外国(外貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国 債 証 券	ARGENT-GLOBAL	7.0	410	400	41,082	2015/10/3
	ARGENT-GLOBAL	2.5	1,996	888	91,095	2038/12/31
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	7.75	1,765	1,471	150,933	2019/10/13
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.0	2,466	2,015	206,705	2023/5/7
	BRAZIL GLOBAL	8.0	331	370	37,991	2018/1/15
	BRAZIL GLOBAL	8.25	849	1,182	121,249	2034/1/20
	BRAZIL GLOBAL	7.125	1,408	1,781	182,671	2037/1/20
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	560	688	70,585	2019/3/18
COLOMBIA GLOBAL	11.75	445	650	66,747	2020/2/25	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国 債 証 券	COLOMBIA GLOBAL	8.125	275	373	38,286	2024/5/21
	COLOMBIA GLOBAL	10.375	2,205	3,500	359,004	2033/1/28
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	2,434	3,328	341,370	2037/9/18
	CROATIA	6.25	1,520	1,649	169,188	2017/4/27
	DOMINICA GLOBAL	9.04	288	318	32,673	2018/1/23
	DOMINICAN REPUBLIC	6.6	690	759	77,878	2024/1/28
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	845	885	90,779	2024/4/18
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	940	1,022	104,890	2044/4/30
	EL SALVADOR GLOBAL	8.25	515	589	60,477	2032/4/10
	EL SALVADOR GLOBAL	7.625	275	308	31,588	2034/9/21
	EL SALVADOR GLOBAL	7.65	170	183	18,864	2035/6/15
	HUNGARY	4.125	750	779	79,900	2018/2/19
	HUNGARY	4.0	936	965	98,972	2019/3/25
	HUNGARY	5.375	1,128	1,214	124,508	2024/3/25
	INDONESIA GLOBAL	8.5	3,163	4,298	440,855	2035/10/12
	INDONESIA GLOBAL	6.625	2,535	2,883	295,738	2037/2/17
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	655	688	70,619	2019/4/15
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	8.25	605	649	66,562	2024/4/15
	IVORY COAST	7.77433	2,595	2,523	258,771	2032/12/31
	KINGDOM OF MOROCCO	4.25	625	623	63,981	2022/12/11
	KINGDOM OF MOROCCO	5.5	310	308	31,606	2042/12/11
	MEXICO GLOBAL	6.75	748	966	99,153	2034/9/27
	ORIENTAL REPUBLIC OF URU	4.5	2,590	2,772	284,371	2024/8/14
	PANAMA GLOBAL	8.875	765	1,107	113,568	2027/9/30
	PANAMA GLOBAL	9.375	360	538	55,243	2029/4/1
	PERU GLOBAL	6.55	781	987	101,325	2037/3/14
	PHILIPPINES GLOBAL	10.625	505	805	82,609	2025/3/16
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.0	1,080	1,007	103,288	2017/4/17
	REPUBLIC OF ARGENTINA	8.75	2,250	2,075	212,876	2024/5/7
	REPUBLIC OF ARGENTINA	11.608874	600	659	67,640	2033/12/31
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	930	967	99,277	2024/3/18
	REPUBLIC OF CHILE	3.625	480	423	43,444	2042/10/30
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	540	584	59,951	2021/7/12
REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	224	269	27,682	2041/1/18	
REPUBLIC OF CROATIA	6.75	588	663	68,012	2019/11/5	
REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	1,250	1,587	162,814	2041/3/29	
REPUBLIC OF ICELAND	4.875	1,250	1,309	134,289	2016/6/16	
REPUBLIC OF ICELAND	5.875	575	625	64,107	2022/5/11	
REPUBLIC OF INDONESIA	11.625	335	459	47,136	2019/3/4	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国 債 証 券	REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	1,515	1,702	174,606	2020/3/13
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.875	1,220	1,295	132,837	2021/5/5
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	1,230	1,205	123,625	2022/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	925	1,178	120,857	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.75	1,615	1,907	195,655	2044/1/15
	REPUBLIC OF LATVIA	5.25	1,370	1,498	153,679	2017/2/22
	REPUBLIC OF LATVIA	2.75	3,080	3,051	313,010	2020/1/12
	REPUBLIC OF LATVIA	5.25	695	783	80,331	2021/6/16
	REPUBLIC OF LITHUANIA	7.375	3,370	4,163	427,022	2020/2/11
	REPUBLIC OF LITHUANIA	6.125	2,386	2,803	287,507	2021/3/9
	REPUBLIC OF LITHUANIA	6.625	216	263	27,069	2022/2/1
	REPUBLIC OF NIGERIA	5.125	445	462	47,421	2018/7/12
	REPUBLIC OF PERU	8.75	168	257	26,405	2033/11/21
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	8.375	1,540	1,971	202,166	2019/6/17
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	165	176	18,064	2024/1/21
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.5	1,690	1,981	203,225	2026/3/30
	REPUBLIC OF POLAND	6.375	149	177	18,228	2019/7/15
	REPUBLIC OF POLAND	5.0	2,128	2,388	244,983	2022/3/23
	REPUBLIC OF SENEGAL	8.75	1,220	1,417	145,336	2021/5/13
	REPUBLIC OF SERBIA	5.875	1,245	1,343	137,787	2018/12/3
	REPUBLIC OF SERBIA	4.875	250	252	25,857	2020/2/25
	REPUBLIC OF SERBIA	7.25	675	787	80,719	2021/9/28
	REPUBLIC OF SERBIA	6.75	90	91	9,407	2024/11/1
	REPUBLIC OF SLOVENIA	4.75	570	603	61,925	2018/5/10
	REPUBLIC OF SLOVENIA	4.125	280	294	30,195	2019/2/18
	REPUBLIC OF SLOVENIA	5.5	535	591	60,661	2022/10/26
	REPUBLIC OF SLOVENIA	5.85	1,410	1,598	163,951	2023/5/10
	REPUBLIC OF SLOVENIA	5.25	1,340	1,435	147,222	2024/2/18
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	1,705	1,817	186,449	2019/1/14
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	872	932	95,638	2020/10/4
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	855	913	93,713	2021/7/27
	REPUBLIC OF SRI LANKA	5.875	320	333	34,214	2022/7/25
	REPUBLIC OF TURKEY	7.5	1,485	1,700	174,420	2017/7/14
REPUBLIC OF TURKEY	6.25	685	780	80,053	2022/9/26	
REPUBLIC OF TURKEY	3.25	225	208	21,408	2023/3/23	
REPUBLIC OF VENEZUELA	11.95	726	673	69,119	2031/8/5	
REPUBLIC OF VENEZUELA	7.0	1,940	1,319	135,297	2038/3/31	
REPUBLIC OF ZAMBIA	5.375	250	237	24,318	2022/9/20	
ROMANIA	6.75	1,356	1,635	167,754	2022/2/7	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国 債 証 券	ROMANIA	4.375	744	767	78,738	2023/8/22
	ROMANIA	4.875	732	782	80,235	2024/1/22
	ROMANIA	6.125	1,562	1,794	184,028	2044/1/22
	RUSSIA	12.75	525	916	94,046	2028/6/24
	RUSSIA	7.5	7,250	8,501	871,948	2030/3/31
	RUSSIA FOREIGN BOND	5.0	900	963	98,774	2020/4/29
	RUSSIAN FEDERATION	4.5	200	205	21,044	2022/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	6,800	7,055	723,560	2023/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	5.875	800	872	89,432	2043/9/16
	SLOVAK REPUBLIC	4.375	335	359	36,821	2022/5/21
	TURKEY GLOBAL	7.0	1,027	1,137	116,652	2016/9/26
	TURKEY GLOBAL	6.75	2,355	2,676	274,497	2018/4/3
	TURKEY GLOBAL	5.75	865	953	97,807	2024/3/22
	TURKEY GLOBAL	7.375	2,435	2,995	307,172	2025/2/5
	UKRAINE GOVERNMENT	6.875	1,725	1,675	171,838	2015/9/23
	UKRAINE GOVERNMENT	6.25	1,740	1,676	171,922	2016/6/17
	UNITED MEXICAN STATES	3.5	336	349	35,838	2021/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	3.625	774	804	82,556	2022/3/15
	UNITED MEXICAN STATES	6.05	494	595	61,050	2040/1/11
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	640	651	66,787	2044/3/8
UNITED MEXICAN STATES	5.55	7,179	8,148	835,675	2045/1/21	
UNITED MEXICAN STATES	5.75	2,596	2,738	280,889	2110/10/12	
URUGUAY GLOBAL	7.875	324	445	45,696	2033/1/15	
VENEZUELA GLOBAL	7.0	775	657	67,458	2018/12/1	
VENEZUELA GLOBAL	6.0	1,215	911	93,432	2020/12/9	
VENEZUELA GLOBAL	9.25	945	800	82,090	2027/9/15	
地 方 債 証 券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	3,180	3,180	326,140	2028/2/15
特殊債券(除く金融債)	AFRICAN EXPORT-IMPORT BA	3.875	525	534	54,805	2018/6/4
	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	5.5	349	365	37,493	2015/12/20
	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	4.125	540	521	53,446	2022/12/10
	NATIONAL POWER CORP	9.625	40	60	6,153	2028/5/15
	PETRONAS CAPITAL LTD	5.25	915	1,037	106,438	2019/8/12
	TURK EXIMBANK	5.375	260	274	28,172	2016/11/4
普通社債券(含む投資法人債券)	ABU DHABI NATIONAL ENERG	3.625	250	250	25,673	2023/1/12
	ALPEK SA DE CV	4.5	365	371	38,138	2022/11/20
	BANCO DAVIVIENDA SA	2.95	525	525	53,911	2018/1/29
	CENT ELET BRASILEIRAS SA	5.75	2,115	2,159	221,523	2021/10/27
	CNOOC FINANCE 2012 LTD	3.875	351	354	36,347	2022/5/2
	COMISION FED DE ELECTRIC	4.875	505	534	54,770	2024/1/15

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	DUBAI ELECTRICITY & WATE	7.375	1,290	1,587	162,851	2020/10/21
	ECOPETROL SA	5.875	278	313	32,146	2023/9/18
	EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5	770	731	75,018	2023/1/31
	EMPRESA NACIONAL DE PETR	6.25	1,620	1,850	189,823	2019/7/8
	EMPRESA NACIONAL DE PETR	5.25	160	175	17,968	2020/8/10
	GAZ CAPITAL (GAZPROM)	8.625	525	648	66,551	2034/4/28
	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	5.999	890	947	97,220	2021/1/23
	GAZPROM NEFT (GPN CAPITA	4.376	1,140	1,071	109,903	2022/9/19
	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	7.0	1,950	2,121	217,621	2016/5/11
	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	6.375	670	751	77,057	2020/10/6
	KAZATOMPROM	6.25	690	716	73,515	2015/5/20
	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB	11.75	450	476	48,918	2015/1/23
	KAZMUNAYGAS NATIONAL	6.375	635	714	73,292	2021/4/9
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	2,640	2,586	265,262	2043/4/30
	PACIFIC RUBIALES ENERGY	7.25	474	528	54,203	2021/12/12
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	705	829	85,048	2035/6/15
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	390	452	46,398	2038/6/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.25	915	789	80,939	2017/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	6,595	4,201	430,856	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	9.75	1,237	993	101,937	2035/5/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.5	1,270	723	74,243	2037/4/12
	RELIANCE HOLDINGS USA	5.4	635	682	70,018	2022/2/14
	SINOPEC GRP OVERSEA 2012	3.9	800	810	83,107	2022/5/17
	SINOPEC GRP OVERSEA 2013	4.375	2,480	2,584	265,063	2023/10/17
STATE OIL CO OF THE AZER	5.45	855	913	93,686	2017/2/9	
TRANSPRTDRA DE GAS INTL	5.7	365	398	40,897	2022/3/20	
VTB CAPITAL SA	6.875	1,000	1,073	110,067	2018/5/29	
YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.75	540	561	57,567	2024/4/4	
小 計		-	-	-	19,608,726	-
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(アルゼンチン)						
国 債 証 券	ARGENT-GLOBAL	10.76113	290	308	43,123	2033/12/31
(ハンガリー)						
国 債 証 券	REPUBLIC OF HUNGARY	5.75	660	740	103,582	2018/6/11
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.0	322	369	51,675	2019/1/11
(モロッコ)						
国 債 証 券	KINGDOM OF MOROCCO	4.5	230	249	34,979	2020/10/5

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ルーマニア)						
国債証券	ROMANIA	4.875	270	302	42,342	2019/11/7
	ROMANIA	4.625	1,490	1,669	233,656	2020/9/18
	ROMANIA	3.625	775	809	113,279	2024/4/24
(リトアニア)						
国債証券	REPUBLIC OF LITHUANIA	3.375	225	240	33,611	2024/1/22
(ラトビア)						
国債証券	REPUBLIC OF LATVIA	2.625	535	555	77,776	2021/1/21
小 計		-	-	-	734,028	-
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	21,104	28,407	225,273	2024/12/5
小 計		-	-	-	225,273	-
(ブラジル)			千リアル	千リアル		
国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	265	2,469	112,782	2025/1/1
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	6.0	248	6,095	278,375	2050/8/15
小 計		-	-	-	391,158	-
(コロンビア)			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
国債証券	TITULOS DE TESORERII/L	3.5	1,412,000	3,070,138	167,015	2021/3/10
小 計		-	-	-	167,015	-
(南アフリカ)			千ランド	千ランド		
国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	7,595	7,337	71,170	2048/2/28
小 計		-	-	-	71,170	-
合 計		-	-	-	21,197,372	-

\*邦貨換算金額は、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。

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	期首評価額		当期末評価額	
	買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引				
T B O N D	426	-	-	263
TNOTE(10YEAR)	-	-	-	612

\*単位未満は切り捨て。

\*邦貨換算金額は、期首、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。

\*-印は組み入れなし。

## ◎投資信託財産の構成 (2014年6月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	21,197,372	95.1
コール・ローン等、その他	1,083,578	4.9
投資信託財産総額	22,280,950	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産(21,966,692千円)の投資信託財産総額(22,280,950千円)に対する比率は98.6%です。

\*外貨建て資産は、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=102.56円、1トルコリラ=49.35円、1ユーロ=139.94円、1アルゼンチンペソ=12.59円、1メキシコペソ=7.93円、1レアル=45.67円、1コロンビアペソ=0.0544円、1ヌエボソル=36.76円、1ランド=9.70円。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年6月9日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	26,639,892,336
コール・ローン等	567,153,791
公社債(評価額)	21,197,372,555
未収入金	4,437,045,038
未収利息	276,526,738
前払費用	32,592,428
差入委託証拠金	129,201,786
(B) 負 債	4,736,667,400
未払金	4,408,467,400
未払解約金	328,200,000
(C) 純資産総額(A-B)	21,903,224,936
元 本	12,123,915,514
次期繰越損益金	9,779,309,422
(D) 受益権総口数	12,123,915,514口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,066円

## ◎損益の状況

(自2013年6月8日 至2014年6月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	1,360,593,571
受 取 利 息	1,360,349,991
そ の 他 収 益 金	243,580
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,462,617,631
売 買 益	2,744,707,738
売 買 損	△ 1,282,090,107
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 35,341,855
取 引 益	21,816,591
取 引 損	△ 57,158,446
(D) 信 託 報 酬 等	△ 5,931,857
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	2,781,937,490
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	8,824,810,138
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	624,395,888
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,451,834,094
(I) 計 (E + F + G + H)	9,779,309,422
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	9,779,309,422

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

(注)期首元本額14,895百万円、期中追加設定元本額1,010百万円、期中一部解約元本額3,782百万円、計算口数当たり純資産額18,066円。

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、ノムラ・グローバル・オールスターズ2,329百万円、野村エマージング債券ファンドFC(適格機関投資家専用)225百万円、野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)9,569百万円。

# ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型) F D (適格機関投資家専用)

## 第62期～第67期(2014年6月11日～2014年12月10日)

### ○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の公社債(国債、政府保証債、政府機関債、準政府債(州政府債)、国際機関債、社債、モーゲージ証券等)を実質的な主要投資対象とし、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うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD マザーファンド
主な投資制限	マザーファンド
分配方針	—

### ○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 備 額			ベンチ		マ 期 騰 落	マ 中 率	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		積 分	込 配	金 騰 落	中 率	騰 落							
38期(2012年7月10日)	円 8,717			円 20	% △0.7		103.34	% △0.5	% 95.7	% 4.8	% 8.5	百万円 17,892	
39期(2012年8月10日)	8,730			23	0.4		103.76	0.4	94.3		8.5	19,009	
40期(2012年9月10日)	8,902			20	2.2		105.92	2.1	94.6		10.2	20,705	
41期(2012年10月10日)	8,940			18	0.6		106.72	0.8	95.5		6.7	23,311	
42期(2012年11月12日)	9,086			23	1.9		108.80	1.9	96.5		7.8	23,708	
43期(2012年12月10日)	9,555			19	5.4		114.62	5.3	97.1		7.0	24,538	
44期(2013年1月10日)	10,214			23	7.1		122.99	7.3	96.6		6.3	25,940	
45期(2013年2月12日)	10,888			26	6.9		131.69	7.1	96.5		8.8	27,093	
46期(2013年3月11日)	10,855			21	△0.1		131.91	0.2	95.7		9.8	26,151	
47期(2013年4月10日)	11,517			26	6.3		139.72	5.9	95.7		9.6	25,534	
48期(2013年5月10日)	11,677			24	1.6		142.06	1.7	96.3		9.8	25,270	
49期(2013年6月10日)	11,032			27	△5.3		135.18	△4.8	96.1		9.5	23,416	
50期(2013年7月10日)	10,879			24	△1.2		134.36	△0.6	96.4		11.4	22,922	
51期(2013年8月12日)	10,668			26	△1.7		132.09	△1.7	96.8		17.2	21,920	
52期(2013年9月10日)	10,839			23	1.8		135.16	2.3	96.4		17.2	22,019	
53期(2013年10月10日)	10,920			24	1.0		136.11	0.7	94.9		19.7	22,470	
54期(2013年11月11日)	11,039			26	1.3		137.80	1.2	96.2		14.6	22,696	
55期(2013年12月10日)	11,618			25	5.5		145.23	5.4	96.3		13.6	23,480	
56期(2014年1月10日)	11,710			30	1.1		146.58	0.9	96.3		8.6	22,842	
57期(2014年2月10日)	11,612			26	△0.6		145.34	△0.8	95.6		5.9	22,567	
58期(2014年3月10日)	11,878			24	2.5		148.91	2.5	96.7		5.9	22,794	
59期(2014年4月10日)	11,892			27	0.3		149.44	0.4	96.5		2.9	22,487	
60期(2014年5月12日)	11,942			24	0.6		150.16	0.5	96.5		4.3	22,199	
61期(2014年6月10日)	11,999			24	0.7		150.98	0.5	96.1		1.2	22,009	
62期(2014年7月10日)	12,011			25	0.3		151.47	0.3	95.9		△5.6	21,940	
63期(2014年8月11日)	12,002			28	0.2		151.60	0.1	97.0		△5.3	20,854	
64期(2014年9月10日)	12,265			27	2.4		154.60	2.0	95.5		△15.7	18,061	
65期(2014年10月10日)	12,327			32	0.8		155.43	0.5	95.8		△18.6	15,677	
66期(2014年11月10日)	12,895			28	4.8		162.87	4.8	94.5		△22.3	17,659	
67期(2014年12月10日)	13,524			25	5.1		170.15	4.5	95.9		△17.6	21,471	

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク(=バークレイズ・米国総合インデックス(円換算ベース)、バークレイズ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)、及びバークレイズ・オーストラリア総合インデックス(円換算ベース)を20%:60%:20%の比率で当社が独自に合成した指数)はバークレイズ・米国総合インデックス(米国ドルベース)、バークレイズ・汎欧州総合インデックス(現地通貨ベース)、バークレイズ・オーストラリア総合インデックス(現地通貨ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電汇売相場仲値)で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

\* バークレイズ・米国総合インデックス、バークレイズ・汎欧州総合インデックス、バークレイズ・オーストラリア総合インデックスは、バークレイズ・バンク・ビュルシーおよび関連会社(バークレイズ)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、それぞれ、米ドル建て、汎欧州通貨建て、豪ドル建て投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の権利はバークレイズに帰属します。

(出所)バークレイズ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比	債 券 率	債 先 物 比	債 券 率
			騰 落	率	騰 落	率				
第62期	(期首) 2014年6月10日	円 11,999	—	%	150.98	—	%	96.1	%	1.2
	(期末) 6月末	11,990	△0.1		150.91	△0.0		96.8	△	5.6
	(期末) 2014年7月10日	12,036	0.3		151.47	0.3		95.9	△	5.6
第63期	(期首) 2014年7月10日	12,011	—	%	151.47	—	%	95.9	△	5.6
	(期末) 7月末	12,098	0.7		152.17	0.5		96.3	△	2.3
	(期末) 2014年8月11日	12,030	0.2		151.60	0.1		97.0	△	5.3
第64期	(期首) 2014年8月11日	12,002	—	%	151.60	—	%	97.0	△	5.3
	(期末) 8月末	12,257	2.1		154.24	1.7		95.6	△	11.0
	(期末) 2014年9月10日	12,292	2.4		154.60	2.0		95.5	△	15.7
第65期	(期首) 2014年9月10日	12,265	—	%	154.60	—	%	95.5	△	15.7
	(期末) 9月末	12,456	1.6		156.65	1.3		96.0	△	18.7
	(期末) 2014年10月10日	12,359	0.8		155.43	0.5		95.8	△	18.6
第66期	(期首) 2014年10月10日	12,327	—	%	155.43	—	%	95.8	△	18.6
	(期末) 10月末	12,459	1.1		157.25	1.2		95.8	△	23.6
	(期末) 2014年11月10日	12,923	4.8		162.87	4.8		94.5	△	22.3
第67期	(期首) 2014年11月10日	12,895	—	%	162.87	—	%	94.5	△	22.3
	(期末) 11月末	13,464	4.4		169.42	4.0		96.3	△	18.8
	(期末) 2014年12月10日	13,549	5.1		170.15	4.5		95.9	△	17.6

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当作成期の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期初11,999円から当作成期末13,524円(分配後)となりました。この間、165円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は1,690円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は+14.21%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの+12.70%を1.51%上回りました。

## 【運用経過】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド」を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

「ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド」においては、通貨配分については、日本の経常黒字の縮小や大規模な金融緩和などを背景に円のアnderウェイトを継続しました。また、米金融政策の正常化や経常赤字の縮小などを重視し、米ドルのオーバーウェイト幅を拡大する一方、ECB(欧州中央銀行)の金融緩和が下押し材料になると見込み、欧州通貨をアnderウェイトに変更しました。デレレーションについては、世界経済の低成長や低インフレなどから世界的に利回りが低位で推移する環境が当面継続すると想定し、キャリアーを考慮してベンチマークに対して長期化を維持しました。セクター配分については、非国債セクターはアウトパフォーマンスの余地が狭まっていると判断し、ベンチマーク比中立もしくはアnderウェイトとしました。種別では、政府関連債をオーバーウェイト、社債と資産担保証券は中立もしくはアnderウェイトとしました。

## 【分配金】

当作成期を通して、配当等収益等から、1口あたり計165円の収益分配を行いません。尚、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## 【今後の運用方針】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行わない方針です。

「ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド」においては、デレレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して長期化を維持します。地域別では、欧州圏を長期化、ドル圏を中立とします。通貨配分については、ドルをオーバーウェイト、欧州通貨をアnderウェイト、円や豪ドルなどをアnderウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行いません。政府関連債はオーバーウェイト、社債はアnderウェイト、資産担保証券はアnderウェイトとします。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2014年6月11日～2014年12月10日)

項 目	第62期～第67期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	25	0.200	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(19)	(0.146)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 3 )	(0.028)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.012	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1 )	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	26	0.215	
作成期間の平均基準価額は、12,454円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年6月11日～2014年12月10日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第62期～第67期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド	2,523,347	4,092,000	4,762,850	7,099,000

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年6月11日～2014年12月10日)

## 利害関係人との取引状況

<ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD(適格機関投資家専用)>  
該当事項はございません。

<ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)マザーファンド>

区分	第62期～第67期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 10,042	百万円 3,428	% 34.1	百万円 12,405	百万円 3,219	% 25.9

平均保有割合 97.4%

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

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

## ○組入資産の明細

(2014年12月10日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第61期末	第67期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド	15,114,127	12,874,624	21,447,836

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2014年12月10日現在)

項 目	第67期末	
	評 価 額	比 率
ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド	千円 21,447,836	% 99.7
コール・ローン等、その他	70,047	0.3
投資信託財産総額	21,517,883	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンドにおいて、第67期末における外貨建て純資産(21,451,978千円)の投資信託財産総額(22,760,150千円)に対する比率は94.3%です。

\*外貨建て資産は、第67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=119.46円、1カナダドル=104.31円、1英ポンド=187.19円、1スウェーデンクローナ=15.87円、1ノルウェークローネ=16.79円、1ユーロ=147.89円、1ズロチ=35.63円、1豪ドル=99.13円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末	第67期末
	2014年7月10日現在	2014年8月11日現在	2014年9月10日現在	2014年10月10日現在	2014年11月10日現在	2014年12月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	22,033,960,272	21,147,920,419	18,702,953,904	15,724,285,295	17,703,287,827	21,517,883,880
コール・ローン等	46,833,352	20,007,465	94,164,714	51,786,882	61,301,738	70,047,486
ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド(評価額)	21,887,126,841	20,789,912,917	18,005,789,018	15,672,498,330	17,641,985,987	21,447,836,269
未収入金	100,000,000	338,000,000	603,000,000	—	—	—
未収利息	79	37	172	83	102	125
(B) 負債	93,322,709	293,778,156	641,636,488	46,709,408	43,788,093	46,209,915
未払収益分配金	45,668,350	48,653,304	39,760,632	40,698,304	38,344,292	39,691,450
未払解約金	40,400,633	237,505,487	595,294,419	534,490	—	—
未払信託報酬	7,214,737	7,578,412	6,546,065	5,447,179	5,414,542	6,483,430
その他未払費用	38,989	40,953	35,372	29,435	29,259	35,035
(C) 純資産総額(A-B)	21,940,637,563	20,854,142,263	18,061,317,416	15,677,575,887	17,659,499,734	21,471,673,965
元本	18,267,340,000	17,376,180,000	14,726,160,000	12,718,220,000	13,694,390,000	15,876,580,000
次期繰越損益金	3,673,297,563	3,477,962,263	3,335,157,416	2,959,355,887	3,965,109,734	5,595,093,965
(D) 受益権総口数	1,826,734口	1,737,618口	1,472,616口	1,271,822口	1,369,439口	1,587,658口
1口当たり基準価額(C/D)	12,011円	12,002円	12,265円	12,327円	12,895円	13,524円

(注)第62期首元本額18,342百万円、第62～第67期中追加設定元本額3,210百万円、第62～第67期中一部解約元本額5,677百万円、第67期末計算口数当たり純資産額13,524円。

(注)投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額10,908,260円。(ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
	2014年6月11日～ 2014年7月10日	2014年7月11日～ 2014年8月11日	2014年8月12日～ 2014年9月10日	2014年9月11日～ 2014年10月10日	2014年10月11日～ 2014年11月10日	2014年11月11日～ 2014年12月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,696	3,162	3,291	2,271	3,404	2,625
受取利息	1,696	3,162	3,291	2,271	3,404	2,625
(B) 有価証券売買損益	74,957,192	39,128,129	431,247,833	122,157,789	766,489,203	956,850,282
売買益	75,201,295	42,771,035	486,126,812	146,179,260	766,502,638	956,850,282
売買損	△ 244,103	△ 3,642,906	△ 54,878,979	△ 24,021,471	△ 13,435	—
(C) 信託報酬等	△ 7,253,726	△ 7,619,365	△ 6,581,437	△ 5,476,614	△ 5,443,801	△ 6,518,465
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	67,705,162	31,511,926	424,669,687	116,683,446	761,048,806	950,334,442
(E) 前期繰越損益金	5,120,016,070	4,892,206,725	4,134,280,948	3,890,354,496	3,965,033,879	4,687,738,393
(F) 追加信託差損益金	△1,468,755,319	△1,397,103,084	△1,184,032,587	△1,006,983,751	△ 722,628,659	△ 3,287,420
(配当等相当額)	( 396,140,472)	( 376,815,028)	( 319,347,426)	( 290,658,789)	( 618,777,089)	( 1,465,876,199)
(売買損益相当額)	(△1,864,895,791)	(△1,773,918,112)	(△1,503,380,013)	(△1,297,642,540)	(△1,341,405,748)	(△1,469,163,619)
(G) 計(D+E+F)	3,718,965,913	3,526,615,567	3,374,918,048	3,000,054,191	4,003,454,026	5,634,785,415
(H) 収益分配金	△ 45,668,350	△ 48,653,304	△ 39,760,632	△ 40,698,304	△ 38,344,292	△ 39,691,450
次期繰越損益金(G+H)	3,673,297,563	3,477,962,263	3,335,157,416	2,959,355,887	3,965,109,734	5,595,093,965
追加信託差損益金	△1,468,755,319	△1,397,103,084	△1,184,032,587	△1,006,983,751	△ 722,628,659	△ 3,287,420
(配当等相当額)	( 396,140,472)	( 376,815,028)	( 319,347,426)	( 290,720,914)	( 620,079,686)	( 1,469,904,418)
(売買損益相当額)	(△1,864,895,791)	(△1,773,918,112)	(△1,503,380,013)	(△1,297,704,665)	(△1,342,708,345)	(△1,473,191,838)
分配準備積立金	5,142,052,882	4,905,803,091	4,519,190,003	3,966,339,638	4,687,738,393	5,598,381,385
繰越損益金	—	△ 30,737,744	—	—	—	—

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

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

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

## ○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2014年12月1日>

②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2014年12月1日>

## ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド

第6期(計算期間: 2013年6月11日~2014年6月10日)

## ◎運用実績

基準価額は、期初12,965円から期末14,544円となり、値上がり額は1,579円となりました。当期の基準価額の騰落率は+12.18%となり、ベンチマークの+11.69%を0.49%上回りました。

## ◎運用経過

通貨配分については、米金融緩和の縮小観測や、流動性の巻戻しによる資金の還流を背景にドル高の蓋然性が高いと判断し、ドルをアンダーウェイトからオーバーウェイトに変更しました。また、日本の経常黒字の縮小などを背景に円をオーバーウェイトからアンダーウェイトに変更しました。デュレーションについては、FRB(米連邦準備制度理事会)の低金利政策が当面の間は継続すると見込み中で、債券利回りはレンジ推移となると想定し、キャリアを考慮してベンチマークに対して長期化を維持しました。セクター配分については、非国債セクターは緩和的な金融環境の下で安定した推移が見込まれると考え、ベンチマーク比オーバーウェイトとしました。種別では、政府関連債をオーバーウェイト、社債を中立から若干のオーバーウェイト、資産担保証券はアンダーウェイトとしました。

## ◎今後の運用方針

デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して長期化を維持します。地域別では、欧州圏を長期化、ドル圏を短期化とします。通貨配分については、ドルをオーバーウェイト、欧州通貨をオーバーウェイト、円、豪ドル、カナダドルなどをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。政府関連債はオーバーウェイト、社債は中立から若干のオーバーウェイト、資産担保証券はアンダーウェイトとします。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

※ベンチマーク(＝パークレイズ・米国総合インデックス(円換算ベース)、パークレイズ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)、及びパークレイズ・オーストラリア総合インデックス(円換算ベース)を20%：60%：20%の比率で当社が独自に合成した指数)はパークレイズ・米国総合インデックス(米国ドルベース)、パークレイズ・汎欧州総合インデックス(現地通貨ベース)、パークレイズ・オーストラリア総合インデックス(現地通貨ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。

※パークレイズ・米国総合インデックス、パークレイズ・汎欧州総合インデックス、パークレイズ・オーストラリア総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ビュエルシーおよび関連会社(パークレイズ)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、それぞれ、米ドル建て、汎欧州通貨建て、豪ドル建て投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。

(出所：パークレイズ)

## ◎1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0円 (0)
(b) 保 管 費 用 等	2
合 計	2

\* (a) 売買委託手数料、(b) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◎期中の売買及び取引の状況(自2013年6月11日 至2014年6月10日)

## (1) 公社債

	買付額	売付額
<b>外 国</b>		
<b>ア メ リ カ</b>	千米ドル	千米ドル
国 債 証 券	7,891	8,745
地 方 債 証 券	1,361	779
特 殊 債 券	3,238	6,102
		(2,729)
社債券(投資法人債券を含む)	15,675	17,375
<b>イ ギ リ ス</b>	千英ポンド	千英ポンド
国 債 証 券	—	1,221
社債券(投資法人債券を含む)	2,100	3,459
<b>ユ ー ロ</b>	千ユーロ	千ユーロ
<b>ド イ ツ</b>		
国 債 証 券	9,353	7,356
社債券(投資法人債券を含む)	323	326
<b>イ タ リ ア</b>		
国 債 証 券	8,274	8,472
社債券(投資法人債券を含む)	1,143	1,400
<b>フ ラ ン ス</b>		
国 債 証 券	2,544	2,444
特 殊 債 券	—	2,588
社債券(投資法人債券を含む)	2,513	3,791
<b>イ ギ リ ス</b>		
社債券(投資法人債券を含む)	1,697	1,443
<b>ス イ ス</b>		
社債券(投資法人債券を含む)	696	701
<b>オ ラ ン ダ</b>		
社債券(投資法人債券を含む)	2,048	3,085
<b>ス ペ イ ン</b>		
国 債 証 券	7,995	4,203
<b>ベ ル ギ ー</b>		
国 債 証 券	—	5,263
<b>ス ウ ェ ー デ ン</b>		
社債券(投資法人債券を含む)	1,297	1,002
<b>オ ー ス ト リ ア</b>		
社債券(投資法人債券を含む)	224	—
<b>ル ク セ ン ブ ル グ</b>		
社債券(投資法人債券を含む)	653	324
<b>日 本</b>		
特 殊 債 券	—	—
		(300)

		買付額	売付額
ユ	ロ	千ユーロ	千ユーロ
ア	メ		
	リ		
	カ		
	社債券(投資法人債券を含む)	1,908	2,605
メ	シ		
	コ		
	社債券(投資法人債券を含む)	470	313
国	際		
	機		
	関		
	特		
	殊		
	債		
	券	—	3,260
アラブ	首		
	長		
	国		
	連		
	邦		
	社債券(投資法人債券を含む)	—	310
ポ	ラ		
	ン		
	ド		
	千		
	ズ		
	ロ		
	チ		
	国		
	債		
	証		
	券	—	—
			(1,500)
オ	ス		
	ト		
	ラ		
	リ		
	ア		
	千		
	豪		
	ドル		
	国		
	債		
	証		
	券	1,022	—
	特		
	殊		
	債		
	券	5,413	8,640
			(2,000)

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## (2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	15,873	15,948	6,094	3,890

\*単位未満は切り捨て。

\*外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ◎組入資産の明細

## (1) 外国(外貨建)公社債

区 分	前 期					当 期					末 期				
	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率				
			5年以上	2年以上	2年未満		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満		
ア メ リ カ	19.7	—	16.7	2.4	0.6	千米ドル 38,118	千米ドル 39,973	千円 4,095,675	18.2	—	15.7	2.0	0.5		
カ ナ ダ	0.1	—	—	0.1	—	千カナダドル 200	千カナダドル 201	18,960	0.1	—	—	0.1	—		
イ ギ リ ス	12.4	—	9.2	3.2	—	千英ポンド 14,250	千英ポンド 16,036	2,761,204	12.2	—	6.8	2.9	2.5		
ス ウ ェー デ ン	0.7	—	—	0.7	—	千スウェーデンクローナ 10,000	千スウェーデンクローナ 10,721	164,368	0.7	—	—	0.7	—		
ノ ル ウ ェー	0.4	—	—	0.4	—	千ノルウェークローネ 5,000	千ノルウェークローネ 5,376	92,257	0.4	—	—	0.4	—		
ユ ー ロ						千ユーロ	千ユーロ								
ド イ ツ	3.9	—	3.0	0.8	—	7,800	9,149	1,273,931	5.6	—	4.7	0.9	—		
イ タ リ ア	7.8	—	4.8	1.6	1.4	12,850	14,782	2,058,256	9.1	—	3.5	5.7	—		
フ ラ ン ス	10.4	—	7.0	2.1	1.3	13,000	15,492	2,157,162	9.6	—	7.9	1.6	—		
イ ギ リ ス	0.9	—	0.7	0.2	—	1,753	1,941	270,332	1.2	—	1.1	0.1	—		
ス イ ス	0.2	—	0.2	—	—	350	352	49,041	0.2	—	0.2	—	—		
オ ラ ン ダ	1.3	—	0.4	0.3	0.6	1,250	1,350	187,996	0.8	—	0.6	0.2	—		
ス ペ イ ン	5.5	—	3.8	0.6	1.1	12,800	14,916	2,076,944	9.2	—	8.5	0.7	—		
ベルギー	4.6	—	1.7	2.9	—	2,700	3,300	459,558	2.0	—	2.0	—	—		
スウェーデン	0.6	—	0.6	—	—	1,300	1,499	208,728	0.9	—	0.9	—	—		
オーストリア	—	—	—	—	—	200	229	31,915	0.1	—	0.1	—	—		
ルクセンブルグ	—	—	—	—	—	300	335	46,763	0.2	—	—	0.2	—		
デンマーク	0.2	—	0.2	—	—	400	451	62,925	0.3	—	0.3	—	—		
アイルランド	0.1	—	0.1	—	—	103	111	15,459	0.1	—	0.1	—	—		
日 本	0.2	—	—	—	0.2	—	—	—	—	—	—	—	—		
アメリカ	0.9	—	0.6	0.3	—	959	1,000	139,378	0.6	—	0.6	—	—		
国際機関	4.0	—	3.5	—	0.6	3,700	4,090	569,497	2.5	—	2.5	—	—		
オーストラリア	0.6	—	0.6	—	—	1,000	1,114	155,169	0.7	—	0.7	—	—		
ジャージー	0.1	—	0.1	—	—	250	252	35,119	0.2	—	0.2	—	—		
アラブ首長国連邦	0.2	—	0.2	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—		
メキシコ	—	—	—	—	—	150	171	23,851	0.1	—	0.1	—	—		
ポーランド	1.3	—	1.3	—	—	2,000	2,390	332,893	1.5	—	0.7	0.7	—		
ポーランド	0.5	—	—	0.3	0.2	千ズロチ 2,500	千ズロチ 2,615	88,813	0.4	—	—	—	0.4		
オーストラリア	19.7	—	6.6	5.0	8.1	千豪ドル 42,600	千豪ドル 45,229	4,333,434	19.2	—	8.9	5.1	5.2		
合 計	96.3	—	61.3	20.9	14.1	—	—	21,709,641	96.2	—	66.3	21.3	8.6		

\*邦貨換算金額は、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ある。

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*—印は組み入れなし。

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

## 外国(外貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国 債 証 券	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.875	1,700	1,957	200,527	2019/1/15
	MEXICO GLOBAL	6.625	1,000	1,043	106,865	2015/3/3
	RUSSIA FOREIGN BOND	5.0	1,000	1,074	110,108	2020/4/29
	US TREASURY N/B	3.5	1,400	1,435	147,108	2039/2/15
地 方 債 証 券	PROVINCE OF QUEBEC	2.625	1,500	1,452	148,852	2023/2/13
特 殊 債 券 (除 金 融 債)	EXPORT-IMPORT BK KOREA	4.0	1,800	1,905	195,198	2021/1/29
	FG A96413	4.0	523	551	56,501	2041/1/1
	FG C09019	3.0	1,794	1,755	179,914	2042/12/1
	FGOLD 15YR G13408	5.0	299	325	33,311	2024/1/1
	FGOLD 15YR J10986	4.5	356	384	39,404	2024/10/1
	FGOLD 30YR G03698	6.0	137	155	15,887	2037/12/1
	FGOLD 30YR G04586	5.5	252	280	28,744	2038/4/1

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千米ドル	千円	
特殊債券(除く金融債)	FGOLD 30YR G08323	5.0	298	329	33,709	2039/2/1
	FN 971077	4.5	312	337	34,606	2039/2/1
	FN AA9357	4.5	578	625	64,046	2039/8/1
	FN AB5794	3.5	1,542	1,577	161,677	2042/8/1
	FN AH1318	3.5	686	727	74,523	2026/1/1
	FN AI8186	4.0	1,762	1,863	190,886	2041/8/1
	FNMA 30YR 889260	5.0	227	251	25,766	2038/4/1
	FNMA 30YR 889579	6.0	154	174	17,861	2038/5/1
	FNMA 30YR 889749	5.5	183	204	20,992	2038/6/1
	FNMA 30YR 889982	5.5	179	199	20,471	2038/11/1
	GNMA 30YR 698484	5.0	246	270	27,736	2039/8/15
	GNMA 30YR 711010	5.0	313	346	35,457	2039/11/15
	GNMA 30YR 737086	4.5	843	920	94,331	2040/8/15
	JAPAN BANK FOR INTL COOP	3.375	2,000	2,085	213,707	2023/7/31
	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	2.125	200	200	20,589	2019/3/6
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	1.875	500	500	51,920	2018/9/17
	普通社債券(含む投資法人債券)	21ST CENTURY FOX AMERICA	4.0	250	258	26,493
ACE INA HOLDINGS		2.7	450	433	44,409	2023/3/13
AMERICAN INTL GROUP		3.375	300	310	31,819	2020/8/15
AUTOZONE INC		2.875	500	475	48,731	2023/1/15
BANK OF AMERICA CORP		4.1	400	414	42,440	2023/7/24
BARRICK GOLD CORPORATION		3.85	250	243	24,909	2022/4/1
BAT INTL FINANCE PLC		3.25	450	444	45,537	2022/6/7
BERKSHIRE HATHAWAY ENERG		5.15	250	275	28,244	2043/11/15
BOSTON PROPERTIES LP		3.8	250	251	25,800	2024/2/1
BPCE SA		4.0	600	599	61,389	2024/4/15
BURLINGTN NORTH SANTA FE		3.85	550	572	58,705	2023/9/1
CONAGRA INC		3.2	100	96	9,923	2023/1/25
DUKE ENERGY CORP		3.75	500	509	52,251	2024/4/15
ENBRIDGE ENERGY PARTNERS		4.2	350	368	37,719	2021/9/15
ENSCO International Inco		4.7	500	541	55,482	2021/3/15
FORD MOTOR CREDIT CO LLC		5.75	200	230	23,608	2021/2/1
FREEPORT-MCMORAN C & G		3.55	250	244	25,074	2022/3/1
HCP INC		5.375	200	226	23,252	2021/2/1
INDIANA MICHIGAN POWER		3.2	500	493	50,579	2023/3/15
JPMORGAN CHASE & CO		2.35	450	454	46,539	2019/1/28
KINDER MORGAN ENER PART		3.5	250	239	24,561	2023/9/1
KRAFT FOODS INC		3.5	100	101	10,433	2022/6/6
LINCOLN NATIONAL CORP		4.85	400	442	45,353	2021/6/24
LORILLARD TOBACCO CO		3.75	250	245	25,121	2023/5/20
LYB INTL FINANCE BV		4.875	250	255	26,137	2044/3/15
MARATHON OIL CORPORATION		2.8	350	336	34,433	2022/11/1
MORGAN STANLEY		3.75	300	303	31,083	2023/2/25
NBCUNIVERSAL MEDIA LLC		4.375	775	849	87,059	2021/4/1
NEXTERA ENERGY CAPITAL		4.5	375	407	41,800	2021/6/1
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE		2.35	250	250	25,664	2019/3/4
NUCOR CORP		4.0	100	102	10,533	2023/8/1
ORACLE CORP		3.625	250	256	26,267	2023/7/15
PRINCIPAL FINANCIAL GROU		3.125	450	437	44,831	2023/5/15
RABOBANK NEDERLAND		11.0	400	537	55,021	2049/12/29
REPUBLIC SERVICES INC		5.0	550	614	62,937	2020/3/1
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC		5.625	750	855	87,682	2020/8/24
SWEDBANK AB		2.375	476	479	49,093	2019/2/27
UNION PACIFIC CORP	2.25	200	202	20,745	2019/2/15	
VENTAS REALTY LP/CAP CRP	4.75	500	598	61,356	2021/6/1	
VERIZON COMMUNICATIONS	5.15	650	727	74,561	2023/9/15	
WALGREEN COMPANY	3.1	500	489	50,136	2022/9/15	
WELLPOINT INC	3.3	600	595	61,051	2023/1/15	
XSTRATA FINANCE CANADA	2.7	250	255	26,184	2017/10/25	
小 計		-	-	-	4,095,675	-

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
特殊債券(除く金融債)	JAPAN BANK FOR INTL COOP	2.3	200	201	18,960	2018/3/19
	小計	—	—	—	18,960	—
(イギリス)			千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	4.5	2,600	2,915	502,014	2019/3/7
	UK TREASURY	1.75	600	564	97,161	2022/9/7
	UK TREASURY	4.75	1,700	2,037	350,749	2030/12/7
	UK TREASURY	4.75	1,400	1,714	295,264	2038/12/7
	UK TREASURY	4.25	1,000	1,156	199,091	2046/12/7
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	5.375	300	353	60,783	2021/6/7
	KFW	1.75	2,000	2,027	349,008	2016/1/22
普通社債券(含む投資法人債券)	ANGLO AMERICAN CAPITAL	6.875	300	343	59,138	2018/5/1
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	300	307	53,009	2026/12/10
	BRITISH TELECOM PLC	8.625	350	453	78,010	2020/3/26
	EXPERIAN FINANCE PLC	3.5	150	151	26,089	2021/10/15
	FIRSTGROUP PLC	6.125	250	277	47,749	2019/1/18
	GE CAPITAL UK FUNDING 6.	6.25	300	385	66,372	2038/5/5
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.125	250	274	47,209	2017/5/14
	GREAT ROLLING STOCK	6.25	200	200	39,763	2020/7/27
	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	9.0	100	134	23,107	2022/2/17
	LLOYDS BANK PLC	7.5	200	259	44,759	2024/4/15
	LONDON POWER NETWORKS	6.125	350	414	71,312	2027/6/7
	MACQUARIE BANK LTD	3.5	300	302	52,121	2020/12/18
	NETWORK RAIL INFRA FIN	4.875	1,200	1,272	219,023	2015/11/27
	RSA INSURANCE GROUP PLC	9.375	200	243	42,008	2039/5/20
	RWE AG	7.0	200	217	37,453	2049/3/29
	小計	—	—	—	2,761,204	—
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
普通社債券(含む投資法人債券)	NORDEA HYPOTEK AB	4.5	10,000	10,721	164,368	2016/6/15
	小計	—	—	—	164,368	—
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	4.25	5,000	5,376	92,257	2017/5/19
	小計	—	—	—	92,257	—
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)						
国債証券	BUNDES OBLIGATION	0.25	1,500	1,500	208,995	2018/4/13
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	1,000	1,025	142,762	2023/5/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	2,000	2,717	378,370	2028/7/4
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	1,000	1,305	181,754	2037/1/4
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	1,300	1,558	216,960	2042/7/4
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	1,000	1,042	145,088	2044/7/4
(イタリア)						
国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	3,000	3,402	473,694	2017/8/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	3,100	3,484	485,124	2018/2/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	2,000	2,303	320,697	2019/3/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	1,500	1,730	240,961	2024/3/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,800	3,366	468,704	2034/8/1
普通社債券(含む投資法人債券)	SNAM	3.375	450	496	69,074	2021/1/29
(フランス)						
国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.25	2,500	2,626	365,748	2024/5/25
	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.75	1,000	1,102	153,442	2017/4/25
	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.5	2,000	2,316	322,605	2020/4/25
	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.25	1,500	1,607	223,866	2022/10/25
	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.5	3,500	4,930	686,491	2029/4/25
特殊債券(除く金融債)	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	4.25	1,000	1,193	166,210	2020/4/25
普通社債券(含む投資法人債券)	CAISSE REFINANCE L'HABIT	5.0	1,000	1,204	167,644	2019/4/8
	CARREFOUR SA	1.75	300	308	42,964	2019/5/22
	GDF SUEZ	3.0	200	202	28,187	2049/6/2

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(イギリス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ABBEY NATL TREASURY SERV	2.0	153	158	22,046	2019/1/14
	AON PLC	2.875	100	101	14,140	2026/5/14
	BANK OF SCOTLAND PLC	3.875	1,000	1,161	161,789	2020/2/7
	BP CAPITAL MARKETS PLC	2.177	500	519	72,356	2021/9/28
(スイス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE LONDON	1.375	350	352	49,041	2019/11/29
(オランダ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV	2.75	450	476	66,348	2021/2/18
	LEASEPLAN CORPORATION NV	2.375	300	315	43,910	2019/4/23
	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.0	500	558	77,737	2022/3/28
(スペイン)						
国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	1,000	1,082	150,671	2017/1/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6	6,000	7,004	975,250	2019/7/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.85	3,000	3,585	499,238	2020/10/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	2,800	3,244	451,783	2023/10/31
(ベルギー)						
国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	2,700	3,300	459,558	2022/9/28
(スウェーデン)						
普通社債券(含む投資法人債券)	SKANDINAVISKA ENSKILDA	4.125	1,000	1,198	166,816	2021/4/7
	SKANDINAVISKA ENSKILDA	2.5	300	301	41,912	2026/5/28
(オーストリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	OMV AG	6.75	200	229	31,915	2049/6/29
(ルクセンブルク)						
普通社債券(含む投資法人債券)	GLENCORE FINANCE EUROPE	4.625	300	335	46,763	2018/4/3
(デンマーク)						
普通社債券(含む投資法人債券)	TDC A/S	3.75	400	451	62,925	2022/3/2
(アイルランド)						
普通社債券(含む投資法人債券)	CRH FINANCE LTD	3.125	103	111	15,459	2023/4/3
(アメリカ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AT&T INC	2.5	200	207	28,844	2023/3/15
	MET LIFE GLOB FUNDING I	2.375	200	206	28,736	2023/1/11
	MORGAN STANLEY	2.375	259	267	37,200	2021/3/31
	PROLOGIS LP	3.375	300	320	44,595	2024/2/20
(国際機関)						
特殊債券(除く金融債)	COUNCIL OF EUROPE	3.0	1,500	1,683	234,466	2020/7/13
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.5	2,200	2,406	335,030	2019/9/16
(オーストラリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	1,000	1,114	155,169	2022/5/3
(ジャージー)						
普通社債券(含む投資法人債券)	UBS AG JERSEY BRANCH	4.5	250	252	35,119	2019/9/16
(メキシコ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	4.125	150	171	23,851	2019/10/25
(ポーランド)						
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.625	1,000	1,192	166,084	2018/6/20
	POLAND GOVERNMENT BOND	4.5	1,000	1,198	166,809	2022/1/18
	小計	-	-	-	10,154,926	-
(ポーランド)			千ズロチ	千ズロチ		
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.0	2,500	2,615	88,813	2016/4/25
	小計	-	-	-	88,813	-
(オーストラリア)			千豪ドル	千豪ドル		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	6.0	2,000	2,162	207,179	2017/2/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	3,900	4,445	425,900	2021/5/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	500	573	54,903	2022/7/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	1,000	1,025	98,205	2033/4/21
特殊債券(除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	1,000	1,127	108,049	2020/3/5
	COUNCIL OF EUROPE	5.75	1,500	1,510	144,696	2014/9/16
	EUROFIMA	6.25	600	664	63,642	2018/12/28
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	6.5	1,000	1,131	108,397	2019/8/7
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	6.5	1,000	1,137	108,959	2019/8/20

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
特殊債券(除く金融債)	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	1,000	1,101	105,504	2019/10/21
	KFW	6.0	1,000	1,076	103,169	2017/3/28
	KFW	6.25	1,000	1,133	108,620	2021/5/19
	KOMMUNALBANKEN AS	6.0	4,000	4,046	387,670	2014/10/21
	LANDWIRTSCH.RENTENBANK	5.75	4,100	4,174	399,970	2015/1/21
	NEW S WALES TREASURY CRP	6.0	1,800	1,973	189,117	2018/2/1
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	2,000	2,028	194,341	2021/4/8
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	2,500	2,486	238,231	2023/4/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY	4.0	1,500	1,541	147,667	2017/2/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.0	1,000	1,057	101,290	2016/4/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.0	2,000	2,277	218,207	2022/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.25	2,500	2,523	241,728	2023/7/21
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	1,400	1,528	146,413	2018/11/15
普通社債券(含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	5.75	2,000	2,122	203,327	2017/1/25
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.75	1,500	1,512	144,864	2014/9/16
	WESTPAC BANKING CORP	7.25	800	870	83,373	2016/11/18
	小 計	—	—	—	4,333,434	—
	合 計	—	—	—	21,709,641	—

\*邦貨換算金額は、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。

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	期首評価額		当期末評価額	
	買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債 券 先 物 取 引				
2 Y - T N O T E	—	—	562	—
T N O T E ( 5 Y E A R )	238	—	—	914
A U 1 0 Y R	660	—	544	—
B O B L	325	—	888	—
G I L T S	87	—	—	—
T N O T E 1 0 Y E A R	946	—	—	1,272
T - U L T R A	—	—	452	—

\*単位未満は切り捨て。

\*邦貨換算金額は、期首、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。

\*—印は組み入れなし。

## ◎投資信託財産の構成

(2014年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	21,709,641	93.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,613,954	6.9
投 資 信 託 財 産 総 額	23,323,595	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産(22,549,809千円)の投資信託財産総額(23,323,595千円)に対する比率は96.7%です。

\*外貨建て資産は、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=102.46円、1カナダドル=93.91円、1英ポンド=172.18円、1スウェーデンクローナ=15.33円、1ノルウェークローネ=17.16円、1ユーロ=139.24円、1ズロチ=33.96円、1豪ドル=95.81円。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年6月10日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	27,458,408,339
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	205,278,559
公 社 債 ( 評 価 額 )	21,709,641,815
未 収 入 金	5,068,671,232
未 収 利 息	255,162,206
前 払 託 費 用	19,455,501
差 入 委 託 抛 棄	200,199,026
(B) 負 債	4,893,518,345
未 払 金	4,888,518,345
未 払 解 約 金	5,000,000
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	22,564,889,994
元 本	15,514,592,979
次 期 繰 越 損 益 金	7,050,297,015
(D) 受 益 権 総 口 数	15,514,592,979口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,544円

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

(注)期首元本額18,196百万円、期中追加設定元本額585百万円、期中一部解約元本額3,267百万円、計算口数当たり純資産額14,544円。

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FC(適格機関投資家専用)400百万円、ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD(適格機関投資家専用)15,114百万円。

「当ファンドの運用の一部を委託されている米国の投資顧問会社(米国投資顧問会社)は、米国の証券関連法令(「米国法」)の適用を受けています。当該米国投資顧問会社は、米国法を遵守するという限定的な目的で、Arthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C. (「アーサー・ベル社」)を、当ファンドの受益者の「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社は、「独立した代理人」として、米国法で求められている口座明細書やその他の必要な通知を、当ファンドの受益者に代わって当ファンドの受託銀行または保管銀行から受け取ります。アーサー・ベル社は「独立した代理人」としての地位を失うのは、(1)同社が辞任したとき、(2)同社の退任を当ファンドの受益者が承諾したとき、または(3)同社の解任が受益者にとって最善の利益になると独立の第三者が判断したときのみです。アーサー・ベル社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

## ◎損益の状況

(自2013年6月11日 至2014年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	908,579,082
受 取 利 息	908,403,395
そ の 他 収 益 金	175,687
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,683,805,366
売 買 損 益	2,615,513,317
△	931,707,951
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	36,960,487
取 引 損 益	201,203,050
△	164,242,563
(D) 信 託 報 酬 等	3,917,877
△	
(E) 当 期 損 益 金 ( A + B + C + D )	2,625,427,058
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	5,395,337,931
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	205,839,770
(H) 解 約 差 損 益 金	1,176,307,744
△	
(I) 計 ( E + F + G + H )	7,050,297,015
次 期 繰 越 損 益 金 ( I )	7,050,297,015

# ノムラーモンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型)FD(適格機関投資家専用)

## 第62期～第67期(2014年6月11日～2014年12月10日)

### ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーモンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界先進主要国の公社債に投資し、中長期的な信託財産の成長とインカムゲインの確保を目標に運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラーモンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	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。
	マザーファンド	日本を除く世界先進主要国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーモンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

### ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額(分配落)		準備金		騰落率		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	円	税金	金	騰	落	期騰	期落			
38期(2012年7月10日)	8,980	21	0.2	103.34	0.5	—	—	—	—	—	百万円
39期(2012年8月10日)	8,999	24	0.5	103.76	0.4	—	—	—	—	—	23,530
40期(2012年9月10日)	9,128	21	1.7	105.92	2.1	—	—	—	—	—	21,730
41期(2012年10月10日)	9,180	24	0.8	106.72	0.8	—	—	—	—	—	20,136
42期(2012年11月12日)	9,313	26	1.7	108.80	1.9	—	—	—	—	—	16,979
43期(2012年12月10日)	9,767	23	5.1	114.62	5.3	—	—	—	—	—	15,547
44期(2013年1月10日)	10,446	30	7.3	122.99	7.3	—	—	—	—	—	15,649
45期(2013年2月12日)	11,127	24	6.7	131.69	7.1	—	—	—	—	—	16,090
46期(2013年3月11日)	11,150	24	0.4	131.91	0.2	—	—	—	—	—	17,141
47期(2013年4月10日)	11,735	31	5.5	139.72	5.9	—	—	—	—	—	17,007
48期(2013年5月10日)	11,917	28	1.8	142.06	1.7	—	—	—	—	—	17,175
49期(2013年6月10日)	11,282	29	△5.1	135.18	△4.8	—	—	—	—	—	17,022
50期(2013年7月10日)	11,224	29	△0.3	134.36	△0.6	—	—	—	—	—	15,668
51期(2013年8月12日)	10,978	32	△1.9	132.09	△1.7	—	—	—	—	—	15,520
52期(2013年9月10日)	11,144	29	1.8	135.16	2.3	—	—	—	—	—	15,107
53期(2013年10月10日)	11,131	30	0.2	136.11	0.7	—	—	—	—	—	15,030
54期(2013年11月11日)	11,225	29	1.1	137.80	1.2	—	—	—	—	—	14,979
55期(2013年12月10日)	11,760	30	5.0	145.23	5.4	—	—	—	—	—	14,874
56期(2014年1月10日)	11,823	34	0.8	146.58	0.9	—	—	—	—	—	15,175
57期(2014年2月10日)	11,629	30	△1.4	145.34	△0.8	—	—	—	—	—	14,719
58期(2014年3月10日)	11,862	27	2.2	148.91	2.5	—	—	—	—	—	14,366
59期(2014年4月10日)	11,836	33	0.1	149.44	0.4	—	—	—	—	—	14,491
60期(2014年5月12日)	11,840	30	0.3	150.16	0.5	—	—	—	—	—	14,151
61期(2014年6月10日)	11,859	31	0.4	150.98	0.5	—	—	—	—	—	13,907
62期(2014年7月10日)	11,848	32	0.2	151.47	0.3	—	—	—	—	—	13,719
63期(2014年8月11日)	11,796	31	△0.2	151.60	0.1	—	—	—	—	—	13,539
64期(2014年9月10日)	11,979	32	1.8	154.60	2.0	—	—	—	—	—	12,925
65期(2014年10月10日)	12,029	36	0.7	155.43	0.5	—	—	—	—	—	10,650
66期(2014年11月10日)	12,578	38	4.9	162.87	4.8	—	—	—	—	—	7,700
67期(2014年12月10日)	13,027	32	3.8	170.15	4.5	—	—	—	—	—	6,157
											4,797

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマークは、パークレイズ・米国総合インデックス(円換算ベース)、パークレイズ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)、およびパークレイズ・オーストラリア総合インデックス(円換算ベース)を20%:60%:20%の比率で当社が独自に合成した指数です。「パークレイズ・米国総合インデックス(円換算ベース)」、「パークレイズ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)」、「パークレイズ・オーストラリア総合インデックス(円換算ベース)」は、各々「パークレイズ・米国総合インデックス(米国ドルベース)」、「パークレイズ・汎欧州総合インデックス(現地通貨ベース)」、「パークレイズ・オーストラリア総合インデックス(現地通貨ベース)」をもとに当社が円換算したものです。なお、ベンチマークは設定時=100として指数化しています。

\* パークレイズ・米国総合インデックス、パークレイズ・汎欧州総合インデックスおよびパークレイズ・オーストラリア総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社(パークレイズ)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、各々、米ドル建て、汎欧州通貨建て、豪ドル建ての投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。

(出所：パークレイズ)

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準	価 額		ベンチ	マ ー ク		債 券 組 入 比	債 券 率	債 先 物 比	債 券 率
			騰	落		騰	落				
第62期	(期首) 2014年6月10日	円 11,859		% —	150.98		% —	95.7		% —	
	6月末	11,832	△0.2		150.91	△0.0		95.8			
	(期末) 2014年7月10日	11,880		0.2	151.47		0.3	96.3			—
第63期	(期首) 2014年7月10日	11,848		—	151.47		—	96.3			—
	7月末	11,890		0.4	152.17		0.5	95.9			—
	(期末) 2014年8月11日	11,827	△0.2		151.60		0.1	95.5			—
第64期	(期首) 2014年8月11日	11,796		—	151.60		—	95.5			—
	8月末	11,983		1.6	154.24		1.7	96.4			—
	(期末) 2014年9月10日	12,011		1.8	154.60		2.0	95.9			—
第65期	(期首) 2014年9月10日	11,979		—	154.60		—	95.9			—
	9月末	12,157		1.5	156.65		1.3	95.3			—
	(期末) 2014年10月10日	12,065		0.7	155.43		0.5	97.5			—
第66期	(期首) 2014年10月10日	12,029		—	155.43		—	97.5			—
	10月末	12,195		1.4	157.25		1.2	96.2			—
	(期末) 2014年11月10日	12,616		4.9	162.87		4.8	92.0			—
第67期	(期首) 2014年11月10日	12,578		—	162.87		—	92.0			—
	11月末	13,046		3.7	169.42		4.0	95.8			—
	(期末) 2014年12月10日	13,059		3.8	170.15		4.5	96.5			—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当作成期の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、FOMC(米連邦公開市場委員会)において量的金融緩和策の終了があったものの、ECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和策に対する期待感、イラクやシリアおよびウクライナでの地政学的リスクの高まりを受け安全資産を求める動きが強まり、国債への需要が高まったことなどでした。当作成期を通じて円安・ドル高が進んだことも変動要因となりました。

当作成期の基準価額の騰落率は+11.7%(分配金を再投資して算出)となり、ベンチマークの+12.7%を1.0ポイント下回りました。主な差異の要因は【ノムラーモンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド】において、デュレーションを短期化していたことなどでした。

## 【運用経過】

主要投資対象の【ノムラーモンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド】受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【ノムラーモンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド】の運用については、当作成期末には、国債53.1%、政府機関債13.5%、社債17.3%、資産担保債12.2%としました。また国別比率は、米国18.6%、ドイツ16.6%、英国14.2%、スウェーデン12.9%、豪州10.1%、オランダ7.5%等としました。通貨別比率は、ユーロ23.2%、米ドル23.2%、豪ドル19.5%、ポンド12.0%、スウェーデン・クローネ10.0%等としました。

## 【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第62期32円、第63期31円、第64期32円、第65期36円、第66期38円、第67期32円の収益分配を行いました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラーモンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産について、為替ヘッジを行いません。

【ノムラーモンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド】の運用については、各国の債券利回りから、独自モデルにより算出されたインフレ予想値を差し引いた「実質金利」を比較し、相対的に高い「実質金利」の国の債券組入比率を高め、相対的に低い「実質金利」の国の債券組入比率を低めとする方針です。

通貨配分戦略に関しましては、独自モデルによって算出される購買力平価等をもとに割安・割高を判断し、比率を決定いたします。

## ○1口当たりの費用明細

(2014年6月11日～2014年12月10日)

項 目	第62期～第67期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(43)	(0.352)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
( 販 売 会 社 )	( 3 )	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
( 受 託 会 社 )	( 3 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	3	0.025	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 3 )	(0.024)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	52	0.431	
作成期間の平均基準価額は、12,183円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年6月11日～2014年12月10日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第62期～第67期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーモンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	—	—	6,085,397	9,651,800

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年6月11日～2014年12月10日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2014年12月10日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第61期末		第67期末	
		口	数	口	数
			千口	千口	千円
ノムラーモンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド		8,908,115		2,822,717	4,816,685

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2014年12月10日現在)

項	目	第67期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
ノムラーモンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド		4,816,685	96.6
コール・ローン等、その他		167,577	3.4
投資信託財産総額		4,984,262	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* ノムラーモンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンドにおいて、第67期末における外貨建て純資産(5,009,230千円)の投資信託財産総額(5,275,292千円)に対する比率は95.0%です。

\* 外貨建て資産は、第67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=119.46円、1英ポンド=187.19円、1スウェーデンクローナ=15.87円、1ユーロ=147.89円、1ズロチ=35.63円、1豪ドル=99.13円、1ニュージーランドドル=91.89円、1メキシコペソ=8.29円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末	第67期末
	2014年7月10日現在	2014年8月11日現在	2014年9月10日現在	2014年10月10日現在	2014年11月10日現在	2014年12月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,615,745,452	13,075,773,749	11,291,621,032	7,875,635,532	6,845,653,261	4,984,262,360
コール・ローン等	132,832,474	130,551,293	110,035,054	78,316,402	64,919,666	48,976,548
ノムラーモンドリアン海外債券ファンド (カスタムBM型) マザーファンド(評価額)	13,439,212,752	12,897,122,212	10,870,285,776	7,701,019,004	6,416,033,487	4,816,685,725
未収入金	43,700,000	48,100,000	311,300,000	96,300,000	364,700,000	118,600,000
未収利息	226	244	202	126	108	87
(B) 負債	76,507,104	150,024,266	641,333,457	175,538,587	688,528,989	186,799,243
未払収益分配金	36,569,152	33,970,141	28,451,456	23,043,744	18,600,962	11,784,320
未払解約金	33,087,210	108,889,117	606,587,681	147,690,185	665,846,685	171,753,950
未払信託報酬	6,826,554	7,139,773	6,272,350	4,788,622	4,068,289	3,251,083
その他未払費用	24,188	25,235	21,970	16,036	13,053	9,890
(C) 純資産総額(A-B)	13,539,238,348	12,925,749,483	10,650,287,575	7,700,096,945	6,157,124,272	4,797,463,117
元本	11,427,860,000	10,958,110,000	8,891,080,000	6,401,040,000	4,894,990,000	3,682,600,000
次期繰越損益金	2,111,378,348	1,967,639,483	1,759,207,575	1,299,056,945	1,262,134,272	1,114,863,117
(D) 受益権総口数	1,142,786口	1,095,811口	889,108口	640,104口	489,499口	368,260口
1口当たり基準価額(C/D)	11,848円	11,796円	11,979円	12,029円	12,578円	13,027円

(注) 第62期首元本額11,568百万円、第62～第67期中追加設定元本額0百万円、第62～第67期中一部解約元本額7,885百万円、第67期末計算口数当たり純資産額13,027円。  
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額17,429,194円。(ノムラーモンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
	2014年6月11日～ 2014年7月10日	2014年7月11日～ 2014年8月11日	2014年8月12日～ 2014年9月10日	2014年9月11日～ 2014年10月10日	2014年10月11日～ 2014年11月10日	2014年11月11日～ 2014年12月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,272	8,085	6,469	4,070	3,821	2,636
受取利息	7,272	8,085	6,469	4,070	3,821	2,636
(B) 有価証券売買損益	29,977,778	△ 16,328,174	195,483,749	57,991,054	290,000,117	179,189,766
売買益	30,233,571	1,352,435	233,034,679	86,083,989	333,345,471	216,554,741
売買損	△ 255,793	△ 17,680,609	△ 37,550,930	△ 28,092,935	△ 43,345,354	△ 37,364,975
(C) 信託報酬等	△ 6,850,742	△ 7,165,008	△ 6,294,320	△ 4,804,658	△ 4,081,342	△ 3,260,973
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	23,134,308	△ 23,485,097	189,195,898	53,190,466	285,922,596	175,931,429
(E) 前期繰越損益金	2,508,455,318	2,392,966,974	1,896,943,587	1,483,798,099	1,159,141,249	1,074,343,747
(F) 追加信託差損益金	△ 383,642,126	△ 367,872,253	△ 298,480,454	△ 214,887,876	△ 164,328,611	△ 123,627,739
(配当等相当額)	( 42,935,900)	( 41,170,991)	( 33,404,900)	( 24,049,507)	( 18,391,089)	( 13,835,988)
(売買損益相当額)	(△ 426,578,026)	(△ 409,043,244)	(△ 331,885,354)	(△ 238,937,383)	(△ 182,719,700)	(△ 137,463,727)
(G) 計(D+E+F)	2,147,947,500	2,001,609,624	1,787,659,031	1,322,100,689	1,280,735,234	1,126,647,437
(H) 収益分配金	△ 36,569,152	△ 33,970,141	△ 28,451,456	△ 23,043,744	△ 18,600,962	△ 11,784,320
次期繰越損益金(G+H)	2,111,378,348	1,967,639,483	1,759,207,575	1,299,056,945	1,262,134,272	1,114,863,117
追加信託差損益金	△ 383,642,126	△ 367,872,253	△ 298,480,454	△ 214,887,876	△ 164,328,611	△ 123,627,739
(配当等相当額)	( 42,935,900)	( 41,170,991)	( 33,404,900)	( 24,049,507)	( 18,391,089)	( 13,835,988)
(売買損益相当額)	(△ 426,578,026)	(△ 409,043,244)	(△ 331,885,354)	(△ 238,937,383)	(△ 182,719,700)	(△ 137,463,727)
分配準備積立金	2,647,511,673	2,544,271,442	2,073,256,741	1,513,944,821	1,426,462,883	1,238,490,856
繰越損益金	△ 152,491,199	△ 208,759,706	△ 15,568,712	-	-	-

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

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

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

## ○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日: 2014年12月1日>

②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。

<変更適用日: 2014年12月1日>

## ノムラーモンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型) マザーファンド

第6期(計算期間：2013年6月11日～2014年6月10日)

## ◎当期の運用経過

- (1) 主要投資対象である世界先進国主要国の公社債を高位に組み入れました。
- (2) 当作成期末のセクター別組入比率については、国債51.2%、政府機関債21.4%、社債14.5%、資産担保債9.6%としました。
- (3) 当作成期末の国別組入比率については、ドイツ30.0%、豪州15.8%、スウェーデン12.9%、英国10.8%、ポーランド7.8%等としました。
- (4) 当作成期末の通貨別組入比率については、ユーロ28.2%、米ドル21.8%、豪ドル14.2%、スウェーデン・クロネ9.8%、ポンド8.9%等としました。

基準価額は当作成期初13,962円から当作成期末15,248円となりました。基準価額の騰落率は+9.2%となり、ベンチマークの+11.7%を2.5ポイント下回りました。欧州をアンダーウェイトしたことなどが、主なベンチマークとの差異要因となりました。

## ◎今後の運用方針

当ファンドは、独自のモデルを活用した定量分析及び定性判断等に基づいて、国別配分、通貨配分、銘柄選択等を行ないポートフォリオを構築し、収益の獲得を目指します。また、通貨配分については、為替予約取引等を用いて債券の国別配分とは独立した通貨配分戦略を行なう場合があります。

\*ベンチマークは、パークレイズ・米国総合インデックス(円換算ベース)、パークレイズ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)、およびパークレイズ・オーストラリア総合インデックス(円換算ベース)を20%：60%：20%の比率で当社が独自に合成した指数です。パークレイズ・米国総合インデックス(円換算ベース)、パークレイズ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)、パークレイズ・オーストラリア総合インデックス(円換算ベース)は、各々パークレイズが公表する営業日前日のパークレイズ・米国総合インデックス(米国ドルベース)、パークレイズ・汎欧州総合インデックス(現地通貨ベース)、パークレイズ・オーストラリア総合インデックス(現地通貨ベース)を営業日当日の各通貨レート(対顧客電信売買相場仲値)で当社が独自に円換算したものです。

\*パークレイズ・米国総合インデックス、パークレイズ・汎欧州総合インデックスおよびパークレイズ・オーストラリア総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社(パークレイズ)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、各々、米ドル建て、汎欧州通貨建て、豪ドル建ての投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。  
(出所：パークレイズ)

## ◎1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 保 管 費 用 等	5円
合 計	5

\* (a) 保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◎期中の売買及び取引の状況(自2013年6月11日 至2014年6月10日)

## ● 公社債

外 国	買付額	売付額
ア メ リ カ	千米ドル	千米ドル
国 債 証 券	1,647	4,553
特 殊 債 券	4,805	—
		(1,310)
社債券(投資法人債券を含む)	930	3,206
イ ギ リ ス	千英ポンド	千英ポンド
国 債 証 券	6,408	3,314
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ
国 債 証 券	2,236	14,861
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ
ド イ ツ		
国 債 証 券	12,780	11,656
		(5,430)
イ ギ リ ス		
社債券(投資法人債券を含む)	—	3,903
オ ラ ン ダ		
特 殊 債 券	87	—
社債券(投資法人債券を含む)	776	354
ア メ リ カ		
社債券(投資法人債券を含む)	1,716	—
		(2,200)
ポ ー ラ ン ド	千ズロチ	千ズロチ
国 債 証 券	1,144	8,115
マ レ ー シ ア	千リンギ	千リンギ
国 債 証 券	—	14,549
オ ー ス ト ラ リ ア	千豪ドル	千豪ドル
国 債 証 券	5,636	8,403
特 殊 債 券	—	1,976
メ キ シ コ	千メキシコペソ	千メキシコペソ
国 債 証 券	27,686	32,586

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## ◎組入資産の明細

## ● 外国(外貨建)公社債

区 分	期 首					当 期 末								
	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
			5年以上	2年以上	2年未満		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
ア メ リ カ	8.8	—	4.0	3.7	1.0	千米ドル 11,089	千米ドル 12,198	千円 1,249,905	9.0	—	6.9	2.0	—	
イ ギ リ ス	4.0	—	1.3	0.7	2.0	千英ポンド 6,232	千英ポンド 7,074	1,218,170	8.7	—	6.9	0.3	1.5	
ス ウ ェー デ ン	9.5	—	3.0	6.6	—	千スウェーデンクローナ 78,900	千スウェーデンクローナ 87,054	1,334,540	9.6	—	3.7	4.3	1.6	
ユ ー ロ						千ユーロ	千ユーロ							
ド イ ツ	16.9	—	4.2	4.9	7.8	14,608	16,129	2,245,913	16.1	—	6.5	7.0	2.6	
イ ギ リ ス	4.9	—	1.6	3.3	—	1,690	2,008	279,622	2.0	—	1.5	0.5	—	
オ ラ ン ダ	5.0	—	1.6	3.4	—	6,115	6,585	917,011	6.6	—	1.7	4.9	—	
ス ウ ェー デ ン	0.9	—	0.9	—	—	1,050	1,106	154,104	1.1	—	—	1.1	—	
ア メ リ カ	1.8	—	1.8	—	—	1,647	1,720	239,594	1.7	—	1.7	—	—	
ポ ー ラ ン ド	7.6	—	3.7	2.9	1.0	千ズロチ 29,038	千ズロチ 32,046	1,088,294	7.8	—	4.4	2.9	0.5	
マ レ ー シ ア	3.0	—	0.6	2.4	—	千リンギ —	千リンギ —	—	—	—	—	—	—	
オーストラリア	28.5	—	16.5	8.2	3.7	千豪ドル 39,105	千豪ドル 42,470	4,069,081	29.2	—	15.0	9.2	5.0	
メ キ シ コ	4.4	—	4.1	0.3	—	千メキシコペソ 76,500	千メキシコペソ 84,492	665,804	4.8	—	2.5	2.3	—	
合 計	95.4	—	43.5	36.4	15.5	—	—	13,462,044	96.6	—	50.9	34.5	11.1	

\* 邦貨換算金額は、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。

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 一印は組み入れなし。

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

## 外国(外貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券(除く金融債)	FN 889983	6.0	183	206	21,202	2038/10/1
	FN 995251	6.0	385	435	44,602	2038/11/1
	FN 995279	6.0	184	208	21,372	2038/12/1
	FN AB0536	6.0	129	146	14,987	2037/2/1
	FN AE0643	6.0	230	259	26,598	2040/4/1
	FN AE0755	7.0	182	203	20,896	2040/1/1
	FN AE0825	6.0	196	221	22,689	2039/10/1
	FN AL0914	6.0	508	573	58,800	2041/2/1
	FN AL3074	6.0	537	606	62,191	2039/10/1
FN AL3365	6.0	525	592	60,688	2041/5/1	
普通社債券(含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	7.625	270	334	34,242	2019/6/1
	CAISSE FRANCAISE DE FIN	5.25	1,300	1,423	145,878	2017/2/16
	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	8.75	650	947	97,035	2030/6/15
	E.ON INTL FINANCE BV	5.8	125	142	14,600	2018/4/30
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.625	1,850	1,978	202,734	2019/10/15
	STADSHYPOTEK AB	1.875	1,300	1,279	131,124	2019/10/2
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	5.125	750	852	87,333	2020/3/30
	SWEDBANK HYPOTEK AB	1.375	857	852	87,338	2018/3/28
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	2.875	925	932	95,590	2022/10/17
小 計		-	-	-	1,249,905	-
(イギリス)			千英ポンド	千英ポンド		
国 債 証 券	UK TREASURY	2.75	1,220	1,237	213,105	2015/1/22
	UK TREASURY	4.0	230	245	42,345	2016/9/7
	UK TREASURY	3.75	1,462	1,599	275,439	2021/9/7
	UK TREASURY	5.0	3,320	3,991	687,279	2025/3/7
小 計		-	-	-	1,218,170	-
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
国 債 証 券	SWEDISH GOVERNMENT	4.5	13,600	14,243	218,349	2015/8/12
	SWEDISH GOVERNMENT	3.75	35,600	38,985	597,648	2017/8/12
	SWEDISH GOVERNMENT	3.5	29,700	33,825	518,542	2022/6/1
小 計		-	-	-	1,334,540	-
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)						
国 債 証 券	BUNDESobligation	2.5	970	977	136,144	2014/10/10
	BUNDESobligation	0.75	520	529	73,708	2017/2/24
	BUNDESobligation	0.5	1,028	1,039	144,706	2018/2/23
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.5	1,030	1,190	165,747	2019/7/4
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.25	110	120	16,818	2020/9/4
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	250	291	40,644	2021/7/4
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	4,130	4,950	689,265	2042/7/4
普通社債券(含む投資法人債券)	BAYERISCHE LANDESBANK	3.25	1,550	1,596	222,288	2015/6/8
	DEUT PFANDBRIEFBANK AG	3.375	2,720	2,932	408,348	2017/1/18
	HYPOTHEKENBANK FRANKFURT	3.875	2,300	2,501	348,242	2016/11/21

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(イギリス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	HSBC HOLDINGS PLC	6.25	450	529	73,692	2018/3/19
	HSBC HOLDINGS PLC	6.0	800	967	134,706	2019/6/10
	NATIONAL GRID PLC	4.375	440	511	71,224	2020/3/10
(オランダ)						
特殊債券(除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	4.125	3,080	3,323	462,696	2016/6/28
普通社債券(含む投資法人債券)	ING BANK NV	3.5	1,650	1,685	234,662	2020/9/16
	RABOBANK NEDERLAND	4.75	1,385	1,577	219,653	2018/1/15
(スウェーデン)						
普通社債券(含む投資法人債券)	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2.25	1,050	1,106	154,104	2018/6/14
(アメリカ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	2.5	697	736	102,548	2020/7/27
	ZURICH FINANCE (USA) INC	4.5	950	984	137,046	2025/6/15
小 計		-	-	-	3,836,246	-
(ポーランド)			千ズロチ	千ズロチ		
国 債 証 券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.5	950	972	33,016	2015/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	6.25	1,050	1,103	37,474	2015/10/24
	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	10,900	11,772	399,777	2017/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	12,520	13,984	474,925	2020/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	3,618	4,213	143,100	2022/9/23
小 計		-	-	-	1,088,294	-
(オーストラリア)			千豪ドル	千豪ドル		
国 債 証 券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	2,519	2,536	243,022	2014/10/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	6.0	250	270	25,897	2017/2/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.25	5,800	6,331	606,627	2019/3/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	6,585	7,078	678,163	2027/4/21
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	6.0	1,200	1,339	128,308	2020/8/6
	KFW	6.25	5,376	6,040	578,766	2019/12/4
	KFW	6.0	6,600	7,368	706,014	2020/8/20
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.5	6,235	6,814	652,871	2017/4/12
	NEW SOUTH WALES TREASURY	5.5	1,200	1,204	115,431	2014/8/1
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.0	3,340	3,485	333,976	2015/10/14
小 計		-	-	-	4,069,081	-
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国 債 証 券	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	35,100	40,424	318,546	2018/12/13
	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	41,400	44,068	347,257	2022/6/9
小 計		-	-	-	665,804	-
合 計		-	-	-	13,462,044	-

\* 邦貨換算金額は、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。

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ◎投資信託財産の構成

(2014年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	13,462,044	96.2
コール・ローン等、その他	538,596	3.8
投資信託財産総額	14,000,640	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産(13,848,802千円)の投資信託財産総額(14,000,640千円)に対する比率は98.9%です。

\*外貨建て資産は、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=102.46円、1英ポンド=172.18円、1スウェーデンクローナ=15.33円、1ユーロ=139.24円、1ズロチ=33.96円、1豪ドル=95.81円、1メキシコペソ=7.88円。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年6月10日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	18,310,084,282
コール・ローン等	303,461,032
公社債(評価額)	13,462,044,101
未収入金	4,319,896,582
未収利息	201,774,828
前払費用	22,907,739
(B) 負 債	4,377,103,000
未払金	4,324,803,000
未払解約金	52,300,000
(C) 純資産総額(A-B)	13,932,981,282
元 本	9,137,503,560
次期繰越損益金	4,795,477,722
(D) 受益権総口数	9,137,503,560口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,248円

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

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

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

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

(注)期首元本額11,219百万円、期中追加設定元本額232百万円、期中一部解約元本額2,314百万円、計算口数当たり純資産額15,248円。

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、ノムラーモンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型)FC(適格機関投資家専用)229百万円、ノムラーモンドリアン海外債券ファンド(カスタムBM型)FD(適格機関投資家専用)8,908百万円。

## ◎損益の状況

(自2013年6月11日 至2014年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	620,755,294
受 取 利 息	620,755,294
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	681,335,134
売 買 益	1,340,422,004
売 買 損	△ 659,086,870
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,027,835
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	1,297,062,593
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,445,193,579
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	107,490,640
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,054,269,090
(H) 計 (D + E + F + G)	4,795,477,722
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	4,795,477,722

# ノムラー・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD (適格機関投資家専用)

## 第56期～第61期(2014年6月10日～2014年12月8日)

### ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年10月8日以降、無期限とします	
運用方針	ノムラー・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として米国ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラー・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD	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。
	マザーファンド	米国ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラー・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。株式への投資は、約款に定める優先証券のうち株券等の性質を有するもの、転換社債を転換したものに等ならびに社債権者割当等より取得したものに限り、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。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。株式への投資は、約款に定める優先証券のうち株券等の性質を有するもの、転換社債を転換したものに等ならびに社債権者割当等より取得したものに限り、投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。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や安定分配とならない場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

### ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 込 配 金			パ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
32期(2012年7月9日)	円 9,535		円	%	123.04	%	%	%	百万円 12,144
33期(2012年8月8日)	9,597		48	1.2	124.08	0.8	94.4	—	12,019
34期(2012年9月10日)	9,604		50	0.6	125.14	0.9	94.7	—	11,812
35期(2012年10月9日)	9,677		37	1.1	126.78	1.3	93.7	—	12,135
36期(2012年11月8日)	9,880		47	2.6	130.27	2.8	95.2	—	12,440
37期(2012年12月10日)	10,324		47	5.0	136.30	4.6	95.0	—	12,827
38期(2013年1月8日)	11,026		50	7.3	146.79	7.7	93.9	—	13,689
39期(2013年2月8日)	11,735		56	6.9	157.45	7.3	95.3	—	14,414
40期(2013年3月8日)	11,984		51	2.6	161.39	2.5	94.7	—	14,522
41期(2013年4月8日)	12,456		55	4.4	168.72	4.5	95.0	—	14,471
42期(2013年5月8日)	12,799		57	3.2	173.87	3.1	93.4	—	14,545
43期(2013年6月10日)	12,227		60	△4.0	167.97	△3.4	93.8	—	13,410
44期(2013年7月8日)	12,388		48	1.7	170.91	1.8	94.5	—	13,405
45期(2013年8月8日)	11,961		59	△3.0	165.69	△3.1	95.2	—	12,564
46期(2013年9月9日)	12,204		57	2.5	170.15	2.7	93.3	△2.9	12,568
47期(2013年10月8日)	11,996		55	△1.3	167.84	△1.4	94.0	△2.9	12,312
48期(2013年11月8日)	12,311		58	3.1	173.66	3.5	94.5	△3.0	12,452
49期(2013年12月9日)	12,877		55	5.0	183.06	5.4	95.9	△3.0	12,626
50期(2014年1月8日)	13,128		60	2.4	188.00	2.7	94.7	△1.1	12,412
51期(2014年2月10日)	12,853		59	△1.6	184.77	△1.7	94.5	△1.2	11,972
52期(2014年3月10日)	13,094		50	2.3	189.04	2.3	95.1	△1.2	11,943
53期(2014年4月8日)	13,068		56	0.2	189.75	0.4	94.8	△1.2	11,305
54期(2014年5月8日)	12,957		60	△0.4	189.10	△0.3	94.3	△1.3	10,316
55期(2014年6月9日)	13,088		56	1.4	192.31	1.7	95.0	△1.4	10,069
56期(2014年7月8日)	13,004		56	△0.2	192.10	△0.1	94.0	—	9,207
57期(2014年8月8日)	12,782		60	△1.2	189.92	△1.1	93.5	—	8,362
58期(2014年9月8日)	13,254		56	4.1	197.66	4.1	92.3	—	7,521
59期(2014年10月8日)	13,498		58	2.3	201.59	2.0	94.4	—	6,189
60期(2014年11月10日)	14,361		58	6.8	213.65	6.0	93.6	—	5,175
61期(2014年12月8日)	15,004		50	4.8	223.59	4.7	92.5	—	5,294

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率—売り建て比率。

\* ベンチマーク(=BofA・メリルリンチ・US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 US High Yield Constrained Index(US \$ ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております(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同指数を用いることを許諾されております)。設定時を100として指数化しています。

(出所および許可)バンクオブアメリカ・メリルリンチ

## ○ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	円	騰 落 率	%		
第56期	(期 首) 2014年6月9日	13,088	%	192.31	%	95.0	%
	6月末	13,004	△0.6	191.14	△0.6	95.5	△1.4
	(期 末) 2014年7月8日	13,060	△0.2	192.10	△0.1	94.0	—
第57期	(期 首) 2014年7月8日	13,004	—	192.10	—	94.0	—
	7月末	13,007	0.0	192.60	0.3	95.2	—
	(期 末) 2014年8月8日	12,842	△1.2	189.92	△1.1	93.5	—
第58期	(期 首) 2014年8月8日	12,782	—	189.92	—	93.5	—
	8月末	13,211	3.4	195.94	3.2	92.8	—
	(期 末) 2014年9月8日	13,310	4.1	197.66	4.1	92.3	—
第59期	(期 首) 2014年9月8日	13,254	—	197.66	—	92.3	—
	9月末	13,523	2.0	201.70	2.0	93.1	—
	(期 末) 2014年10月8日	13,556	2.3	201.59	2.0	94.4	—
第60期	(期 首) 2014年10月8日	13,498	—	201.59	—	94.4	—
	10月末	13,765	2.0	204.33	1.4	95.4	—
	(期 末) 2014年11月10日	14,419	6.8	213.65	6.0	93.6	—
第61期	(期 首) 2014年11月10日	14,361	—	213.65	—	93.6	—
	11月末	14,786	3.0	220.03	3.0	92.6	—
	(期 末) 2014年12月8日	15,054	4.8	223.59	4.7	92.5	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○ 当作成期の運用経過と今後の運用方針

## 〔基準価額の推移〕

基準価額の主な変動要因は、FRB(米連邦準備制度理事会)による早期利上げ観測が浮上したことなどを背景としてハイ・イールド債市場が下落したことや為替が円安傾向で推移したことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は+17.5%(分配金を再投資して算出)となり、ベンチマークの+16.3%を1.2ポイント上回りました。主な差異の要因は、[ノムラー・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド]において、銘柄選択効果がパフォーマンスにプラスに作用する場面が多かったことなどでした。

## 〔運用経過〕

主要投資対象である[ノムラー・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド]受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

[ノムラー・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド]の運用については、主要投資対象である米ドル建のハイ・イールド債券を概ね高位に組み入れました。信用格付け別の組入比率は、当作成期末には、BB格33.1%、B格43.6%、CCC格以下15.0%、無格付け1.6%としました。

## 〔分配金〕

当作成期の収益分配金につきましては、配当等収益等から、1口当たり、第56期56円、第57期60円、第58期56円、第59期58円、第60期58円、第61期50円といたしました。なお、留保金の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 〔今後の運用方針〕

主要投資対象である[ノムラー・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド]受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。

[ノムラー・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド]の運用については、主要投資対象の米ドル建のハイ・イールド債券を概ね高位に組み入れます。銘柄の選定にあたっては、個別発行体の財務状況、業績動向等のファンダメンタルズ等を踏まえたクレジット分析に基づき、相対的に投資魅力度の高い銘柄を選定することを基本とします。ポートフォリオの構築にあたっては、マクロ経済分析等により、金利動向、投資環境の変化等を捉え、業種配分、格付別配分などポートフォリオ全体のリスク特性の調整を適宜行ないます。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2014年6月10日～2014年12月8日)

項 目	第56期～第61期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	47	0.350	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(40)	(0.302)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.021)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.018	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	49	0.368	
作成期間の平均基準価額は、13,549円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年6月10日～2014年12月8日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第56期～第61期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	—	—	3,049,276	5,713,900

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年6月10日～2014年12月8日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD (適格機関投資家専用)&gt;

該当事項はございません。

&lt;ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド&gt;

区分	第56期～第61期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	—	—	—	5,804	173	3.0

平均保有割合 97.2%

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

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

## ○組入資産の明細

(2014年12月8日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第55期末	第61期末	
	口数	口数	評価額
ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド	千口	千口	千円
	5,500,434	2,451,157	5,239,838

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2014年12月8日現在)

項 目	第61期末	
	評 価 額	比 率
ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド	千円 5,239,838	% 98.6
コール・ローン等、その他	75,277	1.4
投資信託財産総額	5,315,115	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンドにおいて、第61期末における外貨建て純資産(5,362,711千円)の投資信託財産総額(5,442,704千円)に対する比率は98.5%です。

\*外貨建て資産は、第61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=121.58円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第56期末	第57期末	第58期末	第59期末	第60期末	第61期末
	2014年7月8日現在	2014年8月8日現在	2014年9月8日現在	2014年10月8日現在	2014年11月10日現在	2014年12月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	9,291,791,432	8,491,228,296	7,924,674,024	6,451,152,814	5,505,533,989	5,315,115,727
コール・ローン等	92,230,174	84,211,188	78,901,968	63,833,864	52,099,206	51,876,643
ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド(評価額)	9,113,261,092	8,284,016,946	7,585,971,920	6,189,818,846	5,255,934,696	5,239,838,990
未収入金	86,300,000	123,000,000	259,800,000	197,500,000	197,500,000	23,400,000
未収利息	166	162	136	104	87	94
(B) 負債	83,975,416	128,790,593	403,533,236	261,744,348	329,595,857	20,442,863
未払収益分配金	39,653,264	39,255,540	31,778,320	26,594,740	20,904,302	17,643,700
未払解約金	38,965,941	84,282,449	366,888,784	231,180,430	305,124,980	—
未払信託報酬	5,339,792	5,236,504	4,851,215	3,957,013	3,555,646	2,790,588
その他未払費用	16,419	16,100	14,917	12,165	10,929	8,575
(C) 純資産総額(A-B)	9,207,816,016	8,362,437,703	7,521,140,788	6,189,408,466	5,175,938,132	5,294,672,864
元本	7,080,940,000	6,542,590,000	5,674,700,000	4,585,300,000	3,604,190,000	3,528,740,000
次期繰越損益金	2,126,876,016	1,819,847,703	1,846,440,788	1,604,108,466	1,571,748,132	1,765,932,864
(D) 受益権総口数	708,094口	654,259口	567,470口	458,530口	360,419口	352,874口
1口当たり基準価額(C/D)	13,004円	12,782円	13,254円	13,498円	14,361円	15,004円

(注) 第56期首元本額7,693百万円、第56～第61期中追加設定元本額0百万円、第56～第61期中一部解約元本額4,164百万円、第61期末計算口数当たり純資産額15,004円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額13,093,996円。(ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期	第61期
	2014年6月10日～ 2014年7月8日	2014年7月9日～ 2014年8月8日	2014年8月9日～ 2014年9月8日	2014年9月9日～ 2014年10月8日	2014年10月9日～ 2014年11月10日	2014年11月11日～ 2014年12月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,171	5,231	4,525	3,307	3,309	2,611
受取利息	5,171	5,231	4,525	3,307	3,309	2,611
(B) 有価証券売買損益	△ 16,699,497	△ 102,793,853	301,793,113	139,021,948	332,010,230	247,203,478
売買益	1,628,896	5,055,515	334,106,604	163,881,433	362,884,962	247,203,479
売買損	△ 18,328,393	△ 107,849,368	△ 32,313,491	△ 24,859,485	△ 30,874,732	△ 1
(C) 信託報酬等	△ 5,356,211	△ 5,252,604	△ 4,866,132	△ 3,969,178	△ 3,566,575	△ 2,799,163
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△ 22,050,537	△ 108,041,226	296,931,506	135,056,077	328,446,964	244,406,926
(E) 前期繰越損益金	2,451,518,200	2,210,092,157	1,792,007,708	1,665,914,256	1,398,040,783	1,670,203,247
(F) 追加信託差損益金	△ 262,938,383	△ 242,947,688	△ 210,720,106	△ 170,267,127	△ 133,835,313	△ 131,033,609
(配当等相当額)	( 49,839,836)	( 46,050,611)	( 39,941,889)	( 32,274,051)	( 25,368,418)	( 24,837,356)
(売買損益相当額)	(△ 312,778,219)	(△ 288,998,299)	(△ 250,661,995)	(△ 202,541,178)	(△ 159,203,731)	(△ 155,870,965)
(G) 計(D+E+F)	2,166,529,280	1,859,103,243	1,878,219,108	1,630,703,206	1,592,652,434	1,783,576,564
(H) 収益分配金	△ 39,653,264	△ 39,255,540	△ 31,778,320	△ 26,594,740	△ 20,904,302	△ 17,643,700
次期繰越損益金(G+H)	2,126,876,016	1,819,847,703	1,846,440,788	1,604,108,466	1,571,748,132	1,765,932,864
追加信託差損益金	△ 262,938,383	△ 242,947,688	△ 210,720,106	△ 170,267,127	△ 133,835,313	△ 131,033,609
(配当等相当額)	( 49,839,836)	( 46,050,611)	( 39,941,889)	( 32,274,051)	( 25,368,418)	( 24,837,356)
(売買損益相当額)	(△ 312,778,219)	(△ 288,998,299)	(△ 250,661,995)	(△ 202,541,178)	(△ 159,203,731)	(△ 155,870,965)
分配準備積立金	2,516,640,610	2,329,672,194	2,057,160,894	1,774,375,593	1,705,583,445	1,896,966,473
繰越損益金	△ 126,826,211	△ 266,876,803	—	—	—	—

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

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

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

## ○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日: 2014年12月1日>

②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。

<変更適用日: 2014年12月1日>

## ノムラー・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド

第6期(計算期間：2013年12月10日～2014年12月8日)

## [基準価額の推移]

基準価額は当作成期初の17,343円から当作成期末には21,377円になりました。基準価額の主な変動要因は、市場予想を上回る米経済指標や概ね良好な企業決算の発表を受け、投資家のリスク許容度が拡大したことなどを背景とした、ハイ・イールド債券の価格上昇や、FRB(米連邦準備制度理事会)による早期利上げ観測が浮上したことなどを背景としてハイ・イールド債市場が下落したことや為替が円安傾向で推移したことなどでした。基準価額の騰落率は+23.3%となり、ベンチマークの+22.1%を1.2ポイント上回りました。主な差異の要因は、当作成期間を通して、銘柄選択効果がパフォーマンスにプラスに作用する場面が多かったことなどでした。

## [運用経過]

主要投資対象である米ドル建てのハイ・イールド債券を、高位に組み入れました。信用格付け別の組入比率は、当作成期末には、BB格33.1%、B格43.6%、CCC格以下15.0%、無格付け1.6%としました。

## [今後の運用方針]

主要投資対象の米ドル建てのハイ・イールド債券を概ね高位に組み入れます。銘柄の選定にあたっては、個別発行体の財務状況、業績動向等のファンダメンタルズ等を踏まえたクレジット分析に基づき、相対的に投資魅力度の高い銘柄を選定することを基本とします。ポートフォリオの構築にあたっては、マクロ経済分析等により、金利動向、投資環境の変化等を捉え、業種配分、格付別配分などポートフォリオ全体のリスク特性の調整を適宜行ないます。

\*ベンチマーク(=BofA・メリルリンチ・US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 US High Yield Constrained Index(US\$ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております(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同指数を用いることを許諾されております。)  
(出所および許可)バンクオブアメリカ・メリルリンチ

## ○1万口当たりの費用明細

(2013年12月10日～2014年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	5 (5) (0)	0.028 (0.028) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.028	
期中の平均基準価額は、18,408円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2013年12月10日～2014年12月8日)

## 新株予約権証券

	買 付		売 付	
	証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国 アメリカ	証券 —	千米ドル —	証券 603	千米ドル 0.00002

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国 アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）		千米ドル 35,849 ( 3)	千米ドル 111,402 ( 1,401)

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 279	百万円 670

\* 単位未満は切り捨て。

\* 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2013年12月10日～2014年12月8日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 —	百万円 —	—	百万円 8,772	百万円 173	2.0

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

## ○組入資産の明細

(2014年12月8日現在)

## 外国新株予約権証券

銘柄		期首(前期末) 証券数	当 期 末		
			証券数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) GREEN FIELD WARRANT		証券 603	証券 —	千米ドル —	千円 —
合 計	証券数・金額 銘柄数<比率>	603	—	—	—
		1	—	—	<—%>

\*—印は組み入れなし。

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	39,803	41,407	5,034,321	93.4	93.4	82.5	10.9	—
合 計	39,803	41,407	5,034,321	93.4	93.4	82.5	10.9	—

\* 邦貨換算金額は、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。

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* —印は組み入れなし。

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

\* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチによる格付けを採用しています。なお無格付けのものが1.6%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	6.0	150	153	18,715	2022/4/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.625	191	191	23,337	2021/4/15
	ACTIVISION BLIZZARD	5.625	465	496	60,350	2021/9/15
	ADT CORP	3.5	217	189	23,019	2022/7/15
	AERCAP IRELAND CAP LTD/A	4.5	779	789	96,013	2021/5/15
	AES CORPORATION	7.375	219	250	30,420	2021/7/1
	ALLEGION US HOLDING CO	5.75	114	120	14,622	2021/10/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	6.375	425	442	53,738	2020/4/1
	ALLY FINANCIAL	8.0	407	482	58,637	2020/3/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	90	91	11,078	2024/9/30
	ALTICE SA	7.75	202	207	25,265	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	9.75	35	38	4,734	2020/12/1
	AMC NETWORKS INC	4.75	347	345	41,977	2022/12/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	160	169	20,571	2021/3/15
	APX GROUP INC	6.375	194	184	22,466	2019/12/1
	ARCELORMITTAL	6.0	183	192	23,445	2021/3/1
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	6.75	29	29	3,569	2021/1/31
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	60	61	7,477	2024/12/15
	ASHTAD CAPITAL INC	6.5	145	155	18,907	2022/7/15
	ATHLON HLDS LP / FIN COR	7.375	172	196	23,943	2021/4/15
	ATHLON HLDS LP / FIN COR	6.0	25	27	3,290	2022/5/1
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	134	139	16,943	2023/11/1
	BERRY PLASTICS CORP	5.5	57	57	6,968	2022/5/15
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	6.0	58	57	6,998	2017/6/15
	BIOMET INC	6.5	105	112	13,692	2020/8/1
	BOMBARDIER INC	7.75	113	124	15,112	2020/3/15
	BOMBARDIER INC	6.125	35	36	4,382	2023/1/15
	CALPINE CORP	6.0	268	286	34,864	2022/1/15
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	180	200	24,428	2017/12/1
	CATAMARAN CORP	4.75	81	81	9,847	2021/3/15
	CBRE SERVICES INC	5.25	79	81	9,940	2025/3/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	59	60	7,334	2022/2/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.625	59	60	7,370	2024/2/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.875	101	104	12,678	2025/3/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	262	262	31,893	2021/3/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.5	113	118	14,459	2021/4/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	32	31	3,866	2022/9/30
	CCOH SAFARI LLC	5.5	75	75	9,198	2022/12/1
	CCOH SAFARI LLC	5.75	180	181	22,048	2024/12/1
	CELANESE US HOLDINGS LLC	5.875	142	152	18,559	2021/6/15
	CENTENE CORP	4.75	115	115	14,069	2022/5/15
	CENTURYLINK INC	6.45	197	214	26,046	2021/6/15
	CENTURYLINK INC	6.75	134	148	18,063	2023/12/1
	CEQUEL COM ESCROW 1/CAP C	6.375	307	318	38,771	2020/9/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	620	663	80,656	2021/2/15
	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	8.25	211	236	28,763	2021/6/15

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CHS/COMMUNITY HEALTH	5.125	84	86	10,468	2021/8/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	458	484	58,885	2022/2/1
		CIMAREX ENERGY CO	4.375	84	79	9,676	2024/6/1
		CIT GROUP INC	6.625	260	284	34,574	2018/4/1
		CIT GROUP INC	5.5	292	308	37,564	2019/2/15
		CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	12.0	86	69	8,465	2021/2/1
		CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	300	291	35,425	2021/3/1
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	277	290	35,277	2020/3/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	253	263	32,067	2022/11/15
		COLUMBUS MCKINNON CORP	7.875	195	204	24,893	2019/2/15
		COMSTOCK RESOURCES INC	9.5	169	149	18,184	2020/6/15
		CONCHO RESOURCES INC	5.5	574	562	68,391	2023/4/1
		CONSTELLATION BRANDS INC	3.875	38	38	4,700	2019/11/15
		CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	98	99	12,153	2024/11/15
		CSC HOLDINGS INC	8.625	318	368	44,848	2019/2/15
		CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	163	177	21,551	2022/11/15
		DANA HOLDING CORP	6.75	175	186	22,715	2021/2/15
		DANA HOLDING CORP	5.5	32	32	3,914	2024/12/15
		DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	158	160	19,485	2024/7/15
		DAVITA INC	5.75	235	247	30,107	2022/8/15
		DIAMOND FOODS INC	7.0	75	77	9,369	2019/3/15
		DISH DBS CORP	7.875	258	293	35,680	2019/9/1
		DISH DBS CORP	6.75	82	88	10,754	2021/6/1
		DISH DBS CORP	5.875	52	53	6,464	2022/7/15
		E*TRADE FINANCIAL CORP	5.375	112	113	13,821	2022/11/15
		EMDEON INC	11.0	200	221	26,987	2019/12/31
		ENTEGRIS INC	6.0	124	128	15,565	2022/4/1
		EQUINIX INC	4.875	163	163	19,867	2020/4/1
		EQUINIX INC	5.375	54	54	6,614	2022/1/1
		EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	220	227	27,683	2020/5/1
		FIRST DATA CORPORATION	8.875	300	322	39,209	2020/8/15
		FIRST DATA CORPORATION	12.625	143	170	20,754	2021/1/15
		FIRST DATA CORPORATION	8.25	305	327	39,874	2021/1/15
		FLASH DUTCH 2 BV & US CO	7.375	229	248	30,208	2021/5/1
		FLORIDA EAST COAST HLDGS	6.75	174	174	21,207	2019/5/1
		FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	142	142	17,264	2020/5/1
		FMG RESOURCES AUG 2006	8.25	136	126	15,356	2019/11/1
		FRESENIUS MED CARE II	5.625	121	130	15,858	2019/7/31
		FRESENIUS MED CARE II	5.875	222	240	29,217	2022/1/31
		FRONTIER COMMUNICATIONS	9.25	62	72	8,847	2021/7/1
FRONTIER COMMUNICATIONS	6.25	7	7	864	2021/9/15		
FRONTIER COMMUNICATIONS	8.75	344	395	48,097	2022/4/15		
FRONTIER COMMUNICATIONS	7.625	165	174	21,264	2024/4/15		
GANNETT CO INC	6.375	44	47	5,750	2023/10/15		
GENERAL MOTORS CO	4.875	363	387	47,158	2023/10/2		
GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	113	116	14,150	2021/2/1		
GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	88	89	10,859	2020/11/1		

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	32	33	4,026	2023/11/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	7.0	54	56	6,926	2022/9/1
	HCA INC	7.5	736	834	101,451	2022/2/15
	HD SUPPLY INC	11.5	205	237	28,880	2020/7/15
	HD SUPPLY INC	7.5	129	136	16,566	2020/7/15
	HD SUPPLY INC	5.25	76	77	9,447	2021/12/15
	HERTZ CORP	7.375	2	2	253	2021/1/15
	HILAND PART LP/CORP	7.25	343	346	42,118	2020/10/1
	HILTON WORLDWIDE FINANCE	5.625	196	205	25,006	2021/10/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	307	312	38,024	2021/10/1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	146	161	19,658	2021/6/15
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	5.0	61	62	7,573	2021/12/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	204	209	25,422	2022/2/1
	IHS INC	5.0	81	81	9,921	2022/11/1
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.875	171	158	19,230	2019/2/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.5	415	445	54,113	2021/4/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	73	73	8,975	2021/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	57	58	7,172	2023/6/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	4.625	92	93	11,395	2021/4/15
	JAGUAR HOLDING CO I	9.375	142	145	17,652	2017/10/15
	JAGUAR HOLDING CO/MERGER	9.5	296	319	38,789	2019/12/1
	KODIAK OIL & GAS CORP	5.5	155	155	18,962	2021/1/15
	KODIAK OIL & GAS CORP	5.5	341	343	41,717	2022/2/1
	LAMAR MEDIA CORP	5.375	113	116	14,116	2024/1/15
	LAREDO PETROLEUM INC	5.625	317	283	34,494	2022/1/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	61	59	7,230	2022/5/1
	LEVEL 3 COMMUNICATIONS	5.75	88	88	10,739	2022/12/1
	LEVEL 3 ESCROW	5.375	271	274	33,360	2022/8/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	7.0	103	109	13,368	2020/6/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	6.125	183	191	23,317	2021/1/15
	LIFEPOINT HOSPITALS INC	5.5	254	261	31,749	2021/12/1
	LIMITED BRANDS INC	6.625	140	157	19,148	2021/4/1
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	5.5	134	136	16,576	2023/2/15
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	4.5	129	126	15,409	2023/7/15
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	4.875	168	166	20,208	2024/12/1
	MDC PARTNERS INC	6.75	114	118	14,397	2020/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	7.15	65	71	8,653	2020/4/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	215	233	28,426	2022/4/1
	MGM MIRAGE INC	11.375	406	488	59,418	2018/3/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	121	130	15,814	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	6.0	327	331	40,253	2023/3/15
	MONITRONICS INTERNATIONAL	9.125	116	114	13,926	2020/4/1
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.625	113	116	14,150	2022/4/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	4.5	204	204	24,802	2020/10/1
	NORTEK INC	8.5	151	163	19,827	2021/4/15
	NOVA CHEMICALS CORP	5.0	107	107	13,074	2025/5/1
	NRG ENERGY INC	6.25	313	321	39,101	2022/7/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	319	323	39,365	2022/5/15
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	156	137	16,690	2021/11/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	247	218	26,576	2022/3/15
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	158	139	16,904	2023/1/15
	OMNICARE INC	4.75	71	72	8,783	2022/12/1
	OMNICARE INC	5.0	30	30	3,747	2024/12/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	7.5	153	144	17,578	2022/2/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	161	151	18,399	2021/11/1
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	5.375	50	50	6,132	2024/12/1
	PINNACLE FOODS FINANCE L	4.875	41	40	4,947	2021/5/1
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.5	118	119	14,489	2021/10/1
	PLAYA RESORTS HOLDINGS	8.0	280	286	34,808	2020/8/15
	PNK FINANCE CORP	6.375	124	128	15,660	2021/8/1
	POST HOLDINGS INC	6.0	54	51	6,220	2022/12/15
	PROVIDENT FDG/PFG FIN	10.125	67	71	8,654	2019/2/15
	PROVIDENT FDG/PFG FIN	6.75	247	240	29,279	2021/6/15
	QTS LP/FINANCE	5.875	66	65	7,964	2022/8/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	143	146	17,820	2023/1/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	40	40	4,899	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	275	277	33,685	2023/3/15
	REGENCY ENERGY PART/FINA	5.0	243	236	28,805	2022/10/1
	REGENCY ENERGY PARTNERS	6.5	191	200	24,382	2021/7/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	8.25	39	40	4,919	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.0	330	344	41,826	2019/4/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	275	281	34,270	2020/10/15
	RITE AID CORP	9.25	100	110	13,373	2020/3/15
	RITE AID CORP	6.75	105	109	13,340	2021/6/15
	RKI EXP & PROD/RKI FIN C	8.5	49	42	5,123	2021/8/1
	ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	5.125	299	303	36,945	2024/5/28
	RSC EQUIP RENT/RSC HLDGS	8.25	40	43	5,276	2021/2/1
	RSP PERMIAN INC	6.625	68	63	7,730	2022/10/1
	SALIX PHARMACEUTICALS LT	6.0	30	30	3,702	2021/1/15
	SBA TELECOMMUNICATIONS	5.75	254	259	31,576	2020/7/15
	SERTA SIMMONS HLDGS LLC	8.125	304	324	39,455	2020/10/1
	SGMS ESCROW CORP	7.0	200	201	24,437	2022/1/1
	SGMS ESCROW CORP	10.0	265	247	30,043	2022/12/1
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	8.625	265	282	34,393	2019/5/15
	SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	174	170	20,784	2022/5/1
	SIL II BO/SIL II US HOLD	7.75	254	250	30,418	2020/12/15
	SIWF MERGER SUB/SPRING I	6.25	141	138	16,842	2021/6/1
	SLM CORP	5.5	30	30	3,756	2019/1/15
	SLM CORP	7.25	142	155	18,861	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	96	95	11,584	2024/3/25
	SPECTRUM BRANDS HLDGS	6.75	369	387	47,106	2020/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.9	110	120	14,610	2017/12/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.0	118	121	14,740	2020/6/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	153	173	21,112	2023/10/1

## ノムラー・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD

銘柄	当 期 末						償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		債 選 年 月 日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	SPRINT CORP	7.875	165	170	20,687	2023/9/15	
	SPRINT NEXTEL CORP	11.5	411	507	61,712	2021/11/15	
	STANDARD PACIFIC CORP	5.875	41	41	5,022	2024/11/15	
	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	6.375	147	137	16,755	2021/6/1	
	SYNOVUS FINANCIAL CORP	7.875	288	324	39,435	2019/2/15	
	T-MOBILE USA INC	6.633	320	329	40,024	2021/4/28	
	T-MOBILE USA INC	6.125	137	138	16,843	2022/1/15	
	T-MOBILE USA INC	6.0	91	92	11,202	2023/3/1	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	71	70	8,610	2019/11/15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.25	11	11	1,360	2023/5/1	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.25	80	76	9,240	2023/11/15	
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	7.75	62	66	8,065	2020/4/15	
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	7.75	76	81	9,909	2020/4/15	
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.25	139	139	16,984	2021/4/15	
	TELECOM ITALIA SPA	5.303	237	242	29,426	2024/5/30	
	TENET HEALTHCARE CORP	4.5	350	347	42,287	2021/4/1	
	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	355	392	47,692	2022/4/1	
	TENNECO INC	5.375	63	63	7,755	2024/12/15	
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.5	38	38	4,631	2019/10/15	
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.25	75	76	9,255	2022/10/15	
	TRANSDIGM INC	5.5	30	29	3,574	2020/10/15	
	TRANSDIGM INC	7.5	112	120	14,706	2021/7/15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	232	250	30,463	2020/5/15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.125	172	181	22,061	2023/6/15	
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	222	233	28,340	2023/1/15	
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	32	33	4,055	2025/1/15	
	UNIVERSAL HEALTH SVCS	4.75	105	106	12,941	2022/8/1	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.5	170	181	22,084	2021/5/15	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	169	186	22,704	2022/9/15	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	106	111	13,564	2023/5/15	
	VERISIGN INC	4.625	259	254	30,938	2023/5/1	
	VIDEOTRON LTEE	5.0	297	303	36,921	2022/7/15	
	VPI ESCROW CORP	6.375	79	82	10,001	2020/10/15	
	VPII ESCROW CORP	7.5	379	408	49,707	2021/7/15	
	WHITEWAVE FOODS CO	5.375	171	178	21,728	2022/10/1	
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	342	312	37,942	2021/3/15	
	WIND ACQUISITION FIN SA	6.5	15	15	1,894	2020/4/30	
	WIND ACQUISITION FIN SA	4.75	200	192	23,434	2020/7/15	
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	135	131	16,044	2021/4/23	
	WINDSTREAM CORP	6.375	239	227	27,713	2023/8/1	
	ZAYO ESCROW CORP	10.125	206	232	28,270	2020/7/1	
	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	7.25	130	138	16,793	2022/10/15	
合 計					5,034,321		

\* 邦貨換算金額は、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。

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2014年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 5,034,321	% 92.5
コール・ローン等、その他	408,383	7.5
投資信託財産総額	5,442,704	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産(5,362,711千円)の投資信託財産総額(5,442,704千円)に対する比率は98.5%です。

\*外貨建て資産は、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=121.58円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2014年12月8日現在)

## ○損益の状況 (2013年12月10日～2014年12月8日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,466,684,279
コール・ローン等	302,601,252
公社債(評価額)	5,034,321,965
未収入金	30,517,964
未収利息	76,013,310
前払費用	377,724
差入委託証拠金	22,852,064
(B) 負債	79,437,422
未払金	54,237,422
未払解約金	25,200,000
(C) 純資産総額(A-B)	5,387,246,857
元本	2,520,149,803
次期繰越損益金	2,867,097,054
(D) 受益権総口数	2,520,149,803口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,377円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	659,010,693
受取利息	658,068,281
その他収益金	942,412
(B) 有価証券売買損益	869,537,792
売買益	1,195,094,054
売買損	△ 325,556,262
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,845,878
取引益	3,216,232
取引損	△ 5,062,110
(D) 保管費用等	△ 2,667,966
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,524,034,641
(F) 前期繰越損益金	5,377,048,167
(G) 追加信託差損益金	70,478,781
(H) 解約差損益金	△ 4,104,464,535
(I) 計(E+F+G+H)	2,867,097,054
次期繰越損益金(I)	2,867,097,054

(注)期首元本額7,323百万円、期中追加設定元本額87百万円、期中一部解約元本額4,890百万円、計算口数当たり純資産額21,377円。

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラー・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンド FC(適格機関投資家専用) 68百万円
- ・ノムラー・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンド FD(適格機関投資家専用) 2,451百万円

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

&lt;変更適用日:2014年12月1日&gt;

②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。

&lt;変更適用日:2014年12月1日&gt;

# ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオ(ケイマン) ー 海外債券ファンド(カスタムBM型) FCクラス/FDクラス

2013年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建て英領ケイマン諸島籍外国投資信託
運 用 方 針	世界に分散した債券ポートフォリオへ投資することにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指して運用を行います。 ファンドは、バークレイズ・米国総合インデックス、バークレイズ・汎欧州総合インデックス、バークレイズ・オーストラリア総合インデックスの3指数の各20%：60%：20%の比率による加重平均指数をベンチマークとします。
投 資 対 象	世界各国の発行体が発行する債券および先進諸国上場国債先物に主に投資を行います。
受 託 会 社 管理事務代行会社	ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド
投 資 顧 問 会 社	ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
保 管 受 託 銀 行	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしました。

\*掲載している組入資産の明細及び計算書等は、Wellington Management Portfolios (Cayman) - World Bond (Customized BM) Fund(ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオ(ケイマン)ー海外債券ファンド(カスタムBM型))の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

## ◎計算書

## ●運用計算書

2013年1月1日から2013年12月31日までの期間

<b>収益</b>		
受取利息	\$	3,704,279
銀行受取利息		378
投資有価証券売買に係る実現損益		1,905,593
外国為替取引に係る実現損益		(443,062)
先物取引に係る実現損益		721,027
投資有価証券に係る未実現損益	(5,662,031)	
外国為替取引に係る未実現損益		(77,026)
先物取引に係る未実現損益		183,071
<b>収益合計</b>	\$	<u>332,229</u>

<b>費用</b>		
パフォーマンス・フィー	\$	38,400
運用報酬		311,403
保管手数料		125,777
先物取引及びオプション取引に係る手数料		147,604
事務管理手数料		122,421
専門家報酬		41,925
支払金利		22,847
名義書換代理人手数料		23,999
受託手数料		18,002
<b>費用合計</b>	\$	<u>852,378</u>

<b>税引前損益</b>	\$	(520,149)
源泉税		(44,918)
<b>純投資損益</b>	\$	<u>(565,067)</u>

<b>財務費用</b>		
収益分配クラスの保有者に対する分配：		
FCクラス	\$	(31,466)
FDクラス		(2,719,583)
	\$	<u>(2,751,049)</u>

<b>純資産の増減額</b>	\$	<u>(3,316,116)</u>
----------------	----	--------------------

## 期末一口あたり純資産価格

FCクラス(期末純資産総額\$863,529/期末口数8,130)	\$	106.22
FCクラス(期末純資産総額¥90,761,218/期末口数8,130)	¥	11,164
FDクラス(期末純資産総額\$78,713,713/期末口数593,007)	\$	132.86
FDクラス(期末純資産総額¥8,280,667,459/期末口数593,007)	¥	13,964

## ◎組入資産の明細(2013年12月31日現在)

## ◎有価証券明細\*1

有価証券	額面金額/ユニット数	表面利率(%)	通貨	満期日	評価額(\$)
<b>現金等価物</b>					
EUROPIMA	225,000	6.000	AUD	01/28/2014	206,880
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	550,000	5.750	AUD	01/21/2015	519,740
INTER-AMERICAN DEVEL BK	900,000	5.375	AUD	05/27/2014	817,766
ENEL FINANCE INTL NV	475,000	3.875	USD	10/07/2014	489,595
UBS AG LONDON	75,000	3.000	EUR	10/06/2014	106,131
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO KINGDOM OF SWEDEN	300,000	4.400	EUR	01/31/2015	444,560
	50,000	3.125	EUR	05/07/2014	70,983
<b>現金等価物合計</b>					<b>2,655,656</b>
<b>金融</b>					
AVIVA PLC	40,000	6.125	GBP	11/14/2036	69,334
GOLDMAN SACHS GROUP INC	25,000	6.125	USD	02/15/2033	28,699
HBOS PLC	175,000	4.875	EUR	03/20/2015	259,484
ALLIANZ SE	100,000	5.500	EUR	12/31/2049	145,157
RABOBANK CAP FD TR IV	45,000	5.556	GBP	12/31/2049	76,387
HSBC HOLDINGS PLC	25,000	7.625	USD	05/17/2032	31,510
UNUMPROVIDENT FINANCE CO	125,000	6.850	USD	11/15/2015	137,909
BANK OF AMERICA CORP	40,000	5.500	GBP	12/04/2019	74,165
BANK OF SCOTLAND PLC	100,000	4.875	GBP	12/20/2024	181,019
CEDULAS TDA 1	200,000	4.125	EUR	04/10/2021	282,134
AYT CEDULAS CAJAS IX	100,000	3.750	EUR	03/31/2015	144,837
BANK OF AMERICA CORP	50,000	5.750	USD	08/15/2016	56,227
CAISSE REFINANCE L'HABIT	350,000	3.500	EUR	04/25/2017	535,854
NRW.BANK	350,000	4.500	EUR	05/29/2017	554,125
BANK OF AMERICA CORP	50,000	4.625	EUR	02/07/2017	76,756
KFW	990,000	3.375	CHF	08/30/2017	1,249,362
CITIGROUP INC	110,000	6.000	USD	08/15/2017	127,867
JP MORGAN CHASE BANK NA	200,000	0.994	EUR	05/31/2017	272,290
HSBC FINANCE CORP	100,000	4.875	EUR	05/30/2017	157,826
CITIGROUP INC	150,000	6.125	USD	11/21/2017	173,927
GENERAL ELEC CAP CORP	60,000	5.875	USD	01/14/2038	69,982
DEPFA ACS BANK	185,000	3.875	EUR	11/14/2016	268,576
BANK OF AMERICA CORP	20,000	6.875	USD	04/25/2018	23,899
UBS AG STAMFORD CT	100,000	5.750	USD	04/25/2018	115,859
BANK OF AMERICA CORP	20,000	5.650	USD	05/01/2018	22,954
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL	100,000	3.500	EUR	03/14/2016	145,522
AMERICAN INTL GROUP	100,000	5.000	EUR	06/26/2017	157,095
SOCIETE GENERALE SCF	150,000	5.000	EUR	03/27/2019	251,416
JPMORGAN CHASE & CO	150,000	6.300	USD	04/23/2019	178,823
HSBC HOLDINGS PLC	65,000	6.500	GBP	05/20/2024	133,233
RABOBANK NEDERLAND	100,000	5.875	EUR	05/20/2019	163,495
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	125,000	5.500	GBP	05/26/2016	232,372
METLIFE INC	125,000	6.750	USD	06/01/2016	142,832
PNC FUNDING CORP	75,000	6.700	USD	06/10/2019	90,381
AIRBUS GROUP FINANCE BV	200,000	4.625	EUR	08/12/2016	306,799
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	100,000	9.250	USD	04/23/2019	124,497
BLACKROCK INC	60,000	5.000	USD	12/10/2019	67,921
KFW	525,000	6.250	AUD	12/04/2019	517,421
GENERAL ELEC CAP CORP	195,000	5.500	USD	01/08/2020	228,461
DNB BOLIGKREDITT AS	1,420,000	3.375	EUR	01/20/2017	2,171,165
DEUT PFANDBRIEFBANK AG	1,450,000	3.375	EUR	01/18/2017	2,219,157
CREDIT SUISSE LONDON	275,000	3.875	EUR	01/25/2017	423,510
BARCLAYS BANK PLC	250,000	4.250	EUR	03/02/2022	415,191
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	125,000	5.500	EUR	03/23/2020	208,022
DNB BOLIGKREDITT AS	275,000	2.750	EUR	04/20/2016	397,726
ABN AMRO BANK NV	275,000	3.625	EUR	06/22/2020	429,449
KFW	275,000	6.000	AUD	08/20/2020	271,118
SANTANDER INTL DEBT SA	100,000	4.125	EUR	10/04/2017	150,331
BERKSHIRE HATHAWAY FIN	50,000	4.250	USD	01/15/2021	54,114
GOLDMAN SACHS GROUP INC	150,000	3.625	USD	02/07/2016	159,597
GENERAL ELEC CAP CORP	110,000	5.300	USD	02/11/2021	125,315
COMMONWEALTH BANK AUST	125,000	3.250	USD	03/17/2016	132,412
BARCLAYS BANK PLC	110,000	6.625	EUR	03/30/2022	186,014

SOCIETE GENERALE	100,000	4.000	EUR	04/20/2016	151,137
BANK OF AMERICA CORP	50,000	5.000	USD	05/13/2021	54,972
OP MORTGAGE BANK	275,000	3.500	EUR	07/11/2019	424,361
MORGAN STANLEY	75,000	5.500	USD	07/28/2021	85,562
TORONTO-DOMINION BANK	150,000	2.375	USD	10/19/2016	156,447
ING BANK NV	250,000	3.375	EUR	01/10/2022	387,039
LLOYDS BANK PLC	225,000	3.500	EUR	01/11/2017	345,359
KFW	275,000	5.500	AUD	02/09/2022	261,049
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	200,000	1.650	USD	05/15/2017	200,641
BNP PARIBAS HOME LOAN CO	300,000	3.125	EUR	03/22/2022	455,860
ABB FINANCE BV	101,000	2.625	EUR	03/26/2019	147,171
RIO TINTO FIN USA PLC	25,000	4.750	USD	03/22/2042	24,625
EFSF	65,000	2.000	EUR	05/15/2017	94,232
SWEDBANK AB	130,000	2.375	EUR	04/04/2016	188,036
HARTFORD FINL SVCS GRP	35,000	5.125	USD	04/15/2022	38,501
AXA BANK EUROPE SCF	200,000	2.250	EUR	04/19/2017	292,037
GENERAL ELEC CAP CORP	150,000	2.300	USD	04/27/2017	154,794
BNP PARIBAS	185,000	2.875	EUR	11/27/2017	269,592
NORDEA BANK AB	100,000	3.250	EUR	07/05/2022	147,518
ALLIANZ SE	100,000	5.625	EUR	10/17/2042	154,334
GLENCORE FINANCE CANADA	95,000	4.250	USD	10/25/2022	91,321
SKANDINAVISKA ENSKILDA	110,000	1.875	EUR	11/14/2019	150,660
STANDARD CHARTERED PLC	100,000	3.625	EUR	11/23/2022	134,254
BBVA SENIOR FINANCE SA	100,000	3.750	EUR	01/17/2018	151,430
AMERICAN EXPRESS CO	15,000	2.650	USD	12/02/2022	13,947
ACE INA HOLDINGS	100,000	4.150	USD	03/13/2043	91,891
GE CAPITAL EURO FUNDING	150,000	1.000	EUR	05/02/2017	206,337
LYB INTL FINANCE BV	50,000	4.000	USD	07/15/2023	50,269
WELLPOINT INC	100,000	5.100	USD	01/15/2044	101,219
WELLS FARGO & COMPANY	50,000	4.125	USD	08/15/2023	50,072
LINCOLN NATIONAL CORP	55,000	4.000	USD	09/01/2023	55,103
FCE BANK PLC	100,000	1.625	EUR	09/09/2016	139,454
CITIGROUP INC	100,000	2.500	USD	09/26/2018	101,164
DANSKE BANK A/S	100,000	3.875	EUR	10/04/2023	141,260

金融合計

20,731,176

資本財・サービス

ORANGE SA	20,000	7.250	GBP	11/10/2020	40,373
TELEFONICA EMISIONES SAU	150,000	4.375	EUR	02/02/2016	227,902
ORANGE SA	15,000	5.625	GBP	01/23/2034	28,065
ORANGE SA	255,000	4.750	EUR	02/21/2017	402,776
UNITEDHEALTH GROUP INC	50,000	6.000	USD	02/15/2018	58,899
VERIZON COMMUNICATIONS	75,000	6.400	USD	02/15/2038	86,036
WOLTERS KLUWER NV	100,000	6.375	EUR	04/10/2018	169,932
INTERNATIONAL PAPER CO	50,000	7.950	USD	06/15/2018	60,911
ALTRIA GROUP INC	18,000	9.700	USD	11/10/2018	23,906
CONOCOPHILLIPS	100,000	6.500	USD	02/01/2039	128,110
IMPERIAL TOBACCO FINANCE	125,000	8.375	EUR	02/17/2016	210,707
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	50,000	5.125	EUR	02/20/2017	80,597
TESCO PLC	50,000	6.125	GBP	02/24/2022	98,122
NOBLE ENERGY INC	50,000	8.250	USD	03/01/2019	63,522
ROCHE HLDGS INC	19,000	5.625	EUR	03/04/2016	30,142
BOEING CO	50,000	6.875	USD	03/15/2039	67,105
TELEFONICA EMISIONES SAU	150,000	5.496	EUR	04/01/2016	233,951
STATOIL ASA	175,000	5.250	USD	04/15/2019	200,278
MICROSOFT CORP	100,000	4.200	USD	06/01/2019	110,573
VIACOM INC	100,000	5.625	USD	09/15/2019	115,389
CVS CAREMARK CORP	75,000	6.125	USD	09/15/2039	86,412
VALE OVERSEAS LIMITED	60,000	5.625	USD	09/15/2019	66,189
HUTCHISON WHAM INT 09/16	200,000	4.625	USD	09/11/2015	213,884
KONINKLIJKE KPN NV	50,000	5.625	EUR	09/30/2024	80,270
HOLCIM US FINANCE SARL & 21ST CENTURY FOX AMERICA	100,000	6.000	USD	12/30/2019	113,043
AMERICA MOVIL SAB DE CV	60,000	5.650	USD	08/15/2020	68,516
HOME DEPOT INC	100,000	5.000	USD	03/30/2020	110,158
PETROLEOS MEXICANOS	70,000	5.400	USD	09/15/2040	76,894
PETROBRAS INTL FIN CO	225,000	4.875	USD	03/15/2015	238,580
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	125,000	3.875	USD	01/27/2016	130,496
DEVON ENERGY CORPORATION	105,000	7.750	USD	01/15/2019	134,861
	55,000	4.000	USD	07/15/2021	56,970

ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオ(ケイマン) - 海外債券ファンド(カスタムBM型)

NBCUNIVERSAL MEDIA LLC	20,000	4.375	USD	04/01/2021	21,387
CARGILL INC	100,000	3.250	USD	11/15/2021	97,660
AMGEN INC	50,000	5.150	USD	11/15/2041	50,143
PHILIP MORRIS INTL INC	100,000	2.900	USD	11/15/2021	95,836
ECOLAB INC	75,000	4.350	USD	12/08/2021	77,978
MCDONALD'S CORP	60,000	3.700	USD	02/15/2042	51,653
CBS CORP	25,000	3.375	USD	03/01/2022	24,141
MEDTRONIC INC	200,000	3.125	USD	03/15/2022	196,169
KERING	100,000	3.125	EUR	04/23/2019	148,263
BP CAPITAL MARKETS PLC	125,000	3.245	USD	05/06/2022	121,777
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	120,000	2.850	USD	05/08/2022	113,681
BHP BILLITON FINANCE LTD	100,000	2.125	EUR	11/29/2018	141,073
TIME WARNER INC	20,000	3.400	USD	06/15/2022	19,547
CATERPILLAR INC	45,000	2.600	USD	06/26/2022	41,734
SCHLUMBERGER INVESTMENT	45,000	2.400	USD	08/01/2022	41,694
HEINEKEN NV	100,000	2.125	EUR	08/04/2020	137,124
PETROLEOS MEXICANOS	50,000	5.500	USD	06/27/2044	45,781
UNITEDHEALTH GROUP INC	100,000	2.750	USD	02/15/2023	92,604
IBM CORP	100,000	1.375	EUR	11/19/2019	133,840
JCDECAUX SA	100,000	2.000	EUR	02/08/2018	141,474
CARDINAL HEALTH INC	50,000	4.600	USD	03/15/2043	47,366
COCA-COLA ENTERPRISES	170,000	2.375	EUR	05/07/2025	219,684
CF INDUSTRIES INC	75,000	3.450	USD	06/01/2023	68,708
EMC CORP/MA	125,000	3.375	USD	06/01/2023	120,452
VERIZON COMMUNICATIONS	155,000	5.150	USD	09/15/2023	168,706
CRH FINLAND SERVICES OYJ	130,000	2.750	EUR	10/15/2020	180,070
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	75,000	2.000	USD	10/24/2018	75,257
資本財・サービス合計					6,487,375

モーゲージ債

BSCMS 2004-PWR6 A6	150,000	4.825	USD	11/11/2041	154,135
WBCMT 2005-C17 A4	300,000	5.083	USD	03/15/2042	311,422
MSC 2005-HQ5 A4	288,572	5.168	USD	01/14/2042	296,894
BSCMS 2005-T18 A4	241,712	4.933	USD	02/13/2042	251,383
JPMCC 2005-CB12 A4	300,000	4.895	USD	09/12/2037	315,403
WBCMT 2005-C20 A7	282,231	5.118	USD	07/15/2042	298,624
FGLMC 4.5 1/15	225,000	4.500	USD	12/01/2099	238,069
FG A15942	490	6.000	USD	11/01/2033	544
FG G02162	52,655	5.500	USD	05/01/2036	57,769
FG A52525	1,752	6.000	USD	09/01/2036	1,965
FG G04559	7,254	6.000	USD	05/01/2038	8,080
FG G04913	41,806	5.000	USD	03/01/2038	45,200
FGLMC 4 1/15	450,000	4.000	USD	12/01/2099	462,129
FG G03794	4,489	6.000	USD	01/01/2038	4,993
FG G04301	19,701	6.000	USD	03/01/2038	21,832
FG A91050	635	4.500	USD	02/01/2040	675
FGCI 3.5 1/15	25,000	3.500	USD	12/01/2099	26,063
FGLMC 3.5 1/15	225,000	3.500	USD	12/01/2099	223,242
FG G06571	1,856	6.000	USD	11/01/2037	2,055
FG G05599	64,494	5.500	USD	01/01/2038	70,795
FG G05408	99,952	5.000	USD	12/01/2036	108,211
FG G07021	111,022	5.000	USD	09/01/2039	120,009
FG C91467	85,966	3.500	USD	07/01/2032	87,866
FG G04008	62,594	5.500	USD	03/01/2038	68,888
FG Q01831	56,237	4.500	USD	06/01/2041	59,818
FG Q00018	9,867	4.500	USD	04/01/2041	10,493
FG A95059	3,782	6.000	USD	10/01/2038	4,195
FG J20041	64,867	3.000	USD	08/01/2027	66,287
FGCI 2.5 1/15	100,000	2.500	USD	12/01/2099	99,074
FN 252207	50,800	6.500	USD	01/01/2019	56,745
FN MA0353	29,661	4.500	USD	03/01/2030	31,708
FN 932685	156,561	4.500	USD	04/01/2025	167,253
FNCI 3 1/15	125,000	3.000	USD	12/01/2099	127,563
FNCL 3.5 1/15	325,000	3.500	USD	12/01/2099	322,842
FN AI0400	128,996	4.000	USD	04/01/2026	137,145
FNCI 2.5 1/15	150,000	2.500	USD	12/01/2099	148,453
FN AL1064	46,608	6.500	USD	10/01/2039	52,304
FN MA0977	27,475	4.000	USD	02/01/2032	28,858
FN AJ9806	22,663	3.500	USD	12/01/2026	23,782

FN AL2581	23,579	6,000	USD	06/01/2040	26,272
FN AT2769	39,460	2,000	USD	05/01/2028	38,126
GN 605616	3,489	5,500	USD	04/15/2035	3,876
GN 677100	4,623	5,500	USD	07/15/2038	5,109
GN 673009	118,460	6,000	USD	08/15/2038	132,381
GN 698236	14,132	5,000	USD	06/15/2039	15,388
GN 644862	7,049	5,500	USD	06/15/2035	7,861
GN 723437	11,800	5,000	USD	11/15/2039	12,892
GN 723434	30,034	5,000	USD	11/15/2039	32,691
GN 783024	39,700	5,000	USD	07/15/2040	43,363
GNSF 3.5 1/15	225,000	3,500	USD	12/01/2099	226,767
GN 738520	228,253	4,500	USD	07/15/2041	245,074
GN 783647	45,286	5,500	USD	09/15/2035	50,519
GN AE7511	149,998	3,000	USD	06/15/2043	145,519
G2SF 4 1/15	175,000	4,000	USD	12/01/2099	181,952
G2SF 3 1/15	75,000	3,000	USD	12/01/2099	72,463
G2SF 3.5 1/15	50,000	3,500	USD	12/01/2099	50,439
G2 5175	43,216	4,500	USD	09/20/2041	46,440
FG G08534	100,000	3,000	USD	06/01/2043	94,835
FG G08537	75,000	3,000	USD	07/01/2043	71,114
FG Q20052	74,999	3,000	USD	07/01/2043	71,113
FG Q21469	50,000	3,000	USD	08/01/2043	47,605
FN AB4742	175,000	3,000	USD	03/01/2042	166,671
FN AB7391	25,000	2,500	USD	12/01/2042	22,669
FN AR9215	50,000	3,000	USD	03/01/2043	47,621
<b>モーゲージ債合計</b>					<b>6,371,524</b>
<b>地方債</b>					
LAND BERLIN	240,000	3,125	EUR	09/14/2015	349,393
NEW JERSEY ST TURNPIKE AUTH	125,000	7,414	USD	01/01/2040	169,215
<b>地方債合計</b>					<b>518,608</b>
<b>非米国政府機関債</b>					
WESTERN AUST TREAS CORP	575,000	8,000	AUD	07/15/2017	612,033
TREASURY CORP VICTORIA	525,000	5,750	AUD	11/15/2016	506,914
TREASURY CORP VICTORIA	875,000	6,000	AUD	10/17/2022	878,374
WESTERN AUST TREAS CORP	500,000	7,000	AUD	04/15/2015	477,819
NEW S WALES TREASURY CRP	400,000	6,000	AUD	04/01/2019	402,653
NEW S WALES TREASURY CRP	475,000	4,000	AUD	02/20/2017	441,053
NEW S WALES TREASURY CRP	500,000	5,000	AUD	08/20/2024	464,046
NEW S WALES TREASURY CRP	500,000	3,500	AUD	03/20/2019	444,528
<b>非米国政府機関債合計</b>					<b>4,227,419</b>
<b>非米国政府債</b>					
PADE	100,000	2,250	EUR	12/17/2016	138,293
QUEENSLAND TREASURY CORP	625,000	6,000	AUD	10/14/2015	597,558
REPUBLIC OF AUSTRIA	140,000	6,250	EUR	07/15/2027	276,946
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	195,000	6,000	EUR	01/31/2029	321,878
UK TSY 4 1/4% 2032	380,000	4,250	GBP	06/07/2032	693,488
KINGDOM OF DENMARK	520,000	7,000	DKK	11/10/2024	144,291
ITALY GOV'T INT BOND	150,000	6,875	USD	09/27/2023	180,500
SWITZERLAND	25,000	4,000	CHF	02/11/2023	36,204
UK TSY 4 1/4% 2036	360,000	4,250	GBP	03/07/2036	662,444
UNITED MEXICAN STATES	30,000	7,500	USD	04/08/2033	38,244
UK TSY 4 3/4% 2015	400,000	4,750	GBP	09/07/2015	718,654
FRANCE (GOVT OF)	300,000	4,250	EUR	04/25/2019	487,198
SWEDISH GOVERNMENT	900,000	5,000	SEK	12/01/2020	166,301
BELGIUM KINGDOM	250,000	5,000	EUR	03/28/2035	441,891
FED REPUBLIC OF BRAZIL	30,000	8,875	USD	10/14/2019	39,494
FRANCE (GOVT OF)	100,000	4,000	EUR	04/25/2055	156,908
NETHERLANDS GOVERNMENT	165,000	4,000	EUR	01/15/2037	279,147
REPUBLIC OF AUSTRIA	230,000	3,500	EUR	07/15/2015	337,802
UK TSY 4 1/4% 2055	310,000	4,250	GBP	12/07/2055	588,579
POLAND GOVERNMENT BOND	755,000	5,750	PLN	09/23/2022	279,999
FED REPUBLIC OF BRAZIL	25,000	7,125	USD	01/20/2037	29,359
SWEDISH GOVERNMENT	6,410,000	3,000	SEK	07/12/2016	1,058,894
KINGDOM OF DENMARK	1,625,000	4,000	DKK	11/15/2017	340,854
FRANCE (GOVT OF)	350,000	3,250	EUR	04/25/2016	524,921

BELGIUM KINGDOM	100,000	4.000	EUR	03/28/2022	159,861
NETHERLANDS GOVERNMENT	140,000	4.000	EUR	07/15/2016	213,918
UK TSY 4 1/4% 2027	35,000	4.250	GBP	12/07/2027	63,630
BUONI POLIENNALI DEL TES	970,000	3.750	EUR	08/01/2021	1,389,128
FRANCE (GOVT OF)	300,000	4.250	EUR	10/25/2023	481,398
UK TSY 5% 2018	960,000	5.000	GBP	03/07/2018	1,828,756
UK TSY 4 1/2% 2042	185,000	4.500	GBP	12/07/2042	355,330
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	120,000	4.900	EUR	07/30/2040	167,492
UK TSY 4 3/4% 2030	385,000	4.750	GBP	12/07/2030	743,655
SWEDISH GOVERNMENT	2,255,000	4.250	SEK	03/12/2019	405,173
QUEENSLAND TREASURY CORP	75,000	6.500	AUD	03/14/2033	76,538
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	720,000	4.100	EUR	07/30/2018	1,067,139
FINNISH GOVERNMENT	250,000	4.375	EUR	07/04/2019	408,447
NORWEGIAN GOVERNMENT	1,350,000	4.500	NOK	05/22/2019	252,431
UNITED MEXICAN STATES	50,000	5.950	USD	03/19/2019	58,593
KINGDOM OF DENMARK	290,000	4.500	DKK	11/15/2039	71,725
CZECH REPUBLIC	7,280,000	4.000	CZK	04/11/2017	416,380
SWEDISH GOVERNMENT	170,000	3.500	SEK	03/30/2039	28,258
AUSTRALIAN GOVERNMENT	395,000	4.500	AUD	04/15/2020	373,025
IRISH TSY 5.9% 2019	275,000	5.900	EUR	10/18/2019	449,301
FRANCE (GOVT OF)	445,000	4.500	EUR	04/25/2041	755,732
QUEENSLAND TREASURY CORP	600,000	6.250	AUD	06/14/2019	604,172
BUONI POLIENNALI DEL TES	570,000	5.000	EUR	09/01/2040	822,465
BELGIUM KINGDOM	180,000	3.750	EUR	09/28/2020	280,781
NETHERLANDS GOVERNMENT	300,000	3.500	EUR	07/15/2020	470,129
FRANCE (GOVT OF)	550,000	3.500	EUR	04/25/2020	863,344
QUEENSLAND TREASURY CORP	325,000	6.000	AUD	07/21/2022	326,204
REPUBLIC OF POLAND	165,000	5.125	USD	04/21/2021	179,948
AUSTRALIAN GOVERNMENT	560,000	5.500	AUD	04/21/2023	558,929
QUEENSLAND TREASURY CORP	325,000	5.750	AUD	07/22/2024	317,971
AUSTRALIAN GOVERNMENT	330,000	4.750	AUD	04/21/2027	305,986
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	85,000	5.850	EUR	01/31/2022	139,215
REPUBLIC OF AUSTRIA	90,000	3.400	EUR	11/22/2022	137,202
BUONI POLIENNALI DEL TES	400,000	4.750	EUR	05/01/2017	602,111
FINNISH GOVERNMENT	30,000	2.750	EUR	07/04/2028	42,362
NETHERLANDS GOVERNMENT	240,000	1.250	EUR	01/15/2018	339,393
QUEENSLAND TREASURY CORP	925,000	4.000	AUD	06/21/2019	829,245
BUONI POLIENNALI DEL TES	110,000	5.500	EUR	11/01/2022	171,987
AUSTRALIAN GOVERNMENT	200,000	3.250	AUD	04/21/2029	152,870
UK TSY 3 1/4% 2044	55,000	3.250	GBP	01/22/2044	85,254
BUONI POLIENNALI DEL TES	1,045,000	3.500	EUR	11/01/2017	1,511,190
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	290,000	5.400	EUR	01/31/2023	458,850
UK TSY 1.25% 2018	250,000	1.250	GBP	07/22/2018	404,947
BELGIUM KINGDOM	190,000	1.250	EUR	06/22/2018	264,149
REPUBLIC OF AUSTRIA	150,000	1.750	EUR	10/20/2023	199,835
<b>非米国政府債合計</b>					<b>28,374,298</b>
<b>その他</b>					
CAISSE FRANCAISE DE FIN	100,000	1.750	EUR	07/16/2020	138,814
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	105,000	4.750	EUR	07/04/2034	194,163
<b>その他合計</b>					<b>332,977</b>
<b>不動産</b>					
CIE FINANCEMENT FONCIER	150,000	3.750	EUR	01/24/2017	232,183
AVALONBAY COMMUNITIES	195,000	5.700	USD	03/15/2017	221,063
ERP OPERATING LP	200,000	4.750	USD	07/15/2020	216,052
UNIBAIL-RODAMCO SE	135,000	3.000	EUR	03/22/2019	198,979
DEUTSCHE ANN FIN BV	60,000	3.625	EUR	10/08/2021	85,472
<b>不動産合計</b>					<b>953,749</b>
<b>国際機関債</b>					
EUROPIMA	450,000	6.250	AUD	12/28/2018	438,350
EUROPEAN INVESTMENT BANK	80,000	4.000	EUR	10/15/2037	129,048
EUROPEAN INVESTMENT BANK	75,000	5.500	GBP	04/15/2025	149,784
EUROPEAN INVESTMENT BANK	1,500,000	6.125	AUD	01/23/2017	1,483,313
EUROPEAN INVESTMENT BANK	80,000	4.125	EUR	04/15/2024	130,574
EUROPEAN INVESTMENT BANK	200,000	4.250	EUR	04/15/2019	325,387
INTL BK RECON & DEVELOP	450,000	3.875	EUR	05/20/2019	719,871
INTL BK RECON & DEVELOP	1,000,000	5.750	AUD	02/17/2015	942,987

ASIAN DEVELOPMENT BANK	300,000	5,000	AUD	03/09/2022	277,030
EUROPEAN INVESTMENT BANK	200,000	1,500	EUR	07/15/2020	275,233
<b>国際機関債合計</b>					<b>4,871,577</b>
<b>運輸</b>					
HEATHROW FUNDING LTD	50,000	6,450	GBP	12/10/2031	100,379
ASF	200,000	7,375	EUR	03/20/2019	363,728
BURLINGTN NORTH SANTA FE	175,000	3,450	USD	09/15/2021	174,605
RYDER SYSTEM INC	50,000	2,350	USD	02/26/2019	49,368
<b>運輸合計</b>					<b>688,080</b>
<b>公益事業</b>					
E.ON INTL FINANCE BV	75,000	5,800	USD	04/30/2018	86,413
CONS EDISON CO OF NY	60,000	7,125	USD	12/01/2018	73,458
ELECTRICITE DE FRANCE SA	300,000	6,500	USD	01/26/2019	363,086
FLORIDA POWER & LIGHT CO	75,000	5,960	USD	04/01/2039	88,825
SEMPRA ENERGY	320,000	6,500	USD	06/01/2016	361,798
DOMINION RESOURCES INC	105,000	5,200	USD	08/15/2019	119,689
KINDER MORGAN ENER PART	75,000	5,800	USD	03/01/2021	84,751
EXELON GENERATION CO LLC	170,000	5,200	USD	10/01/2019	185,414
ENTERPRISE PRODUCTS OPER	100,000	5,250	USD	01/31/2020	113,680
WILLIAMS PARTNERS LP	40,000	5,250	USD	03/15/2020	44,357
DUKE ENERGY CAROLINAS	50,000	3,900	USD	06/15/2021	52,202
SOUTHERN CAL EDISON	150,000	3,900	USD	12/01/2041	133,105
GEORGIA POWER COMPANY	65,000	4,300	USD	03/15/2042	59,298
PLAINS ALL AMER PIPELINE	75,000	3,650	USD	06/01/2022	73,915
DUKE ENERGY CORP	175,000	3,050	USD	08/15/2022	168,240
RED ELECTRICA FINANCE BV	100,000	3,875	EUR	01/25/2022	150,609
GAS NATURAL FENOSA FINAN	100,000	3,875	EUR	04/11/2022	149,102
CONSUMERS ENERGY CO	50,000	3,375	USD	08/15/2023	49,336
<b>公益事業合計</b>					<b>2,357,279</b>
<b>現金等価物および債券の投資合計*2</b>					
					<b>78,569,718</b>

\* 1 上記の有価証券明細表は、IFRS準拠にて監査済みのWellington Management Portfolios (Cayman) - World Bond (Customized BM) Fund(ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオ(ケイマン)-海外債券ファンド(カスタムBM型))の年次報告書には含まれておりません。

\* 2 四捨五入の関係上、各項目の総計が投資合計と一致しない場合があります。

## ○先物取引

約定内容	想定元本	満期日	約定件数 買(売)	未実現益(\$)
Australian Bond 10 Yr	51,702,060	03/17/2014	504	279,456
German Euro BTP Futures	158,216	03/06/2014	1	1,102
German Euro BUND Futures	(50,051,770)	03/06/2014	(261)	505,997
U.K. Long Gilt Futures	(10,589,393)	03/27/2014	(60)	127,382
U.S. Bonds	(29,255,250)	03/20/2014	(228)	283,156
U.S. Note	(58,343,813)	03/31/2014	(489)	779,904
U.S. Euro Future 90 Day	(2,493,125)	03/17/2014	(10)	488
				<u>1,977,485</u>

約定内容	想定元本	満期日	約定件数 買(売)	未実現損(\$)
Australian Bond 3 Yr	(1,747,988)	03/17/2014	(18)	(2,382)
German Euro BOBL Futures	51,437,477	03/06/2014	300	(370,890)
German Euro BUXL Bond	11,265,206	03/06/2014	67	(101,681)
German Euro OAT Futures	724,471	03/06/2014	4	(8,860)
German Euro Schatz Futures	2,735,781	03/06/2014	18	(2,923)
U.S. Note 2Yr	439,625	03/31/2014	2	(804)
U.S. Note 10Yr	48,480,469	03/20/2014	394	(554,949)
				<u>(1,042,489)</u>

○外国為替取引

約定件数	支払い		受取り		信用格付	期日		未実現益
1	170,000	AUD	154,252	USD	A	01/17/2014	\$	2,302
1	171,000	AUD	155,099	USD	A	01/17/2014		2,254
1	187,000	AUD	172,261	USD	AA	01/17/2014		5,116
1	320,000	CAD	301,318	USD	A	01/17/2014		249
1	141,000	EUR	194,798	USD	A	01/17/2014		509
1	50,000	GBP	82,828	USD	A	01/17/2014		23
1	845,688	JPY	8,125	USD	A	01/06/2014		79
1	6,240,600	JPY	59,448	USD	AA	01/08/2014		73
1	231,976	USD	260,000	AUD	A	01/17/2014		419
1	215,880	USD	230,000	CAD	A	01/17/2014		513
1	206,227	USD	220,000	CAD	AA	01/17/2014		758
1	37,173	USD	34,000	CHF	A	01/17/2014		1,061
1	13,469	USD	10,000	EUR	A	01/17/2014		310
2	395,716	USD	292,000	EUR	A	01/17/2014		6,643
1	2,474,880	USD	1,833,000	EUR	A	01/17/2014		50,885
1	360,934	USD	220,000	GBP	A	01/17/2014		3,408
1	225,164	USD	139,000	GBP	A	01/17/2014		5,034
1	155,600	USD	95,000	GBP	A	01/17/2014		1,729
1	301,026	USD	185,000	GBP	A	01/17/2014		5,353
1	764,077	USD	466,000	GBP	AA	01/17/2014		7,666
1	32,882	USD	201,000	NOK	A	01/17/2014		232
1	157,178	USD	491,000	PLN	A	01/17/2014		5,398
為替予約取引に係る未実現益合計							\$	100,014

約定件数	支払い		受取り		信用格付	期日		未実現損
1	215,000	AUD	190,030	USD	A	01/17/2014	\$	(2,143)
1	285,000	AUD	254,023	USD	AA	01/17/2014		(717)
1	105,000	CAD	98,711	USD	A	01/17/2014		(312)
1	10,000	CHF	10,933	USD	A	01/17/2014		(77)
1	105,000	CHF	115,881	USD	A	01/17/2014		(2,194)
2	4,344,000	CZK	214,964	USD	A	01/17/2014		(3,745)
2	48,000	DKK	8,716	USD	A	01/17/2014		(151)
1	400,000	DKK	72,860	USD	A	01/17/2014		(1,029)
1	180,000	EUR	242,448	USD	A	01/17/2014		(5,582)
1	10,000	EUR	13,670	USD	A	01/17/2014		(110)
1	180,000	EUR	244,635	USD	AA	01/17/2014		(3,394)
1	135,000	EUR	184,972	USD	A	01/17/2014		(1,050)
1	301,000	EUR	406,404	USD	A	01/17/2014		(8,356)
1	465,000	EUR	630,910	USD	A	01/17/2014		(9,832)
1	310,000	EUR	426,616	USD	AA	01/17/2014		(546)
1	57,000	GBP	92,333	USD	A	01/17/2014		(2,064)
1	500,000	GBP	820,010	USD	A	01/17/2014		(8,040)
1	380,000	NOK	62,599	USD	A	01/17/2014		(3)
1	20,000	NOK	3,272	USD	A	01/17/2014		(23)
1	15,000	PLN	4,802	USD	A	01/17/2014		(165)
2	5,019,000	SEK	753,638	USD	A	01/17/2014		(27,634)

ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオ (ケイマン) - 海外債券ファンド(カスタムBM型)

1	473,198	USD	520,000	AUD	A	01/17/2014	(8,410)
1	1,601,939	USD	1,739,000	AUD	AA	01/17/2014	(47,574)
1	194,918	USD	141,084	EUR	A	01/03/2014	(512)
1	199,839	USD	145,000	EUR	A	01/17/2014	(37)
1	148,936	USD	108,000	EUR	AA	01/17/2014	(118)
1	8,107	USD	843,904	JPY	AA	01/06/2014	(78)
1	60,662	USD	6,367,400	JPY	A	01/08/2014	(81)
1	9,737	USD	1,000,000	JPY	AA	01/17/2014	(222)
1	852,823	USD	86,283,000	JPY	AA	01/17/2014	(31,860)
1	23,335	USD	2,400,000	JPY	AA	01/17/2014	(500)
為替予約取引に係る未実現損合計							\$ (166,559)
為替予約取引に係る未実現純損益							\$ (66,545)

(通貨コード)					
AUD	-	オーストラリア・ドル	JPY	-	日本円
CAD	-	カナダ・ドル	NOK	-	ノルウェー・クローネ
CHF	-	スイス・フラン	PLN	-	ポーランド・ズロチ
CZK	-	チェコ・コルナ	SEK	-	スウェーデン・クローナ
DKK	-	デンマーク・クローネ	USD	-	米ドル
EUR	-	ユーロ			
GBP	-	英ポンド			

# MFS Investment Funds — Emerging Markets

## Local Currency Debt Fund FC/FD

(MFS インベストメント・ファンズ — 新興国現地通貨建債券ファンド FC/FD)

2014年9月30日決算  
(計算期間：2013年10月1日～2014年9月30日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てオープン・エンド型ルクセンブルグ籍契約型外国投資信託
運 用 方 針	主として新興国の現地通貨建ての国債および政府機関債等を実質的な投資を行い、信託財産の中・長期的な成長と高水準のインカムゲインの確保を図ることを目的として、運用を行います。FCの実質外貨建資産について、原則として、円貨に対する為替ヘッジ(先進国通貨による代替ヘッジを含みます)を行いません。FDの実質外貨建資産について、原則として、円貨に対する為替ヘッジを行いません。
投 資 対 象	新興国の現地通貨建ての国債および政府機関債等を主要投資対象とします。
投 資 顧 問 会 社	マサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニー
受 託 会 社	MFS インベストメント・マネジメント・カンパニー(LUX) S. à r.l.
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ S. A.

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

\*掲載している組入資産の明細および計算書等は、MFS Investment Funds (MFS インベストメント・ファンズ)の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

## 有価証券明細 (2014年9月30日現在) (円表示)

この有価証券明細は、サブファンドで保有する証券がすべて記載されており、またそれらは資産クラスごとに分類されています。

銘柄名	通貨	額面金額	時価評価額 (円)	対純資産比率 (%)
<b>債券</b>				
<b>ブラジル</b>				
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0%, 1/01/2016	ブラジル・レアル	774,000	30,028,872	1.37
Brazil Letras do Tesouro Nacional 10%, 1/01/2018		1,292,000	54,246,019	2.48
Federative Republic of Brazil 10%, 1/01/2021		3,740,000	150,556,948	6.89
Nota do Tesouro Nacional 10%, 1/01/2023		2,672,000	105,369,366	4.82
小計			340,201,205	15.56
<b>チリ</b>				
Bonos Tesoreria Pesos 6%, 1/01/2022	チリ・ペソ	80,000,000	15,804,170	0.72
小計			15,804,170	0.72
<b>コロンビア</b>				
Empresas Publicas de Medellin 7.625%, 10/09/2024	コロンビア・ペソ	231,000,000	12,606,695	0.58
Financiera de Desarrollo Territorial S.A. 7.875%, 12/08/2024		229,000,000	12,670,518	0.58
Titulos de Tesoreria 11%, 24/07/2020		478,000,000	31,726,509	1.45
Titulos de Tesoreria 7.5%, 26/08/2026		516,200,000	28,746,925	1.31
Titulos de Tesoreria, “B” 6%, 28/04/2028		166,700,000	8,067,595	0.37
Titulos de Tesoreria, “B” 7%, 4/05/2022		98,000,000	5,397,981	0.25
小計			99,216,223	4.54
<b>ハンガリー</b>				
Republic of Hungary 7%, 24/06/2022	ハンガリー・フォリント	70,980,000	37,016,068	1.69
Republic of Hungary 6%, 24/11/2023		112,260,000	55,418,592	2.54
Republic of Hungary 5.5%, 24/06/2025		15,600,000	7,433,208	0.34
小計			99,867,868	4.57
<b>アイスランド</b>				
Republic of Iceland 2.5%, 15/07/2020	ユーロ	100,000	14,169,007	0.65
小計			14,169,007	0.65
<b>インドネシア</b>				
Republic of Indonesia 8.25%, 15/07/2021	インドネシア・ルピア	606,000,000	5,400,937	0.25
Republic of Indonesia 7%, 15/05/2022		1,703,000,000	14,258,009	0.65
Republic of Indonesia 8.375%, 15/03/2024		2,500,000,000	22,337,359	1.02
Republic of Indonesia 11%, 15/09/2025		1,395,000,000	14,892,294	0.68
Republic of Indonesia 8.375%, 15/09/2026		2,067,000,000	18,333,992	0.84

Republic of Indonesia 7%, 15/05/2027		2,664,000,000	20,744,913	0.95
Republic of Indonesia 9%, 15/03/2029		2,789,000,000	25,518,129	1.17
Republic of Indonesia 8.25%, 15/06/2032		2,903,000,000	24,827,440	1.14
Republic of Indonesia 6.625%, 15/05/2033		350,000,000	2,481,304	0.11
Republic of Indonesia 8.375%, 15/03/2034		500,000,000	4,244,661	0.19
小計			153,039,038	7.00
マレーシア				
Government of Malaysia 3.835%, 12/08/2015	マレーシア・リングgit	1,580,000	53,048,759	2.43
Government of Malaysia 3.394%, 15/03/2017		3,074,000	102,581,904	4.69
Government of Malaysia 4.378%, 29/11/2019		289,000	9,962,036	0.45
Government of Malaysia 4.16%, 15/07/2021		525,000	17,872,681	0.82
Government of Malaysia 4.392%, 15/04/2026		185,000	6,333,606	0.29
小計			189,798,986	8.68
メキシコ				
Petroleos Mexicanos 9.1%, 27/01/2020	メキシコ・ペソ	872,000	8,142,315	0.37
United Mexican States 4.75%, 14/06/2018		5,280,000	42,834,996	1.96
United Mexican States 8.5%, 13/12/2018		10,200,000	94,031,248	4.30
United Mexican States 8.5%, 31/05/2029		3,120,000	30,035,854	1.37
United Mexican States 7.75%, 29/05/2031		2,500,000	22,548,417	1.03
United Mexican States 10%, 20/11/2036		1,040,000	11,482,658	0.53
United Mexican States 8.5%, 18/11/2038		700,000	6,753,890	0.31
小計			215,829,378	9.87
ナイジェリア				
Federal Republic of Nigeria 0.0%, 23/10/2014	ナイジェリア・ナイラ	20,634,000	13,763,429	0.63
小計			13,763,429	0.63
ペルー				
Republic of Peru 7.84%, 12/08/2020	ペルー・ヌエボソル	416,000	17,956,073	0.82
Republic of Peru, GDN 6.95%, 12/08/2031		196,000	7,716,298	0.35
小計			25,672,371	1.17
ポーランド				
Government of Poland 5%, 25/04/2016	ポーランド・ズロチ	1,120,000	38,861,740	1.78
Government of Poland 4%, 25/10/2023		1,233,000	44,161,377	2.02
Government of Poland 3.25%, 25/07/2025		2,523,000	85,165,443	3.89
小計			168,188,560	7.69
ルーマニア				
Republic of Romania 5.85%, 26/04/2023	ルーマニア・レイ	1,100,000	38,488,961	1.76
Republic of Romania 4.75%, 24/02/2025		845,000	27,271,393	1.25
小計			65,760,354	3.01

ロシア				
Russian Federation 7.05%, 19/01/2028	ロシア・ルーブル	48,179,000	111,632,250	5.10
小計			111,632,250	5.10
南アフリカ				
Republic of South Africa 3.75%, 24/07/2026	ユーロ	100,000	14,515,437	0.66
Republic of South Africa 10.5%, 21/12/2026	南アフリカ・ランド	3,419,000	38,630,534	1.77
Republic of South Africa 7%, 28/02/2031		9,816,000	80,912,923	3.70
Republic of South Africa 6.25%, 31/03/2036		1,217,000	8,861,559	0.41
Republic of South Africa 6.5%, 28/02/2041		1,810,000	13,210,053	0.60
Transnet Ltd. 10.5%, 17/09/2020		2,000,000	20,387,478	0.93
Transnet SOC Ltd. 9.5%, 13/05/2021		2,200,000	21,190,366	0.97
小計			197,708,350	9.04
タイ				
Kingdom of Thailand 0%, 30/10/2014	タイ・バーツ	15,962,000	53,919,427	2.46
Kingdom of Thailand 3.875%, 13/06/2019		5,575,000	19,647,802	0.90
Kingdom of Thailand 3.65%, 17/12/2021		10,443,000	36,276,660	1.66
Kingdom of Thailand 3.625%, 16/06/2023		4,388,000	15,120,096	0.69
小計			124,963,985	5.71
トルコ				
Republic of Turkey 6.3%, 14/02/2018	トルコ・リラ	1,336,100	58,363,858	2.67
Republic of Turkey 7.1%, 8/03/2023		1,486,000	60,748,751	2.78
Republic of Turkey 10.4%, 20/03/2024		187,145	9,360,762	0.43
小計			128,473,371	5.88
債券合計(平均簿価 1,938,769,272円)			1,964,088,545	89.82
原資産／満期月／行使価格	額面金額	時価評価額 (円)	対純資産比率 (%)	
コール・オプション(買い)				
アメリカ・ドル／2015年3月／1.22ユーロ	204,960アメリカ・ドル	201,044	0.01	
ブラジル・レアル／2014年11月／2.94ユーロ	990,780ブラジル・レアル	264,753	0.01	
コール・オプション(買い)合計(プレミアム支払い金額の合計 710,149円)		465,797	0.02	
原資産／満期月／行使価格	契約数	時価評価額 (円)	対純資産比率 (%)	
ブット・オプション(買い)				
U.S. Treasury Note 10 Year Futures／2014年11月／124アメリカ・ドル	4	267,382	0.01	
ブット・オプション(買い)合計(プレミアム支払い金額の合計 419,674円)		267,382	0.01	
総投資額(平均簿価 1,939,899,095円)		1,964,821,724	89.85	
その他資産、負債(マイナス)*の合計		221,853,268	10.15	

純資産額	2,186,674,992	100.00
------	---------------	--------

※その他資産、負債(マイナス)には、外国為替先物予約、シェアクラスを特定した外国為替先物予約、買い戻し契約、未決済先物契約、スワップ契約が含まれます。それぞれの明細は下記のとおりです。

## 外国為替先物予約

売り/買い	通貨	カウンター・パーティ	受け渡し額	決済日	円換算額 (円)	評価額 (円)	未実現 評価損益 (円)
未実現評価益が発生している取引							
買い	ブラジル・レアル	Barclays Bank PLC	3,381,510	2/10/2014	150,978,143	151,426,655	448,512
買い	ブラジル・レアル	Goldman Sachs International	1,611,000	2/10/2014	72,141,836	72,141,836	0
買い	ブラジル・レアル	JPMorgan Chase Bank N.A.	760,905	2/10/2014	34,073,931	34,073,931	0
買い	ブラジル・レアル	UBS AG	5,620,927	2/10/2014	251,709,495	251,709,495	0
売り	ブラジル・レアル	Deutsche Bank AG	68,000	2/10/2014	3,126,020	3,045,093	80,927
売り	ブラジル・レアル	Goldman Sachs International	1,882,000	2/10/2014	86,996,436	84,277,428	2,719,008
売り	ブラジル・レアル	JPMorgan Chase Bank N.A.	922,611	2/10/2014	41,976,544	41,315,229	661,315
売り	ブラジル・レアル	UBS AG	5,620,927	2/10/2014	252,676,160	251,709,495	966,665
買い	チリ・ペソ	Deutsche Bank AG	71,531,000	2/10/2014	13,002,934	13,135,231	132,297
買い	コロンビア・ペソ	JPMorgan Chase Bank N.A.	217,189,000	9/10/2014	11,726,076	11,793,977	67,901
売り	コロンビア・ペソ	Barclays Bank PLC	148,478,000	9/10/2014	8,082,478	8,062,775	19,703
買い	ユーロ	Barclays Bank PLC	68,000	10/10/2014	9,242,238	9,422,873	180,635
買い	ユーロ	Deutsche Bank AG	72,719	10/10/2014	9,946,186	10,076,848	130,662
買い	ユーロ	Goldman Sachs International	66,000	10/10/2014	9,105,150	9,145,729	40,579
買い	ユーロ	Merrill Lynch International	109,068	10/10/2014	15,009,465	15,113,758	104,293
売り	ユーロ	Goldman Sachs International	455,309	10/10/2014	63,133,895	63,092,911	40,984
買い	ハンガリー・フォリント	JPMorgan Chase Bank N.A.	7,339,420	10/10/2014	3,224,553	3,273,468	48,915
買い	インドネシア・ルピア	Barclays Bank PLC	200,343,456	13/11/2014	1,777,326	1,790,520	13,194
売り	インドネシア・ルピア	Barclays Bank PLC	405,879,000	13/11/2014 - 21/11/2014	3,636,673	3,623,679	12,994
売り	インドネシア・ルピア	JPMorgan Chase Bank N.A.	409,315,000	21/11/2014	3,659,013	3,652,679	6,334
買い	インド・ルピー	Barclays Bank PLC	7,170,000	21/11/2014	12,440,647	12,594,461	153,814
買い	メキシコ・ペソ	Barclays Bank PLC	5,340,218	10/10/2014	41,986,174	43,591,643	1,605,469
買い	メキシコ・ペソ	Citibank N.A.	7,379,457	10/10/2014	57,843,223	60,237,731	2,394,508
買い	メキシコ・ペソ	Goldman Sachs International	6,635,283	10/10/2014	53,656,873	54,163,120	506,247
買い	メキシコ・ペソ	JPMorgan Chase Bank N.A.	3,475,000	10/10/2014	26,994,023	28,366,060	1,372,037
買い	メキシコ・ペソ	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	2,697,520	10/10/2014	21,303,892	22,019,572	715,680
売り	メキシコ・ペソ	Citibank N.A.	3,707,491	10/10/2014	30,314,947	30,263,857	51,090
売り	メキシコ・ペソ	Goldman Sachs International	1,006,774	10/10/2014	8,231,312	8,218,188	13,124
売り	メキシコ・ペソ	JPMorgan Chase Bank N.A.	1,811,216	10/10/2014	14,862,406	14,784,769	77,637

## MFS Investment Funds – Emerging Markets Local Currency Debt Fund FC/FD

売り	メキシコ・ペソ	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	1,637,255	10/10/2014	13,465,603	13,364,742	100,861
買い	マレーシア・リンギット	Citibank N.A.	196,433	7/10/2014	6,320,458	6,566,034	245,576
買い	マレーシア・リンギット	JPMorgan Chase Bank N.A.	5,851,373	7/10/2014 – 10/10/2014	188,457,810	195,589,053	7,131,243
売り	マレーシア・リンギット	Barclays Bank PLC	82,000	7/10/2014	2,751,298	2,740,960	10,338
買い	ナイジェリア・ナイラ	Barclays Bank PLC	35,445,000	10/10/2014	22,908,801	23,708,833	800,032
買い	ナイジェリア・ナイラ	Citibank N.A.	17,087,000	28/10/2014	11,019,134	11,367,772	348,638
買い	ペルー・ヌエボソル	Barclays Bank PLC	215,047	17/10/2014	8,063,135	8,129,819	66,684
買い	ペルー・ヌエボソル	Merrill Lynch International	115,331	17/10/2014	4,333,623	4,360,062	26,439
売り	ペルー・ヌエボソル	Barclays Bank PLC	428,000	17/10/2014	16,195,057	16,180,475	14,582
買い	フィリピン・ペソ	Barclays Bank PLC	5,574,000	4/12/2014	13,408,524	13,596,555	188,031
買い	ポーランド・ズロチ	Barclays Bank PLC	179,000	10/10/2014	5,815,883	5,936,628	120,745
買い	ポーランド・ズロチ	Citibank N.A.	2,738,115	10/10/2014 – 14/10/2014	89,052,478	90,792,594	1,740,116
買い	ポーランド・ズロチ	Deutsche Bank AG	111,335	10/10/2014	3,619,067	3,692,483	73,416
買い	ポーランド・ズロチ	UBS AG	57,000	10/10/2014	1,872,753	1,890,435	17,682
売り	ポーランド・ズロチ	Barclays Bank PLC	306,000	10/10/2014	10,242,654	10,148,649	94,005
売り	ポーランド・ズロチ	Citibank N.A.	411,016	10/10/2014	13,670,015	13,631,560	38,455
売り	ルーマニア・レイ	JPMorgan Chase Bank N.A.	1,564,924	20/10/2014	49,218,981	49,081,029	137,952
売り	ロシア・ルーブル	JPMorgan Chase Bank N.A.	2,213,000	17/11/2014	6,181,263	6,076,633	104,630
買い	タイ・バーツ	Barclays Bank PLC	2,546,310	6/10/2014	8,108,227	8,612,453	504,226
買い	タイ・バーツ	Citibank N.A.	22,225,593	6/10/2014	70,621,276	75,174,223	4,552,947
買い	タイ・バーツ	JPMorgan Chase Bank N.A.	7,235,129	6/10/2014	23,582,235	24,471,572	889,337
買い	トルコ・リラ	Citibank N.A.	524,830	10/10/2014	25,081,550	25,188,573	107,023
買い	トルコ・リラ	Deutsche Bank AG	135,404	10/10/2014	6,406,855	6,498,547	91,692
買い	トルコ・リラ	Goldman Sachs International	1,208,589	10/10/2014	57,908,746	58,004,775	96,029
買い	トルコ・リラ	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	619,676	10/10/2014	29,615,033	29,740,615	125,582
売り	トルコ・リラ	Citibank N.A.	287,000	10/10/2014	13,969,965	13,774,222	195,743
売り	トルコ・リラ	Goldman Sachs International	427,000	10/10/2014	20,614,418	20,493,355	121,063
売り	トルコ・リラ	JPMorgan Chase Bank N.A.	1,124,719	10/10/2014	54,241,795	53,979,563	262,232
買い	アメリカ・ドル	Barclays Bank PLC	3,972,473	6/10/2014 – 4/12/2014	424,372,227	435,679,978	11,307,751
買い	アメリカ・ドル	Citibank N.A.	1,294,402	7/10/2014 – 10/10/2014	138,694,450	141,981,981	3,287,531
買い	アメリカ・ドル	Credit Suisse Group	23,037	10/10/2014	2,469,178	2,526,864	57,686
買い	アメリカ・ドル	Deutsche Bank AG	786,705	2/10/2014 – 3/11/2014	81,556,963	86,291,822	4,734,859
買い	アメリカ・ドル	Goldman Sachs International	2,897,484	2/10/2014 – 10/10/2014	301,495,917	317,827,285	16,331,368
買い	アメリカ・ドル	JPMorgan Chase Bank N.A.	3,325,917	2/10/2014 – 21/11/2014	348,561,640	364,810,451	16,248,811
買い	アメリカ・ドル	Merrill Lynch International	210,325	2/10/2014	23,071,575	23,071,575	0
買い	アメリカ・ドル	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	730,170	10/10/2014	76,162,344	80,091,702	3,929,358

MFS Investment Funds – Emerging Markets Local Currency Debt Fund FC/FD

買い	アメリカ・ドル	Royal Bank of Scotland PLC	26,817	10/10/2014	2,922,954	2,941,568	18,614
買い	アメリカ・ドル	UBS AG	2,476,534	2/10/2014	252,676,160	271,663,366	18,987,206
売り	アメリカ・ドル	Deutsche Bank AG	43,043	17/11/2014	4,740,525	4,720,119	20,406
売り	アメリカ・ドル	Goldman Sachs International	657,283	2/10/2014	72,141,836	72,100,628	41,208
売り	アメリカ・ドル	JPMorgan Chase Bank N.A.	572,876	2/10/2014 – 17/11/2014	62,958,218	62,832,942	125,276
売り	アメリカ・ドル	UBS AG	2,293,320	2/10/2014	251,709,495	251,565,717	143,778
買い	南アフリカ・ランド	Citibank N.A.	2,580,309	10/10/2014	24,831,931	25,019,151	187,220
買い	南アフリカ・ランド	Deutsche Bank AG	1,426,195	10/10/2014	13,758,216	13,828,649	70,433
買い	南アフリカ・ランド	Goldman Sachs International	869,819	10/10/2014	8,346,744	8,433,930	87,186
買い	南アフリカ・ランド	JPMorgan Chase Bank N.A.	4,849,000	10/10/2014	46,156,274	47,016,799	860,525
買い	南アフリカ・ランド	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	394,000	10/10/2014	3,806,717	3,820,298	13,581
売り	南アフリカ・ランド	Barclays Bank PLC	664,000	10/10/2014	6,483,276	6,438,266	45,010
売り	南アフリカ・ランド	Citibank N.A.	1,166,000	10/10/2014	11,392,027	11,305,750	86,277
売り	南アフリカ・ランド	Goldman Sachs International	1,607,000	10/10/2014	15,628,004	15,581,768	46,236
売り	南アフリカ・ランド	Royal Bank of Scotland PLC	299,000	10/10/2014	2,922,954	2,899,158	23,796
合計							107,423,939
未実現評価損が発生している取引							
買い	ブラジル・リアル	Barclays Bank PLC	282,473	2/10/2014	12,992,884	12,649,370	-343,514
買い	ブラジル・リアル	Citibank N.A.	3,688,934	2/10/2014	170,294,592	165,193,360	-5,101,232
買い	ブラジル・リアル	Deutsche Bank AG	192,408	2/10/2014	8,822,938	8,616,177	-206,761
買い	ブラジル・リアル	Goldman Sachs International	271,000	2/10/2014	12,367,458	12,135,591	-231,867
買い	ブラジル・リアル	JPMorgan Chase Bank N.A.	227,706	2/10/2014	10,310,129	10,196,830	-113,299
買い	ブラジル・リアル	Merrill Lynch International	515,506	2/10/2014	23,685,904	23,084,761	-601,143
売り	ブラジル・リアル	Barclays Bank PLC	7,045,493	2/10/2014 – 2/12/2014	312,394,158	312,903,659	-509,501
売り	ブラジル・リアル	Citibank N.A.	3,688,934	2/10/2014	165,099,001	165,193,361	-94,360
売り	ブラジル・リアル	Deutsche Bank AG	124,408	2/10/2014	5,567,902	5,571,084	-3,182
売り	ブラジル・リアル	JPMorgan Chase Bank N.A.	66,000	2/10/2014	2,952,897	2,955,531	-2,634
売り	ブラジル・リアル	Merrill Lynch International	515,506	2/10/2014	23,071,575	23,084,761	-13,186
売り	チリ・ペソ	Deutsche Bank AG	143,062,000	2/10/2014 – 3/11/2014	25,943,578	26,234,039	-290,461
買い	コロンビア・ペソ	Barclays Bank PLC	1,378,162,275	9/10/2014	75,475,026	74,838,110	-636,916
買い	コロンビア・ペソ	Goldman Sachs International	46,857,000	9/10/2014	2,548,311	2,544,468	-3,843
売り	コロンビア・ペソ	Barclays Bank PLC	226,987,000	9/10/2014	12,315,277	12,326,036	-10,759
買い	ユーロ	Citibank N.A.	14,000	10/10/2014	1,940,181	1,940,003	-178
買い	ユーロ	Goldman Sachs International	27,914	10/10/2014	3,871,734	3,868,056	-3,678
買い	ユーロ	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	114,000	10/10/2014	15,879,645	15,797,169	-82,476
売り	ユーロ	Barclays Bank PLC	99,298	10/10/2014	13,645,480	13,759,888	-114,408
売り	ユーロ	Deutsche Bank AG	200,381	10/10/2014	27,710,795	27,767,116	-56,321

## MFS Investment Funds – Emerging Markets Local Currency Debt Fund FC/FD

売り	ユーロ	Goldman Sachs International	151,000	10/10/2014	20,661,690	20,924,320	-262,630
売り	ユーロ	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	86,000	10/10/2014	11,756,742	11,917,162	-160,420
買い	ハンガリー・フォロント	Barclays Bank PLC	23,926,000	10/10/2014	10,759,352	10,671,280	-88,072
買い	ハンガリー・フォロント	Citibank N.A.	5,830,710	10/10/2014	2,624,002	2,600,566	-23,436
売り	ハンガリー・フォロント	Barclays Bank PLC	4,576,000	10/10/2014	1,983,688	2,040,950	-57,262
売り	ハンガリー・フォロント	Deutsche Bank AG	16,980,000	10/10/2014	7,550,998	7,573,281	-22,283
買い	インドネシア・ルピア	JPMorgan Chase Bank N.A.	1,067,828,177	13/11/2014 – 21/11/2014	9,717,871	9,543,210	-174,661
売り	インドネシア・ルピア	Barclays Bank PLC	1,278,816,000	13/11/2014	11,284,232	11,429,100	-144,868
売り	インドネシア・ルピア	JPMorgan Chase Bank N.A.	2,562,450,653	13/11/2014	22,001,567	22,901,266	-899,699
買い	インド・ルピー	Barclays Bank PLC	18,886,000	29/10/2014	33,449,134	33,351,827	-97,307
買い	インド・ルピー	Merrill Lynch International	2,857,000	29/10/2014	5,060,054	5,045,334	-14,720
売り	インド・ルピー	Barclays Bank PLC	3,607,000	29/10/2014	6,354,481	6,369,800	-15,319
買い	メキシコ・ペソ	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	1,631,011	10/10/2014	13,374,761	13,313,770	-60,991
売り	メキシコ・ペソ	Barclays Bank PLC	947,000	10/10/2014	7,533,617	7,730,262	-196,645
売り	メキシコ・ペソ	Citibank N.A.	4,527,387	10/10/2014	36,585,551	36,956,585	-371,034
売り	メキシコ・ペソ	Credit Suisse Group	305,000	10/10/2014	2,469,178	2,489,683	-20,505
売り	メキシコ・ペソ	Deutsche Bank AG	1,540,000	10/10/2014	11,855,843	12,570,858	-715,015
売り	メキシコ・ペソ	Goldman Sachs International	2,118,000	10/10/2014	16,399,466	17,289,011	-889,545
売り	メキシコ・ペソ	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	6,198,000	10/10/2014	48,687,382	50,593,623	-1,906,241
売り	マレーシア・リンギット	Barclays Bank PLC	3,928,788	7/10/2014	130,014,562	131,324,986	-1,310,424
売り	マレーシア・リンギット	Citibank N.A.	233,000	7/10/2014	7,662,965	7,788,336	-125,371
売り	マレーシア・リンギット	JPMorgan Chase Bank N.A.	749,000	7/10/2014	24,620,614	25,036,325	-415,711
売り	ナイジェリア・ナイラ	Barclays Bank PLC	8,258,000	10/10/2014	5,400,737	5,523,700	-122,963
売り	ナイジェリア・ナイラ	Citibank N.A.	18,479,000	10/10/2014	12,251,206	12,360,432	-109,226
売り	フィリピン・ペソ	Barclays Bank PLC	1,477,000	4/12/2014	3,601,468	3,602,819	-1,351
買い	ポーランド・ズロチ	Barclays Bank PLC	111,460	10/10/2014	3,727,931	3,696,629	-31,302
買い	ポーランド・ズロチ	Goldman Sachs International	511,751	10/10/2014	17,126,731	16,972,493	-154,238
売り	ポーランド・ズロチ	Barclays Bank PLC	751,000	10/10/2014	24,428,202	24,907,305	-479,103
売り	ポーランド・ズロチ	Citibank N.A.	395,460	10/10/2014	12,847,774	13,115,636	-267,862
売り	ポーランド・ズロチ	Goldman Sachs International	762,356	10/10/2014	24,813,061	25,283,933	-470,872
買い	ルーマニア・レイ	JPMorgan Chase Bank N.A.	362,099	20/10/2014	11,491,596	11,356,592	-135,004
買い	ロシア・ルーブル	Barclays Bank PLC	10,917,435	24/10/2014	30,798,982	30,131,149	-667,833
買い	ロシア・ルーブル	Deutsche Bank AG	1,680,392	17/11/2014	4,740,525	4,614,156	-126,369
買い	ロシア・ルーブル	JPMorgan Chase Bank N.A.	7,106,000	17/11/2014 – 4/12/2014	20,149,087	19,511,875	-637,212
売り	タイ・バーツ	Barclays Bank PLC	1,551,000	6/10/2014	5,069,381	5,245,989	-176,608
売り	タイ・バーツ	JPMorgan Chase Bank N.A.	21,474,040	6/10/2014	70,014,016	72,632,227	-2,618,211
買い	トルコ・リラ	Barclays Bank PLC	232,631	10/10/2014	11,312,824	11,164,829	-147,995
買い	トルコ・リラ	Citibank N.A.	93,274	10/10/2014	4,531,202	4,476,596	-54,606

## MFS Investment Funds – Emerging Markets Local Currency Debt Fund FC/FD

買い	トルコ・リラ	Goldman Sachs International	772,865	10/10/2014	37,467,300	37,092,751	-374,549
買い	トルコ・リラ	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	905,766	10/10/2014	43,867,937	43,471,171	-396,766
売り	トルコ・リラ	Barclays Bank PLC	146,000	10/10/2014	6,937,812	71,778	-69,284
売り	トルコ・リラ	Goldman Sachs International	577,000	10/10/2014	27,256,863	27,692,426	-435,563
売り	トルコ・リラ	JPMorgan Chase Bank N.A.	508,000	10/10/2014	23,745,365	24,380,854	-635,489
売り	トルコ・リラ	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	47,000	10/10/2014	2,252,617	2,255,709	-3,092
買い	アメリカ・ドル	Barclays Bank PLC	1,494,893	2/10/2014	163,982,304	163,982,304	0
買い	アメリカ・ドル	Citibank N.A.	1,505,073	2/10/2014	165,099,001	165,099,001	0
買い	アメリカ・ドル	Deutsche Bank AG	50,758	2/10/2014	5,567,902	5,567,902	0
売り	アメリカ・ドル	Barclays Bank PLC	4,297,608	2/10/2014 - 4/12/2014	461,544,465	471,393,166	-9,848,701
売り	アメリカ・ドル	Citibank N.A.	4,605,514	2/10/2014 - 28/10/2014	479,147,371	505,182,843	-26,035,472
売り	アメリカ・ドル	Deutsche Bank AG	527,153	2/10/2014 - 10/10/2014	55,556,196	57,824,078	-2,267,882
売り	アメリカ・ドル	Goldman Sachs International	1,972,133	2/10/2014 - 10/10/2014	207,885,771	216,322,260	-8,436,489
売り	アメリカ・ドル	JPMorgan Chase Bank N.A.	3,110,652	2/10/2014 - 4/12/2014	322,925,367	341,208,788	-18,283,421
売り	アメリカ・ドル	Merrill Lynch International	460,128	2/10/2014 - 29/10/2014	48,089,046	50,471,486	-2,382,440
売り	アメリカ・ドル	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	1,211,232	10/10/2014	127,847,985	132,858,937	-5,010,952
売り	アメリカ・ドル	UBS AG	17,868	10/10/2014	1,872,753	1,959,901	-87,148
買い	南アフリカ・ランド	Barclays Bank PLC	850,922	10/10/2014	8,299,234	8,250,696	-48,538
買い	南アフリカ・ランド	Citibank N.A.	1,533,762	10/10/2014	14,987,344	14,871,635	-115,709
買い	南アフリカ・ランド	Goldman Sachs International	560,150	10/10/2014	5,486,724	5,431,314	-55,410
売り	南アフリカ・ランド	Deutsche Bank AG	555,000	10/10/2014	5,369,729	5,381,382	-11,653
売り	南アフリカ・ランド	Goldman Sachs International	1,848,358	10/10/2014	17,760,772	17,922,023	-161,251
売り	南アフリカ・ランド	JPMorgan Chase Bank N.A.	3,752,195	10/10/2014	35,087,179	36,381,979	-1,294,800
合計							-98,547,242

シェアクラスを特定した外国為替先物予約

売り/買い	通貨	カウンター・パーティ	受け渡し額	決済日	円換算額 (円)	評価額 (円)	未実現 評価損益 (円)
FCクラス(為替ヘッジあり、円建て)							
未実現評価益が発生している取引							
買い	アメリカ・ドル	Barclays Bank PLC	32,247	10/10/2014	3,389,835	3,537,149	147,314
買い	アメリカ・ドル	Deutsche Bank AG	3,929	10/10/2014	419,640	431,018	11,378
買い	アメリカ・ドル	Credit Suisse Group	15,303	10/10/2014	1,606,650	1,678,534	71,884
買い	アメリカ・ドル	Goldman Sachs International	40,127	10/10/2014	4,177,194	4,401,511	224,317
買い	アメリカ・ドル	JPMorgan Chase Bank N.A.	32,032	10/10/2014	3,501,440	3,513,572	12,132

買い	アメリカ・ドル	UBS AG	1,044	10/10/2014	113,784	114,557	773
合計							467,798

## 未実現評価損が発生している取引

買い	アメリカ・ドル	Goldman Sachs International	4,199	10/10/2014	460,562	460,557	-5
売り	アメリカ・ドル	Barclays Bank PLC	2,157	10/10/2014	224,259	236,631	-12,372
売り	アメリカ・ドル	Deutsche Bank AG	663,997	10/10/2014	67,392,484	72,833,236	-5,440,752
売り	アメリカ・ドル	Goldman Sachs International	60,983	10/10/2014	6,226,017	6,689,156	-463,139
売り	アメリカ・ドル	UBS AG	22,257	10/10/2014	2,303,721	2,441,319	-137,598
合計							-6,053,866

## 買い戻し契約

カウンター・パーティ	満期日	金利	通貨	時価評価額 (円)	担保金 (円)
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	1/10/2014	0.00%	円	35,212,093	35,916,445
合計				35,212,093	35,916,445

## 未決済先物契約

銘柄名	カウンター・パーティ	満期日	額面金額	契約数	未実現 評価損益 (円)
U.S. Treasury Bond 30 yr (売り建て)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	2014年12月	200,000	2	-391,556
U.S. Treasury Note 2 yr (売り建て)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	2014年12月	200,000	1	-15,811
合計					-407,367

## スワップ契約

## 金利スワップ

満期日	元本	カウンター・パーティ	受取り キャッシュ・フロー	支払い キャッシュ・フロー	時価評価額 (円)
未実現評価益が発生している取引					
14/09/2016	7,062,000	メキシコ・ベン Merrill Lynch International	TIE(変動金利)	3.99%(固定金利)	90,885
16/05/2024	30,000,000	ハンガリー・フォロント Deutsche Bank AG	4.36%(固定金利)	BUBOR(変動金利)	591,210
合計					682,095
未実現評価損が発生している取引					
11/09/2019	3,107,000	メキシコ・ベン Merrill Lynch International	5.32%(固定金利)	TIE(変動金利)	-140,299
合計					-140,299

## 損益および純資産変動計算書(2014年9月30日に終了した計算期間)(円表示)

投資純損益	
収益	
利息収入	182,293,525
源泉税	-6,111,804
投資総収益	176,181,721
費用	
投資顧問料	17,269,993
管理手数料	1,078,137
有価証券等保管費用	8,701,696
受益者関連費用	2,596,641
印刷費用	579,267
監査費用	4,908,415
ルクセンブルグにおける純資産に基づく年次税	261,437
諸経費	3,220,036
総費用	38,615,622
保管銀行預け金からの有価証券等保管費用への充当分	-9,221
関係法人からの費用戻入	-12,988,726
純費用	25,617,675
投資純利益	150,564,046
投資、デリバティブ、為替取引に係る実現・未実現損益	
投資、デリバティブ、為替取引に係る実現純損益*	65,959,883
投資、デリバティブ、為替取引に係る未実現評価損益増減(ネット)**	59,622,522
運用による純資産の増減	276,146,451
支払分配金額	-160,750,543
設定・解約による純資産の増減額	-967,892,762
純資産の増加合計	-852,496,854
純資産	
期首純資産	3,039,171,846
期末純資産	2,186,674,992

※シェアクラスを特定した外国為替先物予約の取引やポジションに係る実現純損益および未実現評価損益増減(ネット)は、それぞれ、28,812円および5,962,711円です。

## 発行済受益証券(2014年9月30日現在)

FCクラス(為替ヘッジあり、円建て)	6,183口
FDクラス(為替ヘッジなし、円建て)	192,426口

## 1口当たり純資産価格

	FCクラス(為替ヘッジあり、円建て)	FDクラス(為替ヘッジなし、円建て)
2013年3月31日	12,030円	11,344円
2013年9月30日	10,799円	10,592円
2014年9月30日	10,023円	11,042円

PIMCOケイマン・グローバル・アドバンテージ・ボンド・ファンド  
 インスティテューショナル FC (JPY, ヘッジド)/  
 インスティテューショナル FD (JPY)/J (JPY)/J (JPY, Hedged)

2014年2月28日決算  
 (計算期間：2013年3月1日～2014年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	世界各国(新興国を含みます。)の国債、政府機関債、国際機関債、社債、モーゲージ債、アセット・バック証券、物価連動債、仕組債等およびその派生商品(オプション取引、先物取引、スワップ取引等)を主要投資対象とし、トータルリターンを最大化を目指します。
投 資 対 象	世界各国(新興国を含みます。)の国債、政府機関債、国際機関債、社債、モーゲージ債、アセット・バック証券、物価連動債、仕組債等およびその派生商品
受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスト・カンパニー(ケイマン)・リミテッド
投 資 顧 問 会 社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
管理事務代行会社 保管受託銀行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

## 運用計算書

2014年2月28日に終了した期間

単位:千

<b>収益</b>	
利息(外国税額控除後)	\$ 1,504
関連投資からの配当金	0
雑収入	1
収益合計	1,505
<b>費用</b>	
管理費用-InstitutionalFD(JPY)	148
管理費用-InstitutionalFC(JPY,Hedged)	1
支払利息	2
費用合計	151
<b>純投資収益</b>	1,354
<b>当期実現損益</b>	
投資有価証券(外国税額控除後)	(977)
関連投資	0
上場金融デリバティブ商品	231
店頭金融デリバティブ商品	(2,074)
外貨通貨	155
当期実現損益	(2,665)
<b>当期末実現損益</b>	
投資有価証券(外国税額控除後)	(430)
関連投資	0
上場金融デリバティブ商品	(96)
店頭金融デリバティブ商品	(67)
外貨建資産および負債	8
当期末実現損益	(585)
当期実現および未実現損益	(3,250)
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	\$ (1,896)
外国源泉徴収課税額	\$ 4
<b>期末純資産総額</b>	
	(単位:千)
Institutional FC (JPY, Hedged)	\$ 162
Institutional FD (JPY)	26,605
J (JPY)	1,712
J (JPY, Hedged)	13,042
<b>期末現在発行済受益証券数</b>	
	(単位:千)
Institutional FC (JPY, Hedged)	2
Institutional FD (JPY)	256
J (JPY)	16
J (JPY, Hedged)	130
<b>期末1口当たり純資産価格</b>	
Institutional FC (JPY, Hedged)	94.80
Institutional FD (JPY)	104.13
J (JPY)	104.95
J (JPY, Hedged)	100.03

※PIMCOケイマン・グローバル・アドバンテージ・ボンド・ファンドの期末純資産額は41,521千米ドル。

組入資産の明細

2014年2月28日

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>投資有価証券 104.5%</b>		
<b>ブラジル 4.9%</b>		
<b>社債・約束手形 2.2%</b>		
<b>Banco do Brasil S.A.</b>		
2.899% due 07/02/2014 \$	500	\$ 500
<b>Banco Santander Brasil S.A.</b>		
4.250% due 01/14/2016	200	208
<b>CSN Islands XI Corp.</b>		
6.875% due 09/21/2019	200	208
		<u>916</u>
<b>ソブリン債 2.7%</b>		
<b>Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social</b>		
3.375% due 09/26/2016	200	204
<b>Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F</b>		
10.000% due 01/01/2017 BRL	652	271
10.000% due 01/01/2021	1,453	565
10.000% due 01/01/2023	155	59
10.000% due 01/01/2025	100	37
		<u>1,136</u>
<b>ブラジル計</b>		<u>2,052</u>
<b>(Cost \$2,147)</b>		
<b>英領ヴァージン諸島 1.0%</b>		
<b>社債・約束手形 1.0%</b>		
<b>Gerdau Trade, Inc.</b>		
5.750% due 01/30/2021 \$	100	104
<b>Rosneft Finance S.A.</b>		
7.500% due 07/18/2016	250	281
<b>英領ヴァージン諸島計</b>		<u>385</u>
<b>(Cost \$352)</b>		
<b>カナダ 2.1%</b>		
<b>ソブリン債 2.1%</b>		
<b>Canada Housing Trust No.1</b>		
2.400% due 12/15/2022 CAD	1,000	889
<b>カナダ計</b>		<u>889</u>
<b>(Cost \$916)</b>		
<b>ケイマン諸島 0.6%</b>		
<b>資産担保証券 0.1%</b>		
<b>Hyundai Capital Auto Funding VIII Ltd.</b>		
1.155% due 09/20/2016 \$	59	59

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>社債・約束手形 0.5%</b>		
<b>Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.</b>		
6.350% due 06/30/2021	180	186
<b>ケイマン諸島計</b>		<u>245</u>
<b>(Cost \$239)</b>		
<b>フランス 1.6%</b>		
<b>社債・約束手形 1.6%</b>		
<b>Banque PSA Finance S.A.</b>		
4.250% due 02/25/2016 EUR	200	291
<b>CNP Assurances</b>		
6.875% due 09/30/2041	100	160
<b>RCI Banque S.A.</b>		
2.112% due 04/11/2014 \$	60	60
4.250% due 04/27/2017 EUR	100	150
<b>フランス計</b>		<u>661</u>
<b>(Cost \$602)</b>		
<b>ドイツ 6.0%</b>		
<b>ソブリン債 6.0%</b>		
<b>FMS Wertmanagement</b>		
1.875% due 05/09/2019	100	144
<b>Republic of Germany</b>		
0.750% due 04/15/2018 (a)	425	614
2.000% due 08/15/2023	1,200	1,727
<b>ドイツ計</b>		<u>2,485</u>
<b>(Cost \$2,382)</b>		
<b>インド 0.3%</b>		
<b>社債・約束手形 0.3%</b>		
<b>ICICI Bank Ltd.</b>		
4.750% due 11/25/2016 \$	100	105
<b>インド計</b>		<u>105</u>
<b>(Cost \$100)</b>		
<b>インドネシア 0.3%</b>		
<b>ソブリン債 0.3%</b>		
<b>Indonesia Government International Bond</b>		
6.625% due 05/15/2033 IDR	204,000	14
8.250% due 06/15/2032	1,193,000	97
<b>インドネシア計</b>		<u>111</u>
<b>(Cost \$170)</b>		
<b>アイルランド 2.2%</b>		
<b>社債・約束手形 2.1%</b>		
<b>Depfa ACS Bank</b>		
4.375% due 01/15/2015 EUR	200	284

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>EDC Finance Ltd.</b>		
4.875% due 04/17/2020	\$ 200	191
<b>Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.</b>		
4.422% due 12/13/2022	200	186
<b>Vnesheconombank Via VEB Finance PLC</b>		
5.375% due 02/13/2017	200	211
		<u>872</u>

<b>モーゲージ担保証券 0.1%</b>		
<b>Silenus European Loan Conduit No.25 Ltd.</b>		
0.438% due 05/15/2019	EUR 17	23
<b>アイルランド計</b>		<u>895</u>
<b>(Cost \$889)</b>		

<b>イタリア 3.8%</b>		
<b>ソブリン債 3.8%</b>		
<b>Italy Buoni Poliennali Del Tesoro</b>		
4.500% due 03/01/2024	200	301
5.500% due 09/01/2022	800	1,292
<b>イタリア計</b>		<u>1,593</u>
<b>(Cost \$1,545)</b>		

<b>ルクセンブルグ 2.7%</b>		
<b>社債・約束手形 2.7%</b>		
<b>Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.</b>		
6.000% due 11/27/2023	\$ 200	202
<b>Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.</b>		
6.510% due 03/07/2022	150	160
9.250% due 04/23/2019	200	246
<b>Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHE Capital S.A.</b>		
8.700% due 03/17/2016	RUB 14,000	388
<b>Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.</b>		
5.499% due 07/07/2015	\$ 100	106
<b>ルクセンブルグ計</b>		<u>1,102</u>
<b>(Cost \$1,196)</b>		

<b>メキシコ 4.5%</b>		
<b>ソブリン債 4.5%</b>		
<b>Mexico Government International Bond</b>		
8.000% due 06/11/2020	MXN 3,310	282
10.000% due 12/05/2024	16,289	1,579
<b>メキシコ計</b>		<u>1,861</u>
<b>(Cost \$1,868)</b>		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>オランダ 3.0%</b>		
<b>社債・約束手形 3.0%</b>		
<b>ABN AMRO Bank NV</b>		
7.125% due 07/06/2022	EUR 100	173
<b>Achmea Hypotheekbank NV</b>		
3.200% due 11/03/2014	\$ 100	102
<b>Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA</b>		
6.875% due 03/19/2020	EUR 100	162
<b>Gazprom OAO Via White Nights Finance BV</b>		
10.500% due 03/08/2014	\$ 200	200
10.500% due 03/25/2014	200	201
<b>LeasePlan Corp. NV</b>		
3.250% due 05/22/2014	EUR 300	417
<b>オランダ計</b>		<u>1,255</u>
<b>(Cost \$1,231)</b>		

<b>ノルウェー 0.7%</b>		
<b>社債・約束手形 0.7%</b>		
<b>DnB Boligkreditt A/S</b>		
2.100% due 10/14/2015	\$ 300	308
<b>ノルウェー計</b>		<u>308</u>
<b>(Cost \$300)</b>		

<b>ポーランド 0.6%</b>		
<b>ソブリン債 0.6%</b>		
<b>Poland Government International Bond</b>		
5.500% due 10/25/2019	PLN 450	161
5.750% due 09/23/2022	300	109
<b>ポーランド計</b>		<u>270</u>
<b>(Cost \$242)</b>		

<b>ロシア 0.3%</b>		
<b>ソブリン債 0.3%</b>		
<b>Russia Government International Bond</b>		
7.500% due 03/31/2030	\$ 100	116
<b>ロシア計</b>		<u>116</u>
<b>(Cost \$112)</b>		

<b>スロベニア 2.6%</b>		
<b>ソブリン債 2.6%</b>		
<b>Slovenia Government Bond</b>		
4.700% due 11/01/2016	EUR 300	442
5.850% due 05/10/2023	\$ 600	648
<b>スロベニア計</b>		<u>1,090</u>
<b>(Cost \$1,006)</b>		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>南アフリカ 0.9%</b>		
<b>ソブリン債 0.9%</b>		
<b>South Africa</b>		
<b>Government</b>		
<b>International Bond</b>		
6.750% due 03/31/2021 ZAR	4,413	376
<b>南アフリカ計</b>		<b>376</b>
<b>(Cost \$525)</b>		
<b>韓国 0.6%</b>		
<b>ソブリン債 0.6%</b>		
<b>Korea Housing Finance Corp.</b>		
4.125% due 12/15/2015 \$	250	265
<b>韓国計</b>		<b>265</b>
<b>(Cost \$251)</b>		
<b>スペイン 7.0%</b>		
<b>社債・約束手形 0.7%</b>		
<b>BBVA Senior Finance SAU</b>		
4.375% due 09/21/2015 EUR	100	145
<b>Santander International Debt SAU</b>		
4.625% due 03/21/2016	100	148
		<b>293</b>
<b>ソブリン債 6.3%</b>		
<b>Autonomous Community of Catalonia</b>		
2.125% due 10/01/2014 CHF	100	114
3.875% due 04/07/2015 EUR	300	424
4.950% due 02/11/2020	50	72
<b>Autonomous Community of Madrid</b>		
4.200% due 09/24/2014	100	141
<b>Autonomous Community of Valencia</b>		
2.634% due 09/03/2017	100	137
3.250% due 07/06/2015	50	70
4.000% due 11/02/2016	100	143
<b>Spain Government Bond</b>		
3.750% due 10/31/2018	900	1,338
5.400% due 01/31/2023	100	160
		<b>2,599</b>
<b>スペイン計</b>		<b>2,892</b>
<b>(Cost \$2,706)</b>		
<b>国際機関 2.5%</b>		
<b>ソブリン債 2.5%</b>		
<b>European Financial Stability Facility</b>		
1.500% due 01/22/2020	200	279
3.375% due 07/05/2021	500	778
<b>国際機関計</b>		<b>1,057</b>
<b>(Cost \$958)</b>		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>イギリス 12.4%</b>		
<b>社債・約束手形 4.2%</b>		
<b>Barclays Bank PLC</b>		
14.000% due 06/15/2019 GBP	100	227
(b)		
<b>Lloyds Bank PLC</b>		
4.875% due 03/30/2027	300	562
9.875% due 12/16/2021 \$	291	348
12.000% due 12/16/2024	200	276
(b)		
<b>Spirit Issuer PLC</b>		
2.326% due 12/28/2036 GBP	100	159
<b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>		
6.000% due 04/15/2021	100	177
		<b>1,749</b>
<b>モーゲージ担保証券 6.6%</b>		
<b>Arran Residential Mortgages Funding PLC</b>		
1.688% due 05/16/2047 EUR	134	188
<b>Gemgarto</b>		
3.472% due 05/14/2045 GBP	113	195
<b>Granite Master Issuer PLC</b>		
0.354% due 12/20/2054 \$	57	57
0.404% due 12/20/2054 EUR	57	78
<b>Great Hall Mortgages PLC</b>		
0.373% due 06/18/2039 \$	422	398
<b>Hercules Eclipse PLC</b>		
0.760% due 10/25/2018 GBP	282	453
<b>Leek Finance Number Eighteen PLC</b>		
0.506% due 09/21/2038 \$	313	324
<b>Leek Finance Number Seventeen PLC</b>		
0.526% due 12/21/2037	904	941
<b>Residential Mortgage Acceptance Corp. PLC</b>		
0.480% due 09/12/2037 EUR	91	119
		<b>2,753</b>
<b>ソブリン債 1.6%</b>		
<b>United Kingdom Gilt</b>		
2.250% due 09/07/2023 GBP	100	161
<b>United Kingdom Gilt Inflation-Linked</b>		
1.875% due 11/22/2022 (a)	246	497
		<b>658</b>
<b>イギリス計</b>		<b>5,160</b>
<b>(Cost \$4,884)</b>		



	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>米国政府機関債 9.6%</b>		
<b>Fannie Mae</b>		
2.500% due 08/01/2028	962	971
3.500% due 03/25/2044	2,000	2,028
(e)		
4.500% due 06/01/2038 - 07/01/2041	903	971
		<b>3,970</b>
<b>国庫債券 8.5%</b>		
<b>Treasury Inflation Protected Securities (a)</b>		
0.125% due 01/15/2022	927	920
2.375% due 01/15/2025	1,508	1,798
<b>U.S. Treasury Notes</b>		
0.250% due 10/31/2014	100	100
0.250% due 01/15/2015	400	400
1.375% due 11/30/2018	300	299
		<b>3,517</b>
		<b>12,735</b>
<b>アメリカ計 (Cost \$12,394)</b>		

<b>短期証券 13.2%</b>		
<b>コマーシャル・ペーパー 9.7%</b>		
<b>Federal Home Loan Bank</b>		
0.100% due 08/01/2014	4,010	4,009

<b>定期預金 0.7%</b>			
<b>ANZ National Bank</b>			
1.737% due 03/03/2014	AUD	9	8
1.850% due 03/03/2014	NZD	27	22
<b>Bank of Nova Scotia</b>			
0.020% due 03/03/2014	EUR	3	4
<b>Bank of Tokyo- Mitsubishi UFJ Ltd.</b>			
0.030% due 03/03/2014	\$	16	16
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>			
(0.100)% due 03/03/2014	DKK	4	1
0.005% due 03/03/2014	¥	1	0
0.100% due 03/03/2014	SEK	2	0
0.282% due 03/03/2014	CAD	1	1
4.262% due 03/03/2014	ZAR	7	1
<b>Citibank N.A.</b>			
0.001% due 03/03/2014	CHF	1	1
0.030% due 03/03/2014	\$	24	24
<b>DBS Bank Ltd.</b>			
0.030% due 03/03/2014		64	64
<b>Deutsche Bank AG</b>			

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
0.020% due 03/03/2014	EUR	8
0.282% due 03/03/2014	CAD	38
<b>DnB NORBank ASA</b>		
0.030% due 03/03/2014	\$	17
0.078% due 03/03/2014	GBP	3
1.737% due 03/03/2014	AUD	6
<b>HSBC Bank</b>		
0.078% due 03/03/2014	GBP	3
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>		
4.262% due 03/03/2014	ZAR	144
<b>Nordea Bank AB</b>		
0.005% due 03/03/2014	¥	92
0.020% due 03/03/2014	EUR	8
0.030% due 03/03/2014	\$	44
0.600% due 03/03/2014	NOK	1
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.005% due 03/03/2014	¥	124
0.020% due 03/03/2014	EUR	8
		<b>12</b>
		<b>303</b>

<b>米国財務省証券 2.8%</b>		
0.062% due 04/17/2014 - 08/21/2014 (d)	\$	1,150
		<b>1,150</b>

<b>短期証券計 (Cost \$5,461)</b>		<b>5,462</b>
<b>投資有価証券計 104.5%</b>	\$	<b>43,370</b>
<b>(Cost \$42,476)</b>		
<b>金融デリバティブ商品 (1.1%) (Cost or Premiums, net \$(115))</b>		<b>(441)</b>
<b>その他資産・負債 (3.4%)</b>		<b>(1,408)</b>
<b>純資産 100.0%</b>	\$	<b>41,521</b>

- (a) Principal amount of security is adjusted for inflation.  
(b) Perpetual maturity, date shown represents next contractual call date.  
(c) Security is in default.  
(d) Coupon represents a weighted average rate.  
(e) When-issued security.

空売り

取引相手	銘柄	クーポン	満期	額面	収益	空売り払込	
DEU	Fannie Mae	4.000%	04/01/2043	\$ 100	\$ (105)	\$ (105)	
<b>空売り計</b>						<b>\$ (105)</b>	<b>\$ (105)</b>

単位:千

上場金融デリバティブ商品

●先物取引

銘柄	種類	決済月	契約数	未実現評価損益	変動証拠金		
					資産	負債	
3-Month Euribor Interest Rate December Futures	Long	12/2015	7	\$ 4	\$ 0	\$ (1)	
3-Month Euribor Interest Rate December Futures	Long	12/2016	2	2	0	0	
3-Month Euribor Interest Rate June Futures	Short	06/2014	9	(3)	1	0	
3-Month Euribor Interest Rate June Futures	Long	06/2016	4	4	0	(1)	
3-Month Euribor Interest Rate March Futures	Short	03/2014	9	(2)	0	0	
3-Month Euribor Interest Rate September Futures	Long	09/2016	4	4	0	(1)	
5-Year USD Deliverable Interest Rate Swap March Futures	Short	03/2014	2	(1)	0	0	
10-Year USD Deliverable Interest Rate Swap March Futures	Short	03/2014	18	(40)	4	0	
90-Day Eurodollar December Futures	Long	12/2016	30	22	0	(4)	
90-Day Eurodollar June Futures	Long	06/2016	33	18	0	(3)	
90-Day Eurodollar September Futures	Long	09/2016	28	18	0	(4)	
Euro-Bund 10-Year Bond March Futures	Long	03/2014	9	59	0	(1)	
<b>先物取引計</b>					<b>\$ 85</b>	<b>\$ 5</b>	<b>\$ (15)</b>

単位:千(契約数を除く)

変動証拠金

スワップ契約

●クレジットデフォルトスワップ(クレジットインデックス)ー売り

固定取引 受取金利	満期	想定元本	市場価格	未実現評価損益	変動証拠金	
					資産	負債
CDX.EM-20 Index	5.000%	12/20/2018	\$ 1,000	\$ 94	\$ 0	\$ 0

単位:千

●金利スワップ

変動金利の 支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期	想定 元本	市場 価格	未実現 評価損益	変動証拠金		
							資産	負債	
Receive	3-Month USD-LIBOR	0.800%	07/15/2014	\$ 1,200	\$ (3)	\$ (3)	\$ 0	\$ 0	
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.200%	07/15/2015	100	(1)	(1)	0	0	
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.400%	03/20/2018	1,600	(19)	(19)	1	0	
Pay	3-Month USD-LIBOR	4.000%	09/21/2021	500	17	(17)	0	(1)	
Pay	3-Month USD-LIBOR	3.750%	06/18/2044	200	4	2	0	0	
Pay	6-Month Australian Bank Bill	3.500%	03/15/2023	AUD 100	(5)	(2)	1	0	
Pay	6-Month Australian Bank Bill	4.250%	03/15/2023	200	1	(1)	1	0	
Pay	6-Month Australian Bank Bill	4.750%	06/18/2024	600	13	9	4	0	
Pay	6-Month EURIBOR	2.000%	09/17/2024	EUR 900	(2)	2	0	0	
Receive	6-Month EURIBOR	2.750%	09/17/2044	1,000	(59)	(16)	0	(1)	
Receive	6-Month GBP-LIBOR	3.500%	09/17/2044	GBP 200	(9)	(4)	0	0	
Receive	6-Month JPY-LIBOR	1.000%	09/18/2023	¥ 50,000	(13)	(7)	0	0	
Pay	Euro OverNight Index Average	0.125%	09/18/2014	EUR 8,900	3	2	3	0	
						\$ (73)	\$ (55)	\$ 10	\$ (2)
<b>スワップ契約計</b>						<b>\$ 21</b>	<b>\$ (55)</b>	<b>\$ 10</b>	<b>\$ (2)</b>

単位:千

## 店頭金融デリバティブ商品

## ●先渡外国為替契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨		未実現評価損益				
					資産		負債		
AZD	03/2014	AUD	658	\$	593	\$	4	\$	0
AZD	04/2014	\$	592	AUD	658		0		(4)
BOA	04/2014		293	HKD	2,272		0		0
BOA	04/2014		520	INR	33,265		13		0
BOA	04/2014		289	MYR	931		0		(5)
BPS	03/2014	BRL	70	\$	30		0		0
BPS	03/2014	\$	29	BRL	70		1		0
BPS	03/2014		625	CAD	671		0		(19)
BPS	03/2014		321	COP	621,686		0		(18)
BPS	03/2014		649	MXN	8,626		3		(1)
BPS	04/2014		61	CLP	34,347		0		0
BPS	04/2014		53	RUB	1,860		0		(2)
BPS	05/2014	MXN	8,167	\$	610		0		(3)
BRC	03/2014	BRL	2,470		1,029		0		(28)
BRC	03/2014	\$	1,040	BRL	2,470		17		0
BRC	03/2014		328	EUR	242		6		0
BRC	03/2014		977	GBP	595		20		0
BRC	04/2014		410	BRL	995		13		0
BRC	04/2014		1,088	RUB	36,681		0		(75)
BRC	05/2014	EUR	2,533	\$	3,465		0		(33)
BRC	05/2014	GBP	1,206		2,005		0		(14)
BRC	05/2014	\$	54	EUR	39		0		0
BRC	05/2014		3,352	JPY	341,882		0		(1)
BRC	05/2014		72	NOK	440		1		0
BRC	06/2014	BRL	1,267	\$	531		1		0
CBK	03/2014	ILS	215		61		0		(1)
CBK	03/2014	\$	24	MXN	323		0		0
CBK	04/2014	PLN	91	\$	29		0		(1)
CBK	05/2014	\$	245	GBP	147		1		0
DUB	03/2014	BRL	70	\$	30		0		0
DUB	03/2014	EUR	242		332		0		(2)
DUB	03/2014	\$	29	BRL	70		1		0
DUB	04/2014	HUF	22,692	\$	100		0		(1)
DUB	04/2014	\$	29	CLP	15,428		0		(1)
DUB	04/2014		332	EUR	242		2		0
DUB	05/2014		412	CHF	367		5		0
FBF	03/2014	BRL	965	\$	414		1		0
FBF	03/2014	\$	404	BRL	965		9		0
FBF	04/2014	HUF	22,675	\$	100		0		(1)
GLM	03/2014	GBP	222		365		0		(7)
GLM	03/2014	\$	270	ILS	961		6		0
GLM	04/2014	HUF	22,692	\$	100		0		(1)
GLM	05/2014	\$	55	EUR	40		0		0
HUS	04/2014	ZAR	232	\$	21		0		0
HUS	05/2014	\$	364	SEK	2,350		2		0
HUS	05/2014		179	TRY	405		1		0
JPM	03/2014	BRL	278	\$	116		0		(3)
JPM	03/2014	TRY	451		204		0		0
JPM	03/2014	\$	115	BRL	278		4		0
JPM	03/2014		44	IDR	534,909		2		0
JPM	04/2014	MYR	138	\$	41		0		(1)
JPM	04/2014	\$	115	BRL	278		3		0

## PIMCOケイマン・グローバル・アドバンテージ・ボンド・ファンド

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益			
				資産	負債		
JPM	04/2014		208 CZK	4,176	3	0	
JPM	04/2014		37 IDR	440,971	1	0	
JPM	04/2014		163 PHP	7,444	4	0	
JPM	04/2014		91 RUB	3,037	0	(7)	
JPM	09/2015		1,303 CNY	8,000	0	(8)	
MSC	03/2014	BRL	486 \$	208	0	0	
MSC	03/2014	MXN	8,291	628	2	0	
MSC	03/2014	\$	203 BRL	486	5	0	
MSC	04/2014		44 PEN	124	0	0	
RBC	04/2014	HKD	543 \$	70	0	0	
RBC	04/2014	\$	70 RON	231	1	0	
RYL	04/2014		319 PLN	987	7	0	
RYL	05/2014		206 DKK	1,120	2	0	
SCX	03/2014		37 IDR	440,971	1	0	
SCX	04/2014		29 PHP	1,281	0	0	
SCX	04/2014		259 SGD	330	2	0	
SOG	03/2014		578 AUD	658	11	0	
UAG	03/2014	BRL	1,000 \$	413	0	(14)	
UAG	03/2014	\$	428 BRL	1,000	0	(1)	
UAG	03/2014		31 IDR	386,821	2	0	
UAG	04/2014	CNY	7,237 \$	1,184	4	0	
UAG	04/2014	HUF	22,708	100	0	(1)	
UAG	04/2014	\$	410 BRL	1,000	14	0	
UAG	04/2014		115 CLP	61,667	0	(4)	
UAG	04/2014		451 CNH	2,748	0	(3)	
UAG	04/2014		31 IDR	386,821	2	0	
UAG	04/2014		1,140 KRW	1,207,254	0	(13)	
UAG	04/2014		341 THB	11,041	0	(4)	
UAG	04/2014		405 TWD	11,935	0	(11)	
UAG	04/2014	ZAR	722 \$	66	0	(1)	
UAG	05/2014	\$	36 IDR	440,972	1	0	
WST	03/2014	JPY	1,733 \$	17	0	0	
WST	03/2014	MXN	658	50	0	0	
WST	04/2014	\$	112 TRY	246	0	(2)	
				<b>\$</b>	<b>178</b>	<b>\$</b>	<b>(291)</b>

2014年2月28日現在

## ●J(JPY,Hedged)及びInstitutional FC(JPY,Hedged)の先渡外国為替契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨		未実現評価損益				
					資産	負債			
BOA	03/2014	GBP	278	\$	461	\$	0	\$	(5)
BOA	03/2014	\$	201	AUD	223		0		(1)
BOA	03/2014		2,928	EUR	2,133		18		0
BOA	03/2014		3,268	JPY	335,602		20		0
BOA	04/2014	AUD	223	\$	201		2		0
BOA	04/2014	EUR	2,130		2,924		0		(18)
BOA	04/2014	\$	110	JPY	11,225		0		0
BPS	03/2014	JPY	6,597	\$	64		0		0
BPS	03/2014	\$	1	AUD	1		0		0
BPS	03/2014		3	CAD	3		0		0
BPS	03/2014		16	EUR	12		0		0
BPS	03/2014		3	GBP	2		0		0
BPS	03/2014		3,420	JPY	351,118		21		0
BRC	03/2014	JPY	363,116	\$	3,543		0		(15)
BRC	03/2014	\$	1	CAD	1		0		0
BRC	03/2014		164	CHF	146		2		0
BRC	03/2014		3	EUR	2		0		0
BRC	03/2014		459	GBP	276		4		0
BRC	03/2014		1,950	JPY	200,311		13		0
BRC	04/2014	CHF	146	\$	164		0		(2)
BRC	04/2014	GBP	276		459		0		(4)
BRC	04/2014	\$	3,531	JPY	361,832		15		0
CBK	03/2014	CAD	527	\$	472		0		(4)
CBK	03/2014	CHF	155		173		0		(3)
CBK	03/2014	DKK	378		69		0		(1)
CBK	03/2014	JPY	3,061		30		0		0
CBK	03/2014	NOK	152		25		0		(1)
CBK	03/2014	NZD	12		10		0		0
CBK	03/2014	SEK	999		155		0		(1)
CBK	03/2014	\$	471	CAD	524		2		0
CBK	03/2014		10	CHF	9		0		0
CBK	03/2014		69	DKK	378		1		0
CBK	03/2014		16	EUR	12		0		0
CBK	03/2014		1	GBP	1		0		0
CBK	03/2014		25	NOK	152		0		0
CBK	03/2014		10	NZD	12		0		0
CBK	03/2014		113	SEK	739		2		0
CBK	04/2014	CAD	523	\$	470		0		(2)
CBK	04/2014	DKK	378		69		0		(1)
CBK	04/2014	NOK	152		25		0		0
CBK	04/2014	NZD	12		10		0		0
CBK	04/2014	SEK	739		113		0		(2)
DUB	03/2014	JPY	94,928		929		0		(1)
DUB	04/2014	\$	929	JPY	94,928		1		0
FBF	03/2014	EUR	2,156	\$	2,945		0		(33)
FBF	03/2014	JPY	369,353		3,616		0		(3)
FBF	03/2014	\$	40	SEK	260		1		0
FBF	04/2014		3,616	JPY	369,353		3		0
JPM	03/2014	JPY	396,146	\$	3,871		0		(10)
JPM	03/2014	\$	3,372	JPY	344,759		6		0
JPM	04/2014		3,872		396,146		10		0
SOG	03/2014	AUD	224	\$	197		0		(4)
WST	03/2014	CAD	1		1		0		0
WST	03/2014	EUR	3		4		0		0
WST	03/2014	GBP	1		1		0		0
WST	03/2014	JPY	102		1		0		0
WST	03/2014	\$	15	JPY	1,514		0		0
					\$	121	\$	(111)	
<b>先渡外国為替契約計</b>					<b>\$</b>	<b>299</b>	<b>\$</b>	<b>(402)</b>	

買建オプション

●通貨オプション

取引相手	銘柄	行使価格	満期	想定元本	費用	市場価格	単位:千
BRC	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 105,000	11/20/2014	\$ 210	\$ 5	\$ 4	
<b>買建オプション計</b>						<b>\$ 5</b>	<b>\$ 4</b>

売建オプション

●金利スワップション

取引相手	銘柄	変動金利インデックス	変動金利の 支払/受取	行使レート	満期	想定 元本	プレミアム (受取)	市場 価格	単位:千
GLM	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Receive	1.300%	03/17/2014	\$ 2,100	\$ (3)	\$ 0	
GLM	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Pay	1.900%	03/17/2014	2,100	(9)	0	
							<b>\$ (12)</b>	<b>\$ 0</b>	

●通貨オプション

取引相手	銘柄	行使価格	満期	想定元本	プレミアム (受取)	市場価格	単位:千
BOA	Put - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 97,750	05/08/2014	\$ 400	\$ (3)	\$ (1)	
BPS	Call - OTC U.S. dollar versus South Korean won	KRW 1,119,000	05/08/2014	300	(2)	(1)	
BRC	Put - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 95,000	11/20/2014	210	(5)	(3)	
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus South Korean won	KRW 1,119,000	05/08/2014	100	(1)	0	
					<b>\$ (11)</b>	<b>\$ (5)</b>	

●インフレフロアオプション

取引相手	銘柄	イニシャル インデックス	変動金利	満期	想定 元本	プレミアム (受取)	市場 価格	単位:千
CBK	Floor - OTC CPURNSA Index	216.687	Maximum of [1 - (Index Final/Index Initial) or \$0]	04/07/2020	\$ 500	\$ (4)	\$ (1)	
DUB	Floor - OTC CPURNSA Index	218.011	Maximum of [- (Final Index/Initial Index -1), 0]	10/13/2020	100	(1)	0	
						<b>\$ (5)</b>	<b>\$ (1)</b>	
<b>売建オプション計</b>						<b>\$ (28)</b>	<b>\$ (6)</b>	

スワップ契約

●クレジットデフォルトスワップ(社債・ソブリン債・地方債)－買い

取引相手	固定取引 支払金利	満期	2014/2/28時点の 信用スプレッド	想定元本	プレミアム 支払	未実現 評価損益	スワップ契約時価	
							資産	負債
CBK Turkey Government International Bond	(1.000 %)	03/20/2019	2.294%	\$ 200	\$ 13	\$ (1)	\$ 12	\$ 0

単位:千

●クレジットデフォルトスワップ(社債・ソブリン債・地方債)－売り

取引相手	固定取引 受取金利	満期	2014/2/28時点の 信用スプレッド	想定元本	プレミアム 支払(受取)	未実現 評価損益	スワップ契約時価		
							資産	負債	
BOA Russia Government International Bond	1.000 %	09/20/2014	0.673%	\$ 100	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	
BPS Prudential Financial, Inc.	1.000 %	03/20/2016	0.228%	100	(2)	4	2	0	
BRC Indonesia Government International Bond	1.000 %	03/20/2024	2.491%	100	(14)	2	0	(12)	
CBK Brazil Government International Bond	1.000 %	03/20/2019	1.695%	200	(10)	3	0	(7)	
CBK Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc.	1.000 %	03/20/2016	0.308%	100	0	2	2	0	
CBK Indonesia Government International Bond	1.000 %	03/20/2024	2.491%	100	(14)	2	0	(12)	
CBK Metlife, Inc.	1.000 %	03/20/2016	0.296%	100	(2)	4	2	0	
CBK Teck Resources Ltd	1.000 %	03/20/2016	0.424%	100	0	2	2	0	
DUB Russia Government International Bond	1.000 %	06/20/2023	2.402%	300	(21)	(10)	0	(31)	
GST Brazil Government International Bond	1.000 %	09/20/2015	0.635%	100	0	1	1	0	
HUS Brazil Government International Bond	1.000 %	06/20/2016	0.885%	300	(2)	4	2	0	
HUS Brazil Government International Bond	1.000 %	06/20/2023	2.201%	300	(19)	(9)	0	(28)	
HUS Indonesia Government International Bond	1.000 %	06/20/2023	2.446%	300	(26)	(6)	0	(32)	
JPM China Government International Bond	1.000 %	12/20/2016	0.474%	200	(10)	13	3	0	
UAG Export-Import Bank of China	1.000 %	06/20/2016	0.651%	100	(2)	3	1	0	
						\$ (122)	\$ 15	\$ 15	\$ (122)

単位:千

●金利スワップ

取引相手	変動金利の		固定金利	満期	想定 元本	プレミアム 支払	未実現 評価損益	スワップ契約時価	
	支払/受取	変動金利インデックス						資産	負債
BOA	Pay	BRL-CDI-Compounded	8.420%	01/02/2017	BRL 7,200	\$ 20	\$ (251)	\$ 0	\$ (231)
MYC	Pay	IBMEXID	6.650%	06/02/2021	MXN 7,450	4	11	15	0
						\$ 24	\$ (240)	\$ 15	\$ (231)

単位:千

●クロス通貨スワップ

取引相手	受取	支払	満期	想定元本 通貨受取	想定元本 通貨支払	プレミアム 受取	未実現 評価損益	スワップ契約時価	
								資産	負債
DUB	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month EURIBOR less 0.238% based on the notional amount of currency received	03/18/2016	EUR 3,198	\$ 4,247	\$ (7)	\$ (16)	\$ 0	\$ (23)
<b>スワップ契約計</b>						<b>\$ (92)</b>	<b>\$ (242)</b>	<b>\$ 42</b>	<b>\$ (376)</b>

単位:千

## Nomura Multi Managers Fund II - US High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2014年1月31日決算

(計算期間：2013年2月1日～2014年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投資目的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>◆野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社(「NFR&amp;T」という場合があります)が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投資態度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>●NFR&amp;Tが、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●NFR&amp;Tは選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてBofA・メリルリンチ・US 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)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>●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。</li> </ul>
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投資顧問会社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社
管理事務代行会社 保管銀行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。

投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C. (「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。

投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、アーサー・ベル社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めアーサー・ベル社に不利益な契約変更は行われません。」

**純資産計算書**  
**2014年1月31日現在**  
*(金額は米ドル表示)*

資産		
投資有価証券時価		169,614,160
<i>(取得原価：166,553,671米ドル)</i>		
現金預金等		6,551,413
ブローカーからの受取金		825,588
未収配当金		3,121,153
設立費用		10,840
資産合計		180,123,154
負債		
外国為替先渡し契約に係る評価差損		1,233
受益証券買戻支払金		39,044
ブローカーへの未払金		2,225,611
未払費用		353,870
負債合計		2,619,758
純資産総額		177,503,396

## 受益証券一口当たり情報：

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	10,865	18,454	200,499,346
FDクラス(円)	12,787	1,409,429	18,022,020,208

**運用計算書**  
**2014年1月31日に終了する計測期間**  
*(金額は米ドル表示)*

収益	
債券利息	14,153,905
受取配当金等	204,429
雑収益	10,955
	14,369,289
収益合計	14,369,289
費用	
投資顧問報酬	1,191,516
事務管理代行報酬	198,431
保管費用	59,907
取引銀行報酬	21,084
銀行手数料	120
受託報酬	39,717
法務報酬	2,068
立替費用	17,258
専門家報酬	19,914
設定費用償却	5,420
雑費用	200
	1,555,635
費用合計	1,555,635
純投資収益	12,813,654
投資有価証券売買に係る損益	8,931,733
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(314,195)
	8,617,538
当期実現純損益	8,617,538
投資有価証券評価損益の増減	(8,788,124)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	55,473
	(8,732,651)
当期評価差損益	(8,732,651)
運用の結果による純資産の増減額	12,698,541

**純資産変動計算書**  
**2014年1月31日に終了する計測期間**  
 (金額は米ドル表示)

期初純資産総額	217,640,336
純投資収益	12,813,654
当期実現純損益	8,617,538
当期評価差損益	(8,732,651)
運用の結果による純資産の増減額	12,698,541
受益証券の発行手取金	5,488,928
受益証券の買戻支払金	(48,307,424)
	(42,818,496)
受益者への支払分配金	(10,016,985)
期末純資産総額	177,503,396

**発行済受益証券数の変動表**  
**2014年1月31日に終了する計測期間**  
*(未監査)*

## FCクラス

期首受益証券数	20,662
発行受益証券数	1,930
買戻受益証券数	(4,138)
	18,454
期末発行済受益証券数	18,454

## FDクラス

期首受益証券数	1,757,710
発行受益証券数	42,909
買戻受益証券数	(391,190)
	1,409,429
期末発行済受益証券数	1,409,429

**統計情報**  
**2014年1月31日現在**  
*(未監査)*

	2014	2013	2012
期末純資産総額(米ドル)	177,503,396	217,640,336	254,617,098
FCクラス(円)			
期末純資産総額	200,499,346	218,987,941	236,569,746
期末1口当たり純資産価格	10,865	10,599	9,969
FDクラス(円)			
期末純資産総額	18,022,020,208	19,571,060,244	19,175,453,357
期末1口当たり純資産価格	12,787	11,134	8,889

**組入資産明細**  
**2014年1月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価値 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>オーストラリア</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	AUS FINANCE PTY 6.875% 1/11/19 144A	200,000	186,544	0.11
			200,000	186,544	0.11
		合計：オーストラリア	200,000	186,544	0.11
<b>オーストリア</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	JBS INVEST 7.75% 28/10/20 144A	200,000	204,500	0.12
USD	100,000	SAPPI PAPIER HDGS 8.375% 15/6/19 14	100,000	110,561	0.06
			300,000	315,061	0.18
		合計：オーストリア	300,000	315,061	0.18
<b>ベルギー</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	BARRY CALLEBAUT 5.5% 15/06/23 144A	196,244	205,766	0.12
			196,244	205,766	0.12
		合計：ベルギー	196,244	205,766	0.12
<b>バミューダ諸島</b>					
<b>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	25,000	MISA INV LTD PIK 8.625% 15/8/18 144	24,750	25,844	0.01
			24,750	25,844	0.01
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	400,000	DIGICEL LTD 6% 15/04/21 144A	400,000	388,479	0.23
USD	225,000	DIGICEL LTD 8.25% 30/09/20 144A	225,000	232,727	0.13
USD	200,000	FLY LEASING 6.75% 15/12/20	200,000	203,923	0.11
USD	200,000	DIGICEL LTD 7% 15/02/20 144A	200,000	203,578	0.11
USD	125,000	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/19	125,000	134,597	0.08
USD	50,000	MILESTONE AVI 8.625% 15/12/17 144A	50,000	53,525	0.03
			1,200,000	1,216,829	0.69
		合計：バミューダ諸島	1,224,750	1,242,673	0.70

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)	
<b>ブラジル</b>						
<b>普通社債 (固定金利債)</b>						
BRL	2,400,000	BRASIL TEL 9.75% 15/09/16	144a	1,437,486	870,843	0.49
USD	2,100,000	OGX PETROLEO 8.5% 01/06/18	144A	2,001,949	68,250	0.04
				<u>3,439,435</u>	<u>939,093</u>	<u>0.53</u>
		合計：ブラジル		<u>3,439,435</u>	<u>939,093</u>	<u>0.53</u>
<b>英領ヴァージン諸島</b>						
<b>普通社債 (固定金利債)</b>						
USD	200,000	PACIFIC DRILLING 7.25% 1/12/17	144A	198,966	215,095	0.12
				<u>198,966</u>	<u>215,095</u>	<u>0.12</u>
		合計：英領ヴァージン諸島		<u>198,966</u>	<u>215,095</u>	<u>0.12</u>
<b>カナダ</b>						
<b>その他債券</b>						
USD	25,000	AIR CANADA 5.375% 15/11/21	144a	25,000	24,585	0.01
				<u>25,000</u>	<u>24,585</u>	<u>0.01</u>
<b>普通社債 (固定金利債)</b>						
USD	407,000	NOVELIS INC 8.375% 15/12/17		411,917	434,988	0.26
USD	400,000	GIBSON ENERGY INC 6.75% 15/07/21	14	414,000	423,873	0.24
USD	405,000	MEG ENERGY CORP 6.5% 15/03/21	144A	416,403	423,008	0.24
USD	275,000	PETROBAKKEN ENER 8.625% 1/02/20	144	273,625	278,167	0.16
USD	250,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21	144A	252,875	256,189	0.14
USD	200,000	MPL 2 ACQUISITION 9.875% 15/8/18	14	200,794	212,168	0.12
USD	180,000	MASONITE INTL 8.25% 15/04/21	144A	195,750	196,845	0.11
USD	175,000	TERVITA CORP 10.875% 15/02/18	144A	169,197	183,450	0.10
USD	150,000	SEVEN GENERATION 8.25% 15/5/20	144A	150,000	161,512	0.09
USD	150,000	BROOKFIELD RESID 6.5% 15/12/20	144A	150,000	157,424	0.09
USD	125,000	MILLAR WESTERN 8.5% 01/04/21		101,719	128,064	0.07
USD	125,000	COGECO CABLE 4.875% 01/05/20	144A	126,576	122,896	0.07
USD	125,000	MOOD MEDIA CORP 9.25% 15/10/20	144A	125,000	114,581	0.06
USD	100,000	VPII ESCROW CORP 6.75% 15/8/18	144a	100,000	109,807	0.06
USD	100,000	AIR CANADA 8.75% 01/04/20	144A	100,000	107,416	0.06
USD	100,000	AIR CANADA 6.75% 01/10/19	144A	100,000	106,402	0.06
USD	100,000	QUADRA FNX MINING 7.75% 15/6/19	REG	100,000	106,140	0.06
USD	100,000	TERVITA CORP 8% 15/11/18	144A	100,000	102,611	0.06
USD	100,000	BOMBARDIER INC 5.75% 15/03/22	144A	97,500	98,749	0.06
USD	75,000	METHANEX CORP 5.25% 01/03/22		74,711	80,837	0.05
USD	75,000	VALEANT PHARMA 5.625% 01/12/21	144A	75,000	77,979	0.04
USD	75,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23	144A	75,000	75,378	0.04

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	75,000	QUEBECOR MEDIA 5.75% 15/01/23	75,000	73,323	0.04
USD	75,000	IAMGOLD CORP 6.75% 01/10/20 144A	75,000	64,628	0.04
USD	57,000	AINSWORTH LUMBER 7.5% 15/12/17 144A	57,000	60,991	0.03
USD	50,000	TEMBEC IND 11.25% 15/12/18	52,750	54,874	0.03
USD	50,000	MDC PARTNERS INC 6.75% 01/04/20 144	51,875	52,830	0.03
USD	50,000	MATTAMY GROUP 6.5% 15/11/20 144A	50,000	49,728	0.03
USD	50,000	THOMPSON CREEK MET 7.375% 01/06/18	50,000	45,545	0.03
USD	25,000	THOMPSON CREEK MET 12.5% 01/05/19	25,125	25,778	0.01
USD	25,000	AIR CANADA 13-1C 6.625% 15/5/18 144	25,000	25,268	0.01
USD	25,000	NORTHERN BLIZZARD 7.25% 01/02/22 14	25,000	25,057	0.01
			4,296,817	4,436,506	2.50
		合計：カナダ	4,321,817	4,461,091	2.51
<b>ケイマン諸島</b>					
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	800,000	UPCB FINANCE 7.25% 15/11/21 144A	866,000	867,656	0.48
USD	225,000	SHELF DRILL HOLD 8.625% 1/11/18 144	227,438	241,970	0.14
USD	200,000	SABLE INTL FIN 8.75% 01/02/20 144A	200,000	225,095	0.13
USD	125,000	OFFSHORE GP INV 7.125% 01/04/23 WI	125,000	125,943	0.07
			1,418,438	1,460,664	0.82
		合計：ケイマン諸島	1,418,438	1,460,664	0.82
<b>フランス</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	200,000	CREDIT AGRICOLE FRN 29/01/49 144A	200,000	202,500	0.11
			200,000	202,500	0.11
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	850,000	SPCM SA 6% 15/01/22 144A	850,000	900,870	0.52
USD	300,000	CMA CGM SA 8.5% 15/04/17 144A	225,625	295,670	0.17
USD	225,000	REXEL 6.125% 15/12/19 144A	225,750	234,900	0.13
USD	200,000	REXEL SA 5.25% 15/06/20 144A	199,962	201,894	0.11
USD	25,000	CMA CGM 8.5% 15/04/17 REGS	25,000	24,625	0.01
			1,526,337	1,657,959	0.94
		合計：フランス	1,726,337	1,860,459	1.05

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>ドイツ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	400,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23 144A	407,000	440,130	0.25
USD	200,000	KINOVE GERMAN 9.625% 15/06/18 144A	200,000	219,475	0.12
USD	150,000	HAPAG LLOYD AG 9.75% 15/10/17 144A	134,250	159,430	0.09
			741,250	819,035	0.46
		合計：ドイツ	741,250	819,035	0.46
<b>アイルランド</b>					
<b>ベイ・イン・カインド(PK)債</b>					
USD	263,163	ARD FIN PIK 11.125% 01/06/18 REGS	200,000	280,937	0.16
			200,000	280,937	0.16
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	300,000	ARDAGH PACKAGING 9.125% 15/10/20 14	327,000	328,766	0.19
USD	200,000	ARDAGH PACKAG 7.375% 15/10/17 144A	210,104	213,246	0.12
USD	200,000	ARDAGH PACK 6.25% 31/01/19 144A	200,000	202,002	0.11
			737,104	744,014	0.42
		合計：アイルランド	937,104	1,024,951	0.58
<b>ジャージー</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	125,000	HBOS CAPITAL FD FRN 29/06/49 144A	99,844	125,000	0.07
			99,844	125,000	0.07
		合計：ジャージー	99,844	125,000	0.07
<b>ルクセンブルグ</b>					
<b>ベイ・イン・カインド(PK)債</b>					
USD	700,000	ORION ENGINEE PIK 10% 1/8/19 144A	706,813	726,671	0.41
USD	263,163	ARD FIN PIK 11.125% 01/06/18 144A	180,500	280,915	0.16
USD	126,843	WMG ACQUIS PIK 12.25% 15/7/17 144A	104,654	131,296	0.07
USD	100,000	CAPSUGEL SA PIK 7% 15/05/19 144A	100,000	102,233	0.06
			1,091,967	1,241,115	0.70
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,290,000	ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20	1,320,812	1,352,467	0.77
USD	1,055,000	INTELSAT LUX 7.75% 01/06/21 144A	1,075,537	1,134,978	0.64
USD	1,000,000	WIND ACQUISITION 7.25% 15/02/18 144	1,047,500	1,050,475	0.59

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	820,000	PACIFIC DRILLING 5.375% 01/06/20 14	819,375	821,597	0.46
USD	730,000	TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18	808,249	816,548	0.46
USD	440,000	ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A	440,000	448,733	0.25
USD	350,000	INTELSAT JACK 7.25% 15/10/20 GDT	357,063	380,056	0.21
USD	275,000	WIND ACQUIS FIN 11.75% 15/7/17 144a	259,375	290,783	0.16
USD	275,000	INEOS GROUP HDGS 6.125% 15/08/18 14	275,000	281,134	0.16
USD	265,000	BEVERAGE PACKAGING 6% 15/6/17 144A	265,000	271,771	0.15
USD	250,000	TRINSEO MAT OP 8.75% 01/02/19 144A	249,245	257,164	0.14
USD	200,000	CALCIPAR SA 6.875% 01/05/18 REGS	200,000	211,866	0.12
USD	200,000	ALBEA BEAUTY HDGS 8.375% 1/11/19 14	200,000	210,292	0.12
USD	200,000	ALTICE FINCO 8.125% 15/01/24 144A	200,000	209,519	0.12
USD	200,000	EXOPACK HLDG 7.875% 01/11/19 144A	200,000	208,297	0.12
USD	200,000	GESTAMP FUND LUX 5.625% 31/5/20 144	200,000	206,386	0.12
USD	200,000	DUFREY FINANCE SCA 5.5% 15/10/20 144	200,000	205,921	0.12
USD	200,000	TOPAZ MARINE 8.625% 01/11/18 144A	200,000	203,222	0.11
USD	200,000	ARCELORMITTAL 7% 15/10/39	204,434	197,562	0.11
USD	150,000	APERAM 7.375% 01/04/16 144A	123,375	155,627	0.09
USD	150,000	BC LUXCO 1 SA 7.375% 29/01/20 144A	150,000	141,231	0.08
USD	125,000	CEMEX ESPANA 9.25% 12/05/20 144A	108,906	136,017	0.08
USD	100,000	ALTICE FINCO 9.875% 15/12/20 144A	100,000	112,154	0.06
USD	100,000	INTELSAT LUX 6.75% 01/06/18 144A	100,000	106,310	0.06
USD	100,000	CHC HELICOPTER SA 9.375% 01/06/21	100,000	105,440	0.06
USD	100,000	EXPRO FIN LUX 8.5% 15/12/16 144A	104,500	104,500	0.06
USD	100,000	NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21 144A	100,000	102,742	0.06
USD	100,000	BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16 144A	100,563	102,277	0.06
USD	50,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23 144A	50,000	54,437	0.03
USD	25,000	NII INTL TELECOM 7.875% 15/8/19 144	25,000	18,777	0.01
			9,583,934	9,898,283	5.58
		合計：ルクセンブルグ	10,675,901	11,139,398	6.28
		マーシャル諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	150,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21 144	150,000	153,700	0.08
USD	150,000	NAVIOS MARITIME 7.375% 15/1/22 144A	150,000	152,405	0.09
USD	100,000	DRILL RIGS HLDS 6.5% 01/10/17 144A	99,469	105,798	0.06
			399,469	411,903	0.23
		合計：マーシャル諸島	399,469	411,903	0.23

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>メキシコ</b>					
<b>国債</b>					
MXN	170,000	MEXICAN BONOS DES 8.5% 13/12/18 M10	1,535,118	1,439,564	0.81
			1,535,118	1,439,564	0.81
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	175,000	CEMEX SAB DE CV 9% 11/01/18 144A	192,063	190,531	0.11
			192,063	190,531	0.11
		合計：メキシコ	1,727,181	1,630,095	0.92
<b>オランダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	800,000	NXP BV/NXP FD 3.75% 01/06/18 144A	800,000	802,866	0.46
USD	610,000	LBC TANK TERM 6.875% 15/05/23 144A	610,000	629,825	0.35
USD	350,000	SYNCREON GLB FIN 8.625% 1/11/21 144	350,000	364,748	0.21
USD	200,000	SCHAEFFLER FINANCE 7.75% 15/2/17 14	197,962	230,349	0.13
USD	200,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	200,000	200,228	0.11
USD	150,000	JLL/DELTA DUTCH NEW 7.5% 1/02/22 14	150,000	150,332	0.08
			2,307,962	2,378,348	1.34
		合計：オランダ	2,307,962	2,378,348	1.34
<b>スウェーデン</b>					
<b>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	277,122	EILEME AB PIK 14.25% 15/08/20 144A	214,311	303,448	0.17
			214,311	303,448	0.17
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	PERSTORP HDGS AB 8.75% 15/05/17 144	200,000	213,555	0.12
USD	200,000	STENA AB 7% 01/02/24 144A	200,000	204,556	0.12
			400,000	418,111	0.24
		合計：スウェーデン	614,311	721,559	0.41
<b>イギリス</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	650,000	RBS FRN 29/03/49 U	515,531	641,791	0.37
USD	400,000	BARCLAYS BK PLC FRN 29/12/49	402,486	413,432	0.23
USD	100,000	LBG CAPITAL NO1 FRN 29/12/49 144a	107,250	107,110	0.06
USD	100,000	LLOYDS BANKING GP FRN 30/12/49 144A	69,500	97,313	0.05
			1,094,767	1,259,646	0.71

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	600,000	BARCLAYS BANK PLC 7.75% 10/04/23	605,000	653,250	0.36
USD	200,000	TULLOW OIL 6% 01/11/20 144A	200,000	204,414	0.12
USD	190,000	RBS 6.125% 15/12/22	199,137	195,572	0.11
USD	150,000	JAGUAR LAND ROV 8.125% 15/5/21 REGS	150,000	170,352	0.10
USD	100,000	INMARSAT FIN 7.375% 01/12/17 144A	106,000	103,755	0.06
			1,260,137	1,327,343	0.75
		合計：イギリス	2,354,904	2,586,989	1.46
<b>アメリカ</b>					
<b>バンクローン</b>					
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/08/17 2ND TL	98,082	3,645	0.00
USD	182,651	GLOBAL AVIATION FRN 13/02/18 3RD TL	344,486	1,827	0.00
			442,568	5,472	0.00
<b>転換社債</b>					
USD	215,000	FORD MOTOR CO CV 4.25% 15/11/16	307,129	388,290	0.22
USD	75,000	GILEAD SCIENCES CV 1.625% 01/05/16	241,464	269,872	0.15
			548,593	658,162	0.37
<b>変動金利債</b>					
USD	605,000	RBS CAPITAL TRUST III FRN 29/09/49	592,899	586,849	0.32
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 29/05/49	175,372	156,560	0.09
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	136,478	0.08
USD	125,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 R	125,000	120,973	0.07
USD	100,000	LEVEL 3 FIN FRN 15/01/18 144A	100,000	101,497	0.06
USD	100,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/12/49 U	93,375	89,750	0.05
			1,234,984	1,192,107	0.67
<b>普通株式</b>					
－	29,338	GLOBAL AVIATION INC SHS A	0	8,801	0.01
－	1,810	CAPMARK FINANCIAL GROUP INC	37,360	7,738	0.00
			37,360	16,539	0.01
<b>その他債券</b>					
USD	307,883	TRAVELPORT PIK 13.875% 01/03/16 WI	344,067	326,288	0.19
USD	25,000	US AIRWAYS 6.75% 2012-2B 03/12/22	24,902	26,708	0.02
USD	25,000	CONTL AIRLINES 12-2 5.5% 29/04/22 B	25,000	25,688	0.01
USD	25,000	HAWAIIAN AIRLINES 4.95% 15/01/22 B	25,000	23,813	0.01
			418,969	402,497	0.23

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>バイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	405,000	MEMORIAL RES PIK 10.75% 15/12/18 14	396,899	407,458	0.23
USD	375,000	IGLOO HDG CORP PIK 9% 15/12/17 144A	374,449	386,250	0.22
USD	350,000	ANCESTRY PIK 9.625% 15/10/18 144A	349,500	366,130	0.21
USD	350,000	PC NEXTCO HD PIK 9.50% 15/8/19 144A	346,500	360,813	0.20
USD	325,000	BOE MERGER PIK 9.5% 01/11/17 144A	325,000	342,944	0.19
USD	477,845	ENERGY FUT FIN 11.25% 01/12/18 144A	378,004	315,709	0.18
USD	300,000	TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18 144A	297,000	311,452	0.18
USD	300,000	MICHAEL FINCO PIK 8.25% 1/8/18 144A	300,000	308,568	0.17
USD	255,533	NEW ENTREPRISE 13% PIK 15/03/18	226,250	292,577	0.16
USD	275,000	SPENCER SPIRIT PIK 9% 01/05/18 144A	269,500	280,649	0.16
USD	275,000	NEOVIA LOGIST PIK 10% 15/02/18 144A	275,000	279,340	0.16
USD	250,000	INTERLINE BRANDS PIK 10% 15/11/18	250,000	273,426	0.15
USD	225,000	BI-LO LLC/FIN PIK 8.625% 15/9/18 14	222,750	232,879	0.13
USD	200,000	SOPHIA HLDING PIK 9.625% 1/12/18 14	198,000	206,587	0.12
USD	175,000	HEALTHCARE TEC PIK 7.375% 1/9/18 14	175,000	181,127	0.10
USD	156,825	BOE INTL PIK 9.75% 01/11/17 144A	148,500	167,394	0.09
USD	150,000	NEW ACAD FIN 8% PIK 15/06/18 144A	149,250	153,053	0.09
USD	150,000	DENVER PARE PIK 12.25% 15/8/18 144A	145,956	145,635	0.08
USD	136,145	EPE HLDG/EP PIK 8.875% 15/12/17 144	124,375	140,885	0.08
USD	125,000	MICHAEL FOODS PIK 8.5% 15/7/18 144A	124,375	130,932	0.07
USD	125,000	CHINOS INT HL PIK 7.75% 1/05/19 144	125,000	128,534	0.07
USD	100,000	TRANSUNION HLD PIK 8.125% 15/6/18	99,500	105,495	0.06
USD	75,000	MARIPO/NEIMAN PIK 8.75% 15/10/21 14	75,000	78,904	0.04
USD	62,539	CLEAR CHANNEL PIK 11% 01/08/16	55,339	63,787	0.04
USD	55,000	BURLINGTON HLD PIK 9% 15/02/18 144A	53,900	56,233	0.03
USD	50,000	FIRST DATA HDGS PIK 14.5% 24/9/19	47,250	46,554	0.03
			5,532,297	5,763,315	3.24
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
USD	800,000	ARMORED AUTOGROUP INC STUP 1/11/18	802,230	772,833	0.43
USD	500,000	USG CORP STUP 15/01/18	402,500	595,420	0.34
USD	415,000	REYNOLDS GRP STUP 6.875% 15/02/21	382,953	447,793	0.25
USD	175,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/28	155,281	165,961	0.09
USD	125,000	REYNOLDS GRP ISS STUP 9% 15/04/19	122,500	133,441	0.08
USD	125,000	LENNAR CORP 4.75% 15/11/22	125,139	118,143	0.07
USD	100,000	ENERGY FUT HDG 11.75% 01/03/22 144A	117,000	116,376	0.07
USD	25,000	STANADYNE CORP STUP 15/02/15	14,313	16,250	0.01
USD	125,000	TEXAS COMP ELEC 10.25% 01/11/15 B	31,250	6,563	0.00
USD	125,000	CAPMARK FINANCIAL 5.875% 10/5/12 ES	0	938	0.00
			2,153,166	2,373,718	1.34
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,950,000	LEVEL 3 FINANCING 8.125% 01/7/19 WI	1,894,361	2,145,184	1.22
USD	1,345,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	1,372,605	1,437,328	0.81
USD	1,230,000	CLEAR CHAN WLD 7.625% 15/3/20 WI-B	1,214,919	1,298,006	0.73
USD	1,175,000	SPRINT CORP 7.25% 15/09/21 144A	1,189,629	1,270,424	0.72

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	975,000	ASTHEAD CAPITAL INC 6.5% 15/7/22 14	1,022,999	1,045,580	0.59
USD	970,000	BUILDING MATERIALS 9% 15/09/18 144A	965,256	1,041,190	0.59
USD	905,000	HERCULES OFFSH 8.75% 15/07/21 144A	929,999	1,010,751	0.57
USD	985,000	GENERAL MOTORS 3.25% 15/05/18 144A	984,999	993,451	0.56
USD	919,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23 144A	923,901	985,875	0.56
USD	900,000	FIRST DATA CORP 8.25% 15/01/21 144A	808,845	955,670	0.54
USD	880,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	905,399	947,623	0.53
USD	860,000	AURORA OIL&GAS 9.875% 15/02/17 144A	895,568	933,256	0.53
USD	910,000	SERVICEMASTER CO 7% 15/08/20	903,174	923,077	0.52
USD	900,000	RIALTO HLDS LLC 7% 01/12/18	899,999	907,812	0.51
USD	810,000	ALCATEL LUCENT 8.875% 01/01/20 144A	833,637	903,961	0.51
USD	835,000	SPL LOGISTICS 8.875% 01/08/20 144A	880,924	900,950	0.51
USD	835,000	SUMMIT MID HDGS 7.5% 01/07/21 144A	834,999	891,043	0.50
USD	880,000	EQUINIX INC 4.875% 01/04/20	868,911	886,058	0.50
USD	820,000	HD SUPPLY INC 7.5% 15/07/20	869,199	878,842	0.50
USD	815,000	CIT GROUP INC 5.25% 15/03/18	864,918	870,814	0.49
USD	735,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	832,387	867,166	0.49
USD	835,000	NGL ENRGY/FIN 6.875% 15/10/21 144A	834,999	857,782	0.48
USD	790,000	QEP RESOURCES INC 6.875% 01/03/21	836,337	851,116	0.48
USD	810,000	HERCULES OFFSH 7.5% 01/10/21 144A	813,956	843,208	0.48
USD	785,000	VALEANT PHARMA 6.75% 15/08/21 144A	688,838	840,295	0.47
USD	815,000	WESTERN REFINING 6.25% 01/04/21	809,488	829,020	0.47
USD	770,000	DAVITA INC 6.625% 01/11/20	819,619	827,021	0.47
USD	782,000	HOCKEY MERG 7.875% 01/10/21 144A	782,000	814,988	0.46
USD	730,000	WIDEPENWEST FIN/CAP 10.25% 15/7/19	797,276	814,654	0.46
USD	750,000	TESORO CORP 9.75% 01/06/19	819,375	804,271	0.45
USD	650,000	MGM RESORTS INTL 10% 01/11/16 144A	617,616	781,845	0.44
USD	685,000	MCRON FIN LLC/FIN 8.375% 15/5/19 14	685,000	760,569	0.43
USD	725,000	LIFEPOINT HOSPI 5.5% 01/12/21 144A	725,000	741,273	0.42
USD	700,000	AMKOR TECHNOLOGIES 6.625% 01/06/21	713,013	732,883	0.41
USD	689,000	MARIPOSA BOR 8% 15/10/21 144A	689,781	723,187	0.41
USD	630,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN	656,844	706,797	0.40
USD	700,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 1/02/21 144A	717,500	698,093	0.39
USD	635,000	JACK COOPER HLDG 9.25% 1/06/20 144A	668,338	694,760	0.39
USD	700,000	GCI INC 6.75% 01/06/21 WI	712,625	678,751	0.38
USD	625,000	CORELOGIC 7.25% 01/06/21 WI	606,250	670,723	0.38
USD	645,000	NCR ESCROW 5.875% 15/12/21 144A	645,000	669,155	0.38
USD	645,000	BLACKBOARD INC 7.75% 15/11/19 144A	645,000	655,659	0.37
USD	600,000	MAGNUM HUNTER 9.75% 15/05/20	601,667	651,793	0.37
USD	575,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.625% 15/08/20	629,625	643,118	0.36
USD	675,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 15/4/23 144A	679,188	641,329	0.36
USD	600,000	T-MOBILE USA INC 6.542% 28/04/20	625,000	636,985	0.36
USD	610,000	CALPINE CORP 6% 15/01/22 144A	607,026	632,827	0.36
USD	565,000	REX ENERGY CORP 8.875% 01/12/20	593,676	622,412	0.35
USD	595,000	CENTURYLINK INC 6.45% 15/06/21	641,577	621,711	0.35
USD	605,000	FWCT2ESCROW CORP 6.875% 1/2/22 144A	605,000	620,787	0.35

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	610,000	CBS OUT AMER 5.25% 15/02/22 144A	610,000	614,570	0.35
USD	525,000	CABLEVISION SYSTEMS 8.625% 15/09/17	578,813	612,005	0.34
USD	605,000	ICAHN ENTR/FIN 3.5% 15/03/17 144A	605,000	606,120	0.34
USD	580,000	BMC SOFTWARE 8.125% 15/07/21 144A	580,000	603,036	0.34
USD	550,000	SONIC AUTOMOTIVE 7% 15/07/22	549,343	599,377	0.34
USD	550,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	596,561	596,750	0.34
USD	565,000	MARQ TRANS CO 10.875% 15/01/17	569,700	595,395	0.34
USD	550,000	SUNCOKE ENERGY 7.625% 01/08/19 WI	547,500	592,602	0.33
USD	575,000	COMPASS INV/ONEX 7.75% 15/01/21 144	575,000	591,228	0.33
USD	580,000	GLP CAP LP 4.875% 01/11/20 144A	580,000	588,544	0.33
USD	550,000	WAVEDIVISION ESC 8.125% 1/09/20 144	553,750	582,583	0.33
USD	500,000	GLOBAL BRASS&COPPER 9.5% 01/06/19	502,063	574,004	0.32
USD	525,000	LANDRY'S INC 9.375% 01/05/20 144A	544,688	571,613	0.32
USD	540,000	BUILDERS FIRSTS 7.625% 01/06/21 144	541,988	569,460	0.32
USD	540,000	LADDER CAP FIN 7.375% 01/10/17	561,788	568,366	0.32
USD	543,000	ACTIVISION BLIZ 5.625% 15/9/21 144A	543,000	561,958	0.32
USD	500,000	LIMITED BRANDS INC 7% 01/05/20	530,000	561,014	0.32
USD	625,000	CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	631,813	559,944	0.32
USD	475,000	ANCESTRY.COM INC 11% 15/12/20	475,000	557,417	0.31
USD	474,000	OWENS-ILLINOIS 7.8% 15/05/18	524,955	556,260	0.31
USD	536,000	DUPONT FABROS TEC 5.875% 15/09/21	536,000	554,702	0.31
USD	550,000	MGM RESORTS INTL 5.25% 31/03/20	550,000	552,417	0.31
USD	520,000	CALUMET SPECIALTY 7.625% 15/01/22	512,169	550,423	0.31
USD	450,000	INTL LEASE FIN CORP 8.25% 15/12/20	475,435	532,077	0.30
USD	520,000	HARRAHS OPERAT 11.25% 01/06/17	571,191	529,179	0.30
USD	530,000	ICAHN ENTR/FIN 4.875% 15/03/19 144A	530,000	528,745	0.30
USD	500,000	HALCON RESOURCES 9.75% 15/07/20	493,377	519,535	0.29
USD	446,000	TEKNI PLEX INC 9.75% 01/06/19 144A	440,452	510,691	0.29
USD	505,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/05/20	500,531	505,982	0.29
USD	515,000	EAGLE SPINCO INC 4.625% 15/2/21 144	501,250	504,617	0.28
USD	425,000	HD SUPPLY INC 11.5% 15/07/20	431,574	504,444	0.28
USD	500,000	HALCON RESOURCES 8.875% 15/05/21	508,836	498,491	0.28
USD	500,000	CENTRAL GARDEN & PET 8.25% 01/03/18	512,627	491,677	0.28
USD	500,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23	497,250	476,329	0.27
USD	475,000	MURPHY OIL USA 6% 15/08/23 144A	475,000	476,307	0.27
USD	448,000	CPG MERGER SUB 8% 01/10/21 144A	460,150	474,710	0.27
USD	475,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 15/2/21 144	471,391	471,257	0.27
USD	450,000	ICAHN ENTER 6% 01/08/20 144a	459,000	467,760	0.26
USD	430,000	KB HOME 7% 15/12/21	430,000	455,791	0.26
USD	425,000	PEABODY ENERGY 6% 15/11/18 WI	424,575	455,291	0.26
USD	600,000	IPAYMENT INC 10.25% 15/05/18 WI	593,571	453,428	0.26
USD	455,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.25% 30/09/22	449,313	437,959	0.25
USD	440,000	PERMIAN HDG 10.5% 15/01/18 144A	433,400	435,930	0.25
USD	440,000	PROVIDENT FDG ASS 6.75% 15/06/21 14	440,000	434,361	0.24
USD	415,000	HEXION US/NOVA 8.875% 01/02/18	408,890	432,370	0.24
USD	396,000	CINCINNATI BELL 8.375% 15/10/20	381,902	427,183	0.24

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	400,000	SEMGROUP LP 7.5% 15/06/21 144A	402,364	426,834	0.24
USD	400,000	VWR FUNDING INC 7.25% 15/09/17 WI	400,000	426,163	0.24
USD	400,000	ACCELLENT INC 8.375% 01/02/17	416,500	419,086	0.24
USD	425,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/23	421,750	417,650	0.24
USD	410,000	PETROLOGISTICS LP 6.25% 01/4/20 144	407,189	413,797	0.23
USD	375,000	REYNOLDS GRP ISS 7.875% 15/08/19 WI	369,121	412,575	0.23
USD	400,000	DJO FINANCE LLC 9.75% 15/10/17	408,000	412,246	0.23
USD	375,000	SPRINGLEAF FINANCE 7.75% 1/10/21 WI	374,625	406,848	0.23
USD	425,000	RESOLUTE FOREST 5.875% 15/05/23 144	419,907	405,915	0.23
USD	390,000	MEM PROD PART LP 7.625% 01/05/21	384,232	404,481	0.23
USD	375,000	US CONCRETE INC 8.5% 01/12/18 144A	398,438	396,026	0.22
USD	350,000	TAMINCO GLOBAL 9.75% 31/03/20 144A	357,046	395,563	0.22
USD	350,000	99 CENTS ONLY STORE 11% 15/12/19 WI	355,684	395,491	0.22
USD	400,000	KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A	401,936	393,818	0.22
USD	410,000	SUPERVALU INC 6.75% 01/06/21	401,788	393,448	0.22
USD	350,000	INC RESEARCH 11.5% 15/07/19 144A	350,000	392,047	0.22
USD	375,000	WELLCARE HEALTH 5.75% 15/11/20	375,000	388,350	0.22
USD	350,000	FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21 14	353,125	382,965	0.22
USD	375,000	APPROACH RESOURCES 7% 15/06/21	375,000	381,442	0.21
USD	355,000	POST HLDGS 7.375% 15/02/22	378,659	379,727	0.21
USD	385,000	FORBES ENERGY SVCS 9% 15/06/19	374,000	375,865	0.21
USD	350,000	MIDSTATES PETRO 9.25% 01/06/21	350,000	368,174	0.21
USD	325,000	SABRE INC 8.5% 15/05/19 144A	332,875	359,306	0.20
USD	340,000	SM ENERGY CO 6.625% 15/02/19	350,625	358,875	0.20
USD	350,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/1/22 14	352,750	354,804	0.20
USD	325,000	US FOODSERVICE 8.50% 30/06/19	332,719	352,971	0.20
USD	325,000	CONS CNT 10.125% 15/07/20 144A	325,000	345,007	0.19
USD	325,000	SANCHEZ ENERY CORP 7.75% 15/6/21 14	325,000	336,256	0.19
USD	360,000	SIDEWINDER DRILL 9.75% 15/11/19 144	365,875	335,276	0.19
USD	325,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 1	329,500	331,195	0.19
USD	275,000	ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20	291,500	329,869	0.19
USD	300,000	PLAINS EXPLOR 6.75% 01/02/22	303,125	329,444	0.19
USD	280,000	CASE NEW HOLLAND 7.875% 01/12/17	309,400	328,181	0.18
USD	350,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	350,094	326,298	0.18
USD	300,000	BOYD ACQUISITION 8.375% 15/2/18 144	301,700	324,040	0.18
USD	300,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22 144	300,000	319,439	0.18
USD	275,000	CONSOLIC 10.875% 01/06/20	274,643	317,774	0.18
USD	300,000	T-MOBILE USA INC 6.633% 28/04/21	300,000	316,381	0.18
USD	311,000	AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20	323,829	308,428	0.17
USD	295,000	DEL MONTE CORP 7.625% 15/02/19	284,306	306,590	0.17
USD	312,000	RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A	312,000	304,873	0.17
USD	275,000	DYNACAST INTL 9.25% 15/07/19	280,000	303,574	0.17
USD	325,000	AVAYA INC 10.5% 01/03/21 144A	298,576	301,986	0.17
USD	285,000	TENET HEALTHCARE 6% 01/10/20 144A	285,000	301,663	0.17
USD	275,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	275,000	301,476	0.17
USD	285,000	AUX NORTH AMER 6.125% 1/11/23 1	285,000	295,053	0.17

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	275,000	BROWN SHOE CO 7.125% 15/05/19	263,562	291,855	0.16
USD	290,000	ISTAR FINANCIAL 4.875% 01/07/18	290,000	291,761	0.16
USD	275,000	LOGO MERGER SUB 8.375% 15/10/20 144	275,000	288,546	0.16
USD	275,000	GOLDEN NUGGET ESC 8.5% 01/12/21 144	276,719	279,712	0.16
USD	275,000	CLEAR CHANNEL COMM 9% 01/03/21	278,781	278,968	0.16
USD	250,000	AES CORPORATION 7.375% 01/07/21	250,000	277,490	0.16
USD	250,000	NORTEK INC 8.5% 15/04/21	268,219	276,554	0.16
USD	250,000	SWIFT SVC HLDG 10% 15/11/18	261,848	275,918	0.16
USD	250,000	CARMIKE CINEMAS 7.375% 15/05/19	252,979	272,659	0.15
USD	250,000	CCO HLDGS LLC 8.125% 30/04/20	269,375	271,942	0.15
USD	250,000	MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144	251,528	265,494	0.15
USD	250,000	WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A	250,000	265,284	0.15
USD	247,000	IRON MOUNTAIN 8.375% 15/08/21	264,309	264,580	0.15
USD	250,000	UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A	250,750	262,710	0.15
USD	245,000	RR DONNELLEY 7% 15/02/22	245,000	262,164	0.15
USD	250,000	TW TELECOM HDGS 6.375% 01/9/23	250,000	261,307	0.15
USD	250,000	FREESCALE SEMIC 6% 15/01/22 144A	251,442	260,599	0.15
USD	250,000	PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS	259,375	257,599	0.15
USD	225,000	TRAC INTERMODAL 11% 15/08/19	225,281	257,195	0.14
USD	225,000	HERCULE OFFSHORE 10.25% 01/04/19 14	225,000	252,615	0.14
USD	250,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 144A	250,688	252,573	0.14
USD	215,000	KB HOME 9.1% 15/09/17	191,350	252,241	0.14
USD	250,000	ALCATEL-LUCENT 4.625% 01/07/17 144A	248,983	250,796	0.14
USD	225,000	AFFINIA GROUP INC 7.75% 01/05/21 WI	228,094	241,210	0.14
USD	250,000	TEMPLE STEEL CO 12% 15/08/16 144A	245,688	240,722	0.14
USD	500,000	NII CAPITAL CORP 8.875% 15/12/19	431,994	235,317	0.13
USD	225,000	ARTESYN ESC INC 9.75% 15/10/20 144A	225,000	234,963	0.13
USD	205,000	SEALED AIR CORP 8.375% 15/09/21 144	205,000	234,449	0.13
USD	225,000	HEXION US FIN 6.625% 15/04/20 WI	226,038	234,367	0.13
USD	225,000	NCR ESCROW 6.375% 15/12/23 144A	227,125	233,497	0.13
USD	205,000	SEALED AIR CORP 8.125% 15/09/19 144	219,188	228,856	0.13
USD	212,000	SESI LLC 6.375% 01/05/19 WI	210,904	225,856	0.13
USD	200,000	RSC EQUIP RENT 8.25% 01/02/21	226,750	224,614	0.13
USD	205,000	CRESTVIEW DS MERGER 10% 01/9/21 144	199,541	224,353	0.13
USD	205,000	WESTMORELAND ESC 10.75% 1/02/18 144	219,094	221,913	0.13
USD	200,000	NTL CINEMEDIA LLC 7.875% 15/07/21	200,000	220,800	0.12
USD	225,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 01/09/23 144	225,125	219,138	0.12
USD	200,000	MUSTANG MERGER 8.5% 15/08/21 144A	200,000	218,417	0.12
USD	200,000	MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20	200,000	218,041	0.12
USD	195,000	REYNOLDS GRP ISS 9.875% 15/08/19 WI	215,719	215,784	0.12
USD	200,000	ALTA MESA HDGS/FIN 9.625% 15/10/18	200,188	214,501	0.12
USD	200,000	HILAND PART CORP 7.25% 1/10/20 144A	206,750	214,367	0.12
USD	200,000	CENTENE CORP 5.75% 01/06/17	212,000	213,128	0.12
USD	195,000	SPRINGLEAF FINANCE 8.25% 1/10/23 WI	194,700	213,094	0.12
USD	200,000	A-S CO-ISS SUB 7.875% 15/12/20 144A	200,000	211,837	0.12
USD	200,000	LIN TELEVISION CORP 8.375% 15/04/18	216,000	209,986	0.12

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	NEFF RENTAL LLC 9.625% 15/5/16 REGS	200,000	209,984	0.12
USD	200,000	SRA INTL 11% 01/10/19	202,763	208,735	0.12
USD	200,000	NATIONAL CINEMEDIA 6% 15/04/22	200,841	208,487	0.12
USD	200,000	SINCLAIR TELE 6.375% 01/11/21 WI	200,313	207,976	0.12
USD	200,000	ALCATEL LUCENT 6.75% 15/11/20 144A	200,000	206,409	0.12
USD	200,000	TALOS PROD LLF/FIN 9.75% 15/2/18 14	198,050	206,148	0.12
USD	200,000	RAIN CII CARBON 8.25% 15/01/21 144a	200,000	205,398	0.12
USD	195,000	ACI WORLDWIDE 6.375% 15/08/20 144A	195,000	204,129	0.12
USD	200,000	FWCT2ESCROW CORP 5.125% 1/8/21 144A	200,000	201,735	0.11
USD	200,000	JURASSIC HDGS III 6.875% 15/02/21 1	200,000	201,162	0.11
USD	200,000	NRG ENERGY INC 6.25% 15/07/22 144A	200,000	200,999	0.11
USD	200,000	ALLY FINANCIAL INC 3.5% 27/01/19	198,190	198,278	0.11
USD	215,000	INVENTIV HEALTH 10% 15/08/18 144a	204,250	195,302	0.11
USD	190,000	ISTAR FINANCIAL 3.875% 01/07/16	190,000	195,282	0.11
USD	175,000	BEAZER HOMES USA 8.125% 15/06/16	164,000	193,859	0.11
USD	175,000	TOPS HLDG CORP 8.875% 15/12/17 144A	175,000	191,642	0.11
USD	175,000	EXOPACK HLDG 10% 01/06/18 144A	175,000	190,738	0.11
USD	175,000	PINNACLE MERGER SUB 9.5% 01/10/23 1	175,000	190,307	0.11
USD	175,000	WILLIAM LYON HOME 8.5% 15/11/20	175,000	189,307	0.11
USD	175,000	ADS WASTE HLDGS 8.25% 01/10/20	175,000	188,870	0.11
USD	200,000	SLM CORP 5.5% 25/01/23	192,650	187,987	0.11
USD	175,000	FGI OPERATING CO 7.875% 1/5/20	177,188	187,522	0.11
USD	175,000	KCG HOLDINGS 8.25% 15/06/18 144A	177,531	187,377	0.11
USD	175,000	OASIS PETROLEUM 6.5% 01/11/21	175,000	186,528	0.11
USD	175,000	BLOCK COMMS INC 7.25% 01/02/20 144A	175,000	186,200	0.10
USD	175,000	VIASAT INC 6.875% 15/06/20	180,250	185,139	0.10
USD	175,000	AMER ACHIEV 10.875% 15/4/16 144A	146,804	184,850	0.10
USD	175,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 01/10/21	170,872	184,554	0.10
USD	175,000	POST HLDGS 6.75% 01/12/21 144A	178,563	183,715	0.10
USD	200,000	RENT A CENTER 4.75% 01/05/21	200,286	182,943	0.10
USD	165,000	HCA HLDG 7.75% 15/05/21	181,756	181,236	0.10
USD	175,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/22	175,281	179,375	0.10
USD	175,000	LEVEL 3 FIN INC 6.125% 15/1/21 144A	175,563	179,315	0.10
USD	175,000	MEDIACOM BRBND 6.375% 01/04/23	175,000	178,958	0.10
USD	175,000	PARKER DRILLING 6.75% 15/07/22 144A	175,000	178,923	0.10
USD	175,000	LIMITED BRANDS 5.625% 15/02/22	175,000	178,515	0.10
USD	150,000	WMG HOLDINGS 13.75% 01/10/19	150,000	178,132	0.10
USD	175,000	BRAND ENERGY & INFRA 8.5% 1/12/21 1	175,000	177,999	0.10
USD	155,000	AMC ENTERTAINMENT 9.75% 01/12/20	158,488	177,885	0.10
USD	150,000	FIRST DATA CORP 12.625% 15/01/21	165,146	175,184	0.10
USD	225,000	EDISON MISS ENERGY 7% 15/05/17	157,809	173,945	0.10
USD	175,000	ICAHN ENTR/FIN 5.875% 01/02/22 144A	175,000	173,892	0.10
USD	168,000	WILLIAM CARTER 5.25% 15/08/21 144A	168,000	171,344	0.10
USD	175,000	CAESARS ENTERT 9% 15/02/20	166,531	170,017	0.10
USD	150,000	QUICKSILVER INC 10% 01/08/20	149,472	168,999	0.10
USD	150,000	NATIONSTAR MORT 9.625% 01/05/19	153,219	168,398	0.09

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	COMMUNITY CHOICE 10.75% 1/05/19 WI*	200,000	168,200	0.09
USD	150,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22 144A	151,960	164,956	0.09
USD	150,000	H&E EQUIPMENTS SVCS 7% 01/09/22 WI	152,125	163,851	0.09
USD	155,000	UNITED CONTINENTAL 6.375% 01/06/18	155,000	163,104	0.09
USD	150,000	USG CORP 6.3% 15/11/16	157,688	160,566	0.09
USD	150,000	NES RENTAL HDGS 7.875% 01/05/18 144	150,750	158,019	0.09
USD	150,000	RAIN CII CARBON 8% 01/12/18 144A	151,500	157,611	0.09
USD	150,000	JBS USA LLC 7.25% 01/06/21 144a	149,250	156,502	0.09
USD	150,000	CHESAPEAKE EN 5.375% 15/06/21	150,000	155,972	0.09
USD	150,000	RADIATION THERAPY 8.875% 15/01/17	142,333	155,300	0.09
USD	150,000	PENSKE AUTO 5.75% 01/10/22	150,000	154,888	0.09
USD	150,000	ALERE INC 6.5% 15/06/20	150,000	154,401	0.09
USD	150,000	T-MOBILE USA INC 6.5% 15/01/24	154,500	153,606	0.09
USD	150,000	SANDRIDGE ENERGY 7.5% 15/02/23	149,250	153,364	0.09
USD	150,000	BERRY PETROLEUM CO 6.375% 15/09/22	151,031	152,996	0.09
USD	150,000	CRC HEALTH 10.75% 01/02/16	150,938	150,017	0.08
USD	175,000	COLT DEFENSE/FIN 8.75% 15/11/17	151,625	149,746	0.08
USD	150,000	CALPINE CORP 5.875% 15/01/24 144A	150,305	149,297	0.08
USD	145,000	AMKOR TECHNO INC 6.375% 01/10/22	145,219	148,986	0.08
USD	150,000	HUNTSMANN INTL 4.875% 15/11/20	150,000	148,272	0.08
USD	150,000	AMC NETWORKS 4.75% 15/12/22	150,000	146,658	0.08
USD	140,000	SUN MERGER 5.25% 01/08/18 144A	140,000	146,063	0.08
USD	140,000	BLUELINE RENTAL FIN 7% 01/02/19 144	140,000	144,895	0.08
USD	150,000	VERISIGN INC 4.625% 01/05/23	150,000	144,417	0.08
USD	150,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	139,875	141,400	0.08
USD	125,000	RADIO SYSTEMS 8.375% 01/11/19 144A	125,000	138,127	0.08
USD	125,000	CRESCENT RESOUR 10.25% 15/8/17 144A	125,000	137,540	0.08
USD	125,000	SPRINGLEAF FIN CORP 6.9% 15/12/17 M	131,250	136,667	0.08
USD	125,000	QUIKSILVER INC 7.875% 01/08/18 144A	124,354	135,737	0.08
USD	125,000	PINNACLE OPERATING 9% 15/11/20 144A	125,000	135,213	0.08
USD	125,000	NBTY INC 9% 01/10/18	127,875	134,994	0.08
USD	225,000	RADIOSHACK CORP 6.75% 15/05/19	219,571	134,627	0.08
USD	130,000	AMER AXLE & MFG 5.125% 15/02/19	130,000	134,170	0.08
USD	125,000	TMX FIN LLC 8.5% 15/09/18 144A	126,375	133,863	0.08
USD	125,000	UNIVERSAL HOSPITAL 7.625% 15/08/20	125,000	132,562	0.07
USD	125,000	ROUNDY'S INC 10.25% 15/12/20 144A	121,249	132,416	0.07
USD	125,000	TITAN INTL INC 6.875% 01/10/20 144A	125,219	132,125	0.07
USD	125,000	ALERIS INTL INC 7.875% 01/11/20	125,000	132,103	0.07
USD	125,000	IGATE CORP 9% 01/05/16 WI	128,693	132,022	0.07
USD	125,000	KENAN ADV GP 8.375% 15/12/18 144A	127,500	131,348	0.07
USD	125,000	RSI HOME PROD 6.875% 1/03/18 144A	125,000	130,715	0.07
USD	125,000	ENERGY FUT HDG 6.875% 15/08/17 144A	128,164	129,452	0.07
USD	125,000	SBA COMMUNICATION 5.625% 01/10/19	125,000	129,261	0.07
USD	123,000	SALIX PHARMA 6% 15/01/2021 144A	123,000	128,501	0.07
USD	125,000	COEUR D'ALENE MINES 7.875% 01/02/21	125,000	128,380	0.07
USD	125,000	CHEMTURA CORP 5.75% 15/07/21	125,000	127,792	0.07

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	125,000	K HOVNIANIAN ENT 7% 15/01/19 144A	126,500	127,026	0.07
USD	125,000	PEABODY ENERGY CORP 6.25% 15/11/21	121,313	126,867	0.07
USD	125,000	CVR REF LLC/COFF 6.5% 01/11/22	125,000	126,568	0.07
USD	125,000	WESCO DISTRI 5.375% 15/12/21 144A	125,000	126,247	0.07
USD	125,000	WOODSIDE HOMES CO 6.75% 15/12/21 14	125,000	125,287	0.07
USD	125,000	HARLAND ESC CORP 9.25% 01/03/21 144	125,000	124,771	0.07
USD	125,000	ARCH COAL INC 8% 15/01/19 144A	125,000	124,523	0.07
USD	125,000	TW TELECOM HDGS 5.375% 01/10/22	120,313	124,078	0.07
USD	125,000	SINCLAIR TELEVISION 5.375% 1/04/21	125,875	123,411	0.07
USD	125,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 15/01/24	125,000	121,908	0.07
USD	125,000	GENERAL MOTORS 4.25% 15/05/23 144A	121,380	120,047	0.07
USD	125,000	PROSPECT HLDG LLC 10.25% 01/10/18 1	121,453	119,184	0.07
USD	125,000	PINNACLE FOODS 4.875% 01/05/21 WI	126,458	118,724	0.07
USD	125,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	120,688	117,840	0.07
USD	125,000	CNG HLDG INC 9.375% 15/05/20 144A	125,250	116,753	0.07
USD	100,000	AES CORP 8% 15/10/17	113,875	116,577	0.07
USD	114,000	STEARNS LENDING 9.375% 15/08/20 144	114,000	115,624	0.07
USD	100,000	SPRINT NEXTEL 8.375% 15/08/17	115,156	115,569	0.07
USD	100,000	CASTLE AM & CO 12.75% 15/12/16	96,500	112,119	0.06
USD	100,000	LAREDO PETROLEUM INC 9.5% 15/02/19	104,200	111,497	0.06
USD	100,000	SUMMIT MAT LLC/FIN 10.5% 31/1/20 14	108,750	111,097	0.06
USD	100,000	STEEL DYNAMICS INC 6.125% 15/08/19	100,000	109,366	0.06
USD	100,000	CLEAR CHANNEL COMM 11.25% 1/03/21	100,000	108,910	0.06
USD	100,000	CONCHO RES/MILDA CXO 6.5% 15/01/22	100,000	107,967	0.06
USD	100,000	MONITRONICS INTL 9.125% 01/04/20 WI	100,000	107,630	0.06
USD	100,000	FRESENIUS MED 5.875% 31/01/22 144A	100,000	106,641	0.06
USD	100,000	ENDO PHARMA HDGS 7% 15/07/19	100,000	106,583	0.06
USD	100,000	ARVINMERITOR INC 10.625% 15/03/18	100,500	106,231	0.06
USD	100,000	TELEFLEX INC 6.875% 01/06/19	100,000	105,112	0.06
USD	100,000	PATRIOT MERGER CORP 9% 15/07/21 144	100,000	104,947	0.06
USD	100,000	PENN VIRGINIA 6.5% 15/05/21 144A	100,000	104,715	0.06
USD	100,000	LIN TELEVISION 6.375% 15/01/21	100,000	104,704	0.06
USD	100,000	AMERICAN CAP 6.5% 15/09/18 144A	100,000	104,479	0.06
USD	100,000	AUX NORTH AMER 6% 15/6/21 144A	101,313	104,471	0.06
USD	100,000	BOISE CASCADE CO 6.375% 01/11/20	100,875	104,445	0.06
USD	100,000	ENERGY XXI GULF 7.5% 15/12/21 144A	100,000	103,988	0.06
USD	100,000	NANA DEVELOPMENT 9.5% 15/03/19 144A	100,375	103,864	0.06
USD	100,000	CYRUSONE LP/FIN 6.375% 15/11/22	100,000	103,504	0.06
USD	100,000	MPT OPER PART 6.375% 15/02/22	102,000	103,488	0.06
USD	100,000	US AIRWAYS GROUP 6.125% 01/06/18	100,000	103,478	0.06
USD	100,000	TESORO LOGISTIC LP 6.125% 15/10/21	100,000	103,363	0.06
USD	100,000	SIRIUS XM RADIO 5.25% 15/08/22 144A	97,656	103,000	0.06
USD	100,000	GRAFTTECH INTL 6.375% 15/11/20	100,000	102,957	0.06
USD	100,000	APPVION INC 9% 01/06/20 144A	97,600	102,924	0.06
USD	100,000	APX GROUP INC 8.75% 01/12/20	100,000	102,689	0.06
USD	100,000	DISH DBS CORP 4.25% 01/04/18	100,000	102,226	0.06

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	WINDSTREAM CORP 7.5% 01/06/22 WI	97,250	101,984	0.06
USD	100,000	APX GROUP INC 6.375% 01/12/19	100,000	101,663	0.06
USD	100,000	BAKERCORP 8.25% 01/06/19	100,000	101,627	0.06
USD	100,000	SEITEL INC 9.5% 15/04/19	100,000	101,621	0.06
USD	100,000	SABINE PASS LIQ 6.25% 15/03/22 144A	100,000	100,749	0.06
USD	100,000	AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21	100,000	100,724	0.06
USD	100,000	FOREST LABO 5%15/12/21 144A	100,000	100,006	0.06
USD	100,000	KINDER MORGAN INC 5% 15/02/21 144A	100,000	99,421	0.06
USD	100,000	LAMAR MEDIA CORP 5% 01/05/23	95,000	96,774	0.05
USD	100,000	SUGAR HSP GMNG 6.375% 01/06/21 144A	100,000	96,718	0.05
USD	125,000	EDISON MISSION ENERGY 7.5% 15/06/13	106,007	96,250	0.05
USD	89,285	ONCURE HOLDINGS INC 11.75% 15/01/17	0	94,670	0.05
USD	100,000	DYNEGY INC 5.875% 01/06/23 144A	100,313	94,257	0.05
USD	100,000	WINDSTREAM CORP 6.375% 01/08/23	98,608	93,500	0.05
USD	100,000	SIRUS XM RADIO 4.625% 15/05/23 144A	100,000	89,761	0.05
USD	100,000	NORANDA ALU ACQ 11% 01/06/19 144A	100,000	88,106	0.05
USD	82,000	DREAMWORKS ANIM 6.875% 15/08/20 144	82,000	87,285	0.05
USD	75,000	GRATON ECONOMIC 9.625% 1/09/19 144A	75,000	86,263	0.05
USD	75,000	VIKING CRUISES 8.5% 15/10/22 144A	75,000	85,328	0.05
USD	75,000	ASBURY AUTO 8.375% 15/11/20	82,313	84,581	0.05
USD	75,000	LENNAR CORP 6.95% 01/06/18	72,511	84,455	0.05
USD	75,000	CHECKERS DRIVE-IN 11% 01/12/17 144A	75,000	83,855	0.05
USD	75,000	OWENS BROCKWAY 7.375% 15/05/16	86,250	83,830	0.05
USD	75,000	RR DONNELLEY 7.875% 15/03/21	74,625	83,427	0.05
USD	75,000	KENNEDY WILSON 8.75% 01/04/19	78,938	81,568	0.05
USD	75,000	JBS USA LLC 8.25% 01/02/20 144A	74,289	81,447	0.05
USD	75,000	BUILDING MAT CORP 6.75% 1/5/21 REGS	74,330	80,659	0.05
USD	75,000	HARBINGER GROUP 7.875% 15/07/19 144	75,056	80,337	0.05
USD	75,000	AFFINITY GAMING 9% 15/05/18	75,000	79,931	0.05
USD	75,000	LANDRY'S HDGS II 10.25% 01/01/18 14	76,744	79,521	0.04
USD	75,000	NORTHERN OIL AND GAS 8% 01/06/20 WI	78,938	79,339	0.04
USD	75,000	UNIT CORP 6.625% 15/05/21	74,375	79,084	0.04
USD	75,000	T-MOBILE USA INC 6.731% 28/04/22	74,250	78,926	0.04
USD	75,000	MURRAY ENERGY 8.625% 15/06/21 144A	75,000	78,899	0.04
USD	75,000	ACTIVISION BLIZ 6.125% 15/9/23 144A	75,000	78,207	0.04
USD	75,000	TEREX CORP 6% 15/05/21	75,000	77,972	0.04
USD	75,000	AURORA OIL&GAS 7.5% 01/04/20 144A	75,000	77,853	0.04
USD	75,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	75,000	77,784	0.04
USD	75,000	MANITOWOC CO INC 5.875% 15/10/22	75,000	77,255	0.04
USD	75,000	AVIV HEALTH PROP 6% 15/10/21	75,000	77,241	0.04
USD	75,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22 144A	75,000	77,239	0.04
USD	75,000	CRESTWOOD MIDSTREAM 6% 15/12/20	75,000	77,224	0.04
USD	75,000	TRAVELPORT LLC 11.875% 01/09/16	60,375	76,499	0.04
USD	75,000	CRESTWOOD MID 6.125% 01/03/22 144A	75,000	76,493	0.04
USD	75,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	75,000	76,334	0.04
USD	75,000	SABRA HEALTH 5.5% 01/02/21	75,000	76,297	0.04

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	75,000	RCN TELE SER CAP 8.5% 15/08/20 144A	75,000	76,073	0.04
USD	75,000	LAMAR MEDIA 5.375% 15/01/24 144A	75,211	75,970	0.04
USD	75,000	RR DONNELLEY 6.5% 15/11/23	75,000	75,960	0.04
USD	75,000	NATIONSTAR MORT/CAP 6.5% 01/08/18	75,000	75,830	0.04
USD	75,000	HARLAND ESC CORP 6.875% 1/03/20 144	75,000	75,375	0.04
USD	75,000	WINDSTREAM CORP 7.50% 01/04/23	78,000	75,366	0.04
USD	75,000	HEXION US FINANCE 9% 15/11/20	69,750	75,326	0.04
USD	75,000	CBC AMMO LLC 7.25% 15/11/21 144A	73,886	75,073	0.04
USD	75,000	GEO GROUP INC 5.875% 15/01/22 144A	75,000	74,993	0.04
USD	75,000	REVLON CONSUMER 5.75% 15/02/21	75,000	74,606	0.04
USD	75,000	WATCO CO LLC 6.375% 01/04/23 144A	75,000	74,445	0.04
USD	75,000	PLY GEM INDS 6.5% 01/02/22 144A	75,000	74,425	0.04
USD	75,000	SALLY HDGS/CAP 5.5% 01/11/23	75,000	74,086	0.04
USD	75,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/06/23	75,000	74,078	0.04
USD	75,000	RHP HOTEL PPTY/FINANCE 5% 15/04/21	75,000	73,674	0.04
USD	75,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	73,469	73,325	0.04
USD	75,000	RYLAND GROUP 5.375% 01/10/22	75,000	72,006	0.04
USD	75,000	SONIC AUTO INC 5% 15/05/23	75,000	71,078	0.04
USD	65,000	LIBBEY GLASS INC 6.875% 15/05/20	65,000	70,191	0.04
USD	75,000	LUCENT TECHNOLOGIES 6.45% 15/03/29	62,510	68,027	0.04
USD	250,000	JAMES RIVER COAL 7.875% 01/04/19	249,375	66,331	0.04
USD	75,000	ARCH COAL INC 9.875% 15/06/19	71,951	65,708	0.04
USD	75,000	NEUSTAR INC 4.5% 15/01/23 WI	75,000	63,743	0.04
USD	62,000	FREESCALE SEMIC 5% 15/05/21 144A	62,000	61,294	0.03
USD	75,000	EDISON MISS ENERGY 7.2% 15/05/19 WI	41,625	58,205	0.03
USD	55,000	BONANZA CREEK 6.75% 15/04/21	55,000	57,451	0.03
USD	100,000	ALLEN SYSTEMS 10.5% 15/11/16 144A	72,531	55,546	0.03
USD	75,000	RUE21 INC 9% 15/10/21 144A	54,750	54,856	0.03
USD	50,000	ALERE INC 7.25% 01/07/18 WI	50,000	54,780	0.03
USD	50,000	MOHEGAN TRIBAL 9.75% 01/09/21 144A	50,000	54,722	0.03
USD	50,000	STEEL DYNAMICS INC 6.375% 15/08/22	50,000	54,615	0.03
USD	50,000	PINNACLE ENTER 7.75% 01/04/22	50,031	54,482	0.03
USD	50,000	VALEANT PHARMA 7.25% 15/07/22 144A	50,688	54,339	0.03
USD	50,000	CHAPARRAL ENERGY 7.625% 15/11/22	50,156	53,988	0.03
USD	50,000	SLM CORP 6% 25/01/17 MTN	49,471	53,900	0.03
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS 6.75% 15/03/20	50,000	53,799	0.03
USD	50,000	UNISYS CORP 6.25% 15/08/17	50,000	53,786	0.03
USD	50,000	GENCORP INC 7.125% 15/03/21	50,000	53,727	0.03
USD	50,000	UNIVISION COMM 6.875% 15/05/19 REGS	50,000	53,642	0.03
USD	50,000	SANDRIDGE ENERGY 8.75% 15/01/20	51,750	53,516	0.03
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS ESC 6.625% 15/11/22	50,000	53,436	0.03
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS 6.375% 15/11/20	50,000	53,410	0.03
USD	50,000	KEHE DISTRIBUTORS 7.625% 15/8/21 14	50,000	53,170	0.03
USD	50,000	ASSOC MATERIAL 9.125% 01/11/17	53,000	52,899	0.03
USD	50,000	US STEEL CORP 6.875% 01/04/21	49,906	52,854	0.03
USD	50,000	INVENTIV HEALTH 9% 15/01/18 144A	50,000	52,656	0.03

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	PAR PHARMACEUTICAL 7.375% 15/10/20	50,000	52,592	0.03
USD	50,000	CTP TRAN PROD/FINA 8.25% 15/12/19 1	50,000	52,576	0.03
USD	50,000	CONTL AIRLINES 6.125% 29/04/18 12-3	50,000	52,299	0.03
USD	50,000	NAI ENTER HLDGS 5% 01/08/18 144A	50,000	51,927	0.03
USD	50,000	RITE AID CORP 7.7% 15/02/27	51,000	51,915	0.03
USD	50,000	GIBRALTAR STEEL 6.25% 01/02/21	50,000	51,858	0.03
USD	50,000	GANNETT CO INC 5.125% 15/10/19 144A	49,362	51,836	0.03
USD	50,000	MICHAEL BAKER 8.25% 15/10/18 144A	50,000	51,805	0.03
USD	50,000	JMC STREEL GP 8.25% 15/03/18 144A	51,625	51,790	0.03
USD	50,000	ALLEGION US HLDGS 5.75% 1/10/21 144	50,000	51,746	0.03
USD	50,000	FIRST DATA CORP 11.75% 15/08/21 144	52,813	51,715	0.03
USD	50,000	AIR LEASE CORP 4.75% 01/03/20	50,000	51,660	0.03
USD	50,000	HEADWATERS INC 7.25% 15/01/19 144A	50,000	51,623	0.03
USD	50,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23 144A	49,543	51,512	0.03
USD	50,000	NRG ENERGY INC 6.625% 15/03/23	49,938	51,127	0.03
USD	50,000	CLEAR CHANNEL COMM 10.75% 01/08/16	43,625	50,998	0.03
USD	50,000	INTREPID AVIATION 6.875% 15/2/19 14	50,000	50,937	0.03
USD	50,000	EV ENERGY PT/FIN 8% 15/04/19	51,500	50,873	0.03
USD	50,000	ACTUANT CORP 5.625% 15/06/22	50,000	50,753	0.03
USD	51,000	AFFINION GROUP 13.5% 15/08/18 144A	43,375	50,662	0.03
USD	50,000	AIRCASTLE LTD 4.625% 15/12/18	50,000	50,503	0.03
USD	50,000	UNITED CONTINENTAL 6% 01/12/20	50,000	50,485	0.03
USD	50,000	MERITAGE HOMES CORP 4.5% 1/03/18	50,000	50,298	0.03
USD	50,000	CEDAR FAIR LP 5.25% 15/03/21	49,313	50,113	0.03
USD	50,000	HARBINGER GROUP 7.75% 15/01/22 144A	50,000	49,985	0.03
USD	50,000	CROWN CASTLE INTL 5.25% 15/01/23	47,750	49,763	0.03
USD	50,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	50,000	49,389	0.03
USD	50,000	TRIUMPH GROUP INC 4.875% 01/04/21	50,000	48,615	0.03
USD	50,000	LKQ CORP 4.75% 15/05/23 144A	50,229	46,635	0.03
USD	50,000	BROCADE COMM 4.625% 15/01/23 144A	50,000	46,256	0.03
USD	40,000	INTL LEASE FIN CORP 5.875% 01/04/19	39,100	43,058	0.02
USD	40,000	MARKWEST ENERGY 6.25% 15/06/22	40,000	42,790	0.02
USD	100,000	PHYSIOTHERAPY AS 11.875% 01/5/19 14	99,568	35,535	0.02
USD	50,000	NII CAPITAL CORP 10% 15/08/16	50,850	30,650	0.02
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.625% 15/01/22	25,000	29,754	0.02
USD	25,000	RR DONNELLEY 8.25% 15/03/19	25,000	28,973	0.02
USD	25,000	TENNESSEE GAS PIPEL 8% 01/02/16	30,000	28,222	0.02
USD	25,000	EP ENERGY/EVER 7.75% 01/09/22	25,000	27,679	0.02
USD	25,000	CHS COMMUNITY 8% 15/11/19	26,406	27,484	0.02
USD	25,000	AMERISTAR CASINOS 7.5% 15/04/21	26,063	27,152	0.02
USD	25,000	WILLIAM LYON HOME 8.5% 15/11/20 144	26,625	27,047	0.02
USD	25,000	TMS INTL CORP 7.625% 15/10/21 144A	25,000	26,742	0.02
USD	25,000	GENERAL MOTORS 6.25% 02/10/43 144A	26,141	26,644	0.02
USD	50,000	VERSO PAPER HDGS 8.75% 01/02/19 WI	45,938	26,533	0.01
USD	25,000	BANKRATE INC 6.125% 15/08/18 144A	25,938	26,275	0.01
USD	25,000	SANDRIDGE ENERGY 8.125% 15/10/22	25,000	26,245	0.01

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	25,000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/23	24,500	26,190	0.01
USD	25,000	HDTFS INC 6.25% 15/10/22	26,125	25,939	0.01
USD	25,000	SLM CORP 3.875% 10/09/15 MTN	25,801	25,754	0.01
USD	25,000	ALLEGHENY TECHNO 5.875% 15/08/23	24,998	25,754	0.01
USD	25,000	SLM CORP 5.5% 15/01/19 MTN	24,719	25,717	0.01
USD	25,000	TESORO LOGISTICS 5.875% 1/10/20	25,000	25,614	0.01
USD	25,000	CLEAR CHANNEL COMM 9% 15/12/19	23,409	25,600	0.01
USD	25,000	SALLY HDGS/CAP 5.75% 01/06/22	25,781	25,500	0.01
USD	25,000	BEAZER HOMES USA 7.25% 01/02/23	25,226	25,438	0.01
USD	25,000	QVC INC 5.125% 02/07/22	25,000	25,371	0.01
USD	25,000	ALLIANT TECHSYS 5.25% 01/10/21 144A	25,000	25,311	0.01
USD	25,000	WALTER ENERGY INC 9.5% 15/10/19 144	24,856	25,285	0.01
USD	25,000	WATERJET HDGS 7.625% 01/02/20 144A	25,000	25,250	0.01
USD	25,000	US AIRWAY 12-2C PTT 5.45% 03/06/18	25,000	25,250	0.01
USD	25,000	BALL CORP 5% 15/03/22	24,250	24,878	0.01
USD	25,000	STANADYNE CORP 10% 15/08/14 1	24,625	24,566	0.01
USD	25,000	CASEARS ENTERT 9% 15/02/20	22,625	24,288	0.01
USD	25,000	AVIS BUDGET CAR 5.5% 01/04/23	23,500	24,254	0.01
USD	25,000	CONSTELLATION BRANDS 3.75% 01/05/21	25,000	24,061	0.01
USD	25,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 01/02/25	25,000	23,885	0.01
USD	23,000	WELLS ENTS INC 6.75% 01/02/20 144A	23,000	23,614	0.01
USD	21,000	CALPINE CORP 7.5% 15/02/21 144A	23,415	22,961	0.01
USD	25,000	ICON HEALTH FIT 11.875% 15/10/16 14	21,813	22,511	0.01
USD	25,000	SORENSEN COMM 10.5% 01/02/15 144A	23,237	19,890	0.01
USD	18,000	SNOQUALMIE ENT 9.125% 01/02/15 144A	16,695	18,001	0.01
USD	25,000	NII CAPITAL CORP 7.625% 01/04/21	17,688	10,769	0.01
USD	5,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	4,850	5,612	0.00
USD	390,000	NEWPAGE CORP 10% 01/05/12 ESCROW	163,549	4,875	0.00
USD	250,000	ONCURE HLDGS ESCROW 11.75% 15/05/17	261,250	0	0.00
			121,537,347	125,374,690	70.62
<b>優先証券</b>					
—	40,086	ALLY FINANCIAL PFD FRN 31/12/49	801,185	1,082,363	0.61
—	686	ALLY FINANCIAL PFD 7% 31/12/49	626,065	667,242	0.38
—	7,550	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	187,699	206,870	0.12
—	3,381	CITIGROUP INC PFD FRN 31/12/49 K	84,525	86,959	0.05
—	2,600	REGIONS FIN CORP PFD 6.375 20/09/49	65,000	60,502	0.03
			1,764,474	2,103,936	1.19
		合計：アメリカ	133,669,758	137,890,436	77.67
<b>組入資産合計</b>			<b>166,553,671</b>	<b>169,614,160</b>	<b>95.56</b>

(1) 額面価額は発行通貨建てで表示

**財務書類に関する注記**  
**2014年1月31日現在**  
*(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)*

**注記－外国為替先渡し契約**

2014年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	189,204,978	USD	1,844,482	2014年2月28日	(1,236)
USD	5,555	JPY	569,928	2014年2月28日	3
					(1,233)

## Nomura Multi Managers Fund II – Emerging Markets Debt

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国債券FC/FD

2014年2月28日決算

(計算期間：2013年3月1日～2014年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投資目的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下、「新興国債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>◆野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社(「NFR&amp;T」という場合があります)が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投資態度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>●NFR&amp;Tが、新興国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●NFR&amp;Tは選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>●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。</li> </ul>
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投資顧問会社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社
管理事務代行会社 保管銀行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

※作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

※掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。

投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C. (「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。

投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、アーサー・ベル社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めアーサー・ベル社に不利益な契約変更は行われません。」

純資産計算書  
2014年2月28日現在  
(金額は米ドル表示)

資産		
投資有価証券時価	195,744,099	
(取得原価: 198,989,081米ドル)		
現金預金等	14,115,280	
外国為替先渡し契約に係る評価差益	117,492	
先物取引契約に係る委託証拠金	576,615	
ブローカーからの受取金	279,996	
未収配当金	3,195,852	
設立費用	10,640	
資産合計	214,039,974	
負債		
銀行借越金	4,233	
先物契約に係る未実現損	11,305	
受益証券買戻支払金	1,039,138	
未払費用	429,604	
ブローカーへの未払金	244,944	
負債合計	1,729,224	
純資産総額	212,310,750	

## 受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,621	26,607	255,993,638
FDクラス(円)	11,379	1,875,945	21,346,643,046

運用計算書  
2014年2月28日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

収益		
銀行口座利息	146	
債券利息	13,781,193	
雑収益	901	
収益合計	13,782,240	
費用		
投資顧問報酬	1,466,203	
事務管理代行報酬	244,176	
保管費用	73,642	
当座借越利息	198	
取引銀行報酬	13,986	
銀行手数料	147,060	
受託報酬	48,874	
法務報酬	8,190	
立替費用	13,342	
専門家報酬	32,942	
設定費用償却	5,320	
雑費用	200	
費用合計	2,054,133	
純投資収益	11,728,107	
投資有価証券売買に係る損益	(647,236)	
先物取引契約に係る損益	17,344	
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(170,723)	
金利スワップ取引契約に係る損益	(211,023)	
当期実現純損益	(1,011,638)	
投資有価証券評価損益の増減	(24,595,575)	
先物取引契約に係る評価損益の増減	(17,055)	
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(33,287)	
金利スワップ取引契約に係る評価損益の増減	41,786	
当期評価差損益	(24,604,131)	
運用の結果による純資産の増減額	(13,887,662)	

純資産変動計算書  
2014年2月28日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

期初純資産総額	296,886,697
純投資収益	11,728,107
当期実現純損益	(1,011,638)
当期評価差損益	(24,604,131)
運用の結果による純資産の増減額	(13,887,662)
受益証券の発行手取金	3,217,456
受益証券の買戻支払金	(61,151,514)
	(57,934,058)
受益者への支払分配金	(12,754,227)
期末純資産総額	212,310,750

発行済受益証券数の変動表  
2014年2月28日に終了する計測期間  
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	29,041
発行受益証券数	3,184
買戻受益証券数	(5,618)
期末発行済受益証券数	26,607
FDクラス	
期首受益証券数	2,364,542
発行受益証券数	25,299
買戻受益証券数	(513,896)
期末発行済受益証券数	1,875,945

統計情報  
2014年2月28日現在  
(未監査)

	2014	2013	2012
期末純資産総額(米ドル)	212,310,750	296,886,697	371,341,329
FCクラス(円)			
期末純資産総額	255,993,638	309,737,729	365,279,865
期末1口当たり純資産価格	9,621	10,666	10,535
FDクラス(円)			
期末純資産総額	21,346,643,046	27,122,624,854	29,564,841,981
期末1口当たり純資産価格	11,379	11,471	9,952

組入資産明細  
2014年2月28日現在  
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価額 <sup>①</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>アルゼンチン</b>					
その他債券					
USD	4,000,000	REP OF ARGENTINA 1.33% 31/12/38	1,606,304	1,532,136	0.72
			1,606,304	1,532,136	0.72
		合計：アルゼンチン	1,606,304	1,532,136	0.72
<b>アルメニア</b>					
国債					
USD	400,000	REP OF ARMENIA 6% 30/09/20 REGS	394,400	413,000	0.19
			394,400	413,000	0.19
		合計：アルメニア	394,400	413,000	0.19
<b>オーストラリア</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	CNOOC CURTIS 4.5% 03/10/23 REGS	400,000	402,240	0.19
			400,000	402,240	0.19
		合計：オーストラリア	400,000	402,240	0.19
<b>オーストリア</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	JBS INVEST 7.75% 28/10/20 REGS	250,000	258,750	0.12
			250,000	258,750	0.12
		合計：オーストリア	250,000	258,750	0.12
<b>アゼルバイジャン</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	STATE OIL CO 4.75% 13/03/23 EMTN	250,000	235,342	0.11
USD	200,000	STATE OIL CO 5.45% 09/02/17	214,600	211,268	0.10
			464,600	446,610	0.21
		合計：アゼルバイジャン	464,600	446,610	0.21

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)	
<b>ベラルーシ</b>						
国債	USD	350,000	REP OF BELARUS 8.95% 26/01/18 REGS	350,972	355,593	0.17
				<u>350,972</u>	<u>355,593</u>	<u>0.17</u>
		合計：ベラルーシ		<u>350,972</u>	<u>355,593</u>	<u>0.17</u>
<b>ベリーズ</b>						
その他債券	USD	194,200	REP OF BELIZE STUP 5% 20/02/38 REGS	170,400	133,384	0.06
				<u>170,400</u>	<u>133,384</u>	<u>0.06</u>
		合計：ベリーズ		<u>170,400</u>	<u>133,384</u>	<u>0.06</u>
<b>ボリビア</b>						
国債	USD	400,000	BOLIVIA GVT 4.875% 29/10/22 REGS	399,000	382,740	0.18
				<u>399,000</u>	<u>382,740</u>	<u>0.18</u>
		合計：ボリビア		<u>399,000</u>	<u>382,740</u>	<u>0.18</u>
<b>ブラジル</b>						
国債	USD	1,400,000	REP OF BRASIL 7.125% 20/01/37	1,726,300	1,622,401	0.77
	USD	1,800,000	FED REP OF BRASIL 2.625% 05/01/23	1,768,178	1,574,681	0.74
	USD	900,000	FED REP OF BRASIL 11% 17/08/40	1,227,950	1,024,409	0.48
	USD	600,000	FED REP OF BRASIL 4.25% 07/01/25	597,126	576,330	0.27
	USD	200,000	FED REP OF BRASIL 4.875% 22/01/21	235,000	212,220	0.10
	USD	130,000	FED REP OF BRASIL 5.625% 07/01/41	140,593	127,308	0.06
				<u>5,695,147</u>	<u>5,137,349</u>	<u>2.42</u>
普通社債(固定金利債)	USD	4,800,000	BANCO NAC DE 5.75% 26/09/23 REGS	4,837,701	4,909,823	2.31
	USD	700,000	BANCO NAC DE 5.5% 12/07/20 REGS	738,744	736,114	0.35
	USD	600,000	CAIXA ECONOMICA 2.375% 06/11/17 REG	596,634	568,237	0.27
	USD	400,000	BANCO DO BRASIL 5.875% 26/01/22 REG	395,000	391,076	0.18
	USD	400,000	CAIXA ECONOMICA 3.5% 07/11/22 REGS	398,192	333,678	0.16
				<u>6,966,271</u>	<u>6,938,928</u>	<u>3.27</u>
		合計：ブラジル		<u>12,661,418</u>	<u>12,076,277</u>	<u>5.69</u>

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>英領ヴァージン諸島</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	800,000	SINOCHEM OVS 4.5% 12/11/20	769,535	826,611	0.38
USD	721,000	SINOPEC GRP OVER 4.375% 17/10/23 RE	716,040	718,880	0.34
USD	645,000	FPC TREASURY 4.5% 16/04/23 REGS	645,000	593,911	0.28
USD	250,000	CNOOC 3.875% 02/05/22 REGS	239,090	245,305	0.12
USD	250,000	CNOOC 3% 09/05/23	221,875	224,515	0.11
USD	217,000	SINOPEC GRP OVER 5.375% 17/10/43 RE	215,657	221,247	0.10
USD	100,000	SINOCHEM OVS 6.3% 12/11/40	98,420	104,453	0.05
			2,905,617	2,934,922	1.38
		合計：英領ヴァージン諸島	2,905,617	2,934,922	1.38
<b>カナダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	500,000	PACIFIC RUBIALES 5.375% 26/01/19 RE	499,925	517,115	0.24
			499,925	517,115	0.24
		合計：カナダ	499,925	517,115	0.24
<b>ケイマン諸島</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	350,000	ODEBRECHT FIN 7.125% 26/06/42 REGS	402,150	339,070	0.17
USD	250,000	COMCEL TRUST 6.875% 06/02/24 REGS	245,583	260,000	0.12
USD	200,000	BANCO DO BRASIL 3.875% 10/10/22	197,956	178,296	0.08
			845,689	777,366	0.37
		合計：ケイマン諸島	845,689	777,366	0.37
<b>チリ</b>					
<b>国債</b>					
USD	400,000	REPUBLIC OF CHILE 3.625% 30/10/42	392,515	320,779	0.15
			392,515	320,779	0.15
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,000,000	CODELCO INC 3% 17/07/22 REGS	986,630	931,283	0.44
USD	900,000	BANCO DEL ESTADO 3.875% 08/02/22 RE	895,024	889,696	0.42
USD	400,000	CODELCO INC 3.875% 03/11/21 REGS	404,720	400,049	0.19
			2,286,374	2,221,028	1.05
		合計：チリ	2,678,889	2,541,807	1.20

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>コロンビア</b>					
<b>国債</b>					
USD	2,850,000	REP OF COLOMBIA 4% 26/02/24	2,807,921	2,805,254	1.31
USD	1,000,000	REP OF COLOMBIA 11.75% 25/02/20	1,552,500	1,439,488	0.67
USD	1,200,000	REP OF COLOMBIA 4.375% 12/07/21	1,230,750	1,243,181	0.59
USD	770,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	838,198	842,011	0.40
USD	300,000	REP OF COLOMBIA 2.625% 15/03/23	290,591	268,050	0.13
USD	150,000	REP OF COLOMBIA 7.375% 18/03/19	184,500	180,908	0.09
			6,904,460	6,778,892	3.19
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	250,000	ECOPETROL SA 7.625% 23/07/19	296,562	300,340	0.14
USD	250,000	ECOPETROL SA 5.875% 18/09/23	247,583	267,730	0.13
			544,145	568,070	0.27
		合計：コロンビア	7,448,605	7,346,962	3.46
<b>コスタリカ</b>					
<b>国債</b>					
USD	650,000	REP OF COSTA RICA 5.625% 30/4/43 RE	629,984	548,248	0.25
USD	300,000	REP OF COSTA RICA 4.25% 26/1/23 REG	299,967	276,787	0.13
USD	250,000	REP OF COSTA RICA 4.375% 30/4/25 RE	250,000	223,449	0.11
			1,179,951	1,048,484	0.49
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	650,000	BANCO COSTA RICA 5.25% 12/08/18 REG	652,375	656,104	0.31
USD	200,000	INSTIT COSTA ELEC 6.95% 10/11/21 RE	223,000	208,314	0.10
			875,375	864,418	0.41
		合計：コスタリカ	2,055,326	1,912,902	0.90
<b>クロアチア</b>					
<b>国債</b>					
USD	1,250,000	REP OF CROATIA 6.625% 14/07/20	1,283,388	1,352,002	0.64
USD	1,100,000	CROATIA GVT 6% 26/01/24 REGS	1,083,368	1,142,416	0.54
USD	200,000	REP OF CROATIA 6.375% 24/03/21	209,361	213,741	0.10
			2,576,117	2,708,159	1.28
		合計：クロアチア	2,576,117	2,708,159	1.28

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>ドミニカ共和国</b>					
その他債券					
USD	1,540,000	DOMINICAN REP 7.5% 06/05/21	1,692,608	1,696,546	0.80
			1,692,608	1,696,546	0.80
		合計：ドミニカ共和国	1,692,608	1,696,546	0.80
<b>エルサルバドル</b>					
国債					
USD	800,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	841,480	764,494	0.37
USD	600,000	REP EL SALVADOR 7.375% 01/12/19 REG	668,500	619,348	0.29
USD	250,000	REP EL SALVADOR 7.75% 24/1/23 REGS	278,750	257,853	0.12
USD	250,000	REP EL SALVADOR 8.25% 10/04/32 REGS	283,057	252,666	0.12
USD	150,000	REP EL SALVADOR 5.875% 30/01/25 REG	149,976	134,490	0.06
			2,221,763	2,028,851	0.96
		合計：エルサルバドル	2,221,763	2,028,851	0.96
<b>ホンジュラス</b>					
国債					
USD	200,000	REP OF HONDURAS 8.75% 16/12/20 REGS	200,000	214,322	0.10
			200,000	214,322	0.10
その他債券					
USD	400,000	HONDURAS GOVERNMENT 7.5% 15/3/24 RE	400,100	391,645	0.19
			400,100	391,645	0.19
		合計：ホンジュラス	600,100	605,967	0.29
<b>タンザニア</b>					
その他債券					
USD	600,000	UNITED REP OF TANZ FRN 08/03/20	614,275	613,382	0.29
			614,275	613,382	0.29
		合計：タンザニア	614,275	613,382	0.29

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>ガボン</b>					
その他債券					
USD	430,000	GABONESE REP 6.375% 12/12/24 REGS	442,363	438,045	0.21
			442,363	438,045	0.21
		合計：ガボン	442,363	438,045	0.21
<b>グルジア</b>					
国債					
USD	600,000	REP OF GEORGIA 6.875% 12/04/21 REGS	686,138	654,701	0.31
			686,138	654,701	0.31
		合計：グルジア	686,138	654,701	0.31
<b>ガーナ</b>					
国債					
USD	200,000	REP GHANA 8.5% 04/10/17	225,942	202,731	0.09
USD	200,000	REP GHANA 7.875% 07/08/23 REGS	198,151	180,903	0.09
			424,093	383,634	0.18
		合計：ガーナ	424,093	383,634	0.18
<b>グアテマラ</b>					
国債					
USD	500,000	REP OF GUATEMALA 4.875% 13/2/28 REG	492,876	462,897	0.22
USD	250,000	REP OF GUATEMALA 5.75% 06/6/22 REG	247,663	262,137	0.12
			740,539	725,034	0.34
		合計：グアテマラ	740,539	725,034	0.34
<b>ハンガリー</b>					
国債					
USD	1,450,000	HUNGARYGVT 5.375% 21/02/23	1,399,814	1,471,227	0.69
USD	1,250,000	REP OF HUNGARY 5.75% 22/11/23	1,233,213	1,292,600	0.61
USD	520,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	563,820	579,363	0.27
USD	570,000	HUNGARYGVT 4.125% 19/02/18	569,346	577,559	0.27
USD	350,000	REP OF HUNGARY 6.375% 29/03/21	365,680	379,272	0.18
USD	250,000	REP OF HUNGARY 6.25% 29/01/20	270,250	271,707	0.13
			4,402,123	4,571,728	2.15

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	500,000	HUNGARIAN DEVEL 6.25% 21/10/20 REGS	497,405	520,782	0.25
			497,405	520,782	0.25
		合計：ハンガリー	4,899,528	5,092,510	2.40
<b>インド</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	675,000	PERTAMINA PT 6% 03/05/42 REGS	665,759	578,832	0.27
USD	539,000	EXPORT IMPORT BK 4% 14/01/23 REGS	533,788	491,516	0.23
			1,199,547	1,070,348	0.50
		合計：インド	1,199,547	1,070,348	0.50
<b>インドネシア</b>					
<b>国債</b>					
USD	2,240,000	REP OF INDONESIA 6.75% 15/01/44 REG	2,246,648	2,417,901	1.13
USD	400,000	REP OF INDONES 6.625% 17/02/37 REGS	446,000	423,800	0.20
USD	270,000	REP OF INDONES 8.5% 12/10/35	319,950	334,502	0.16
USD	250,000	REP OF INDONES 5.375% 17/10/23 REGS	248,478	260,033	0.12
USD	282,000	REP OF INDONES 3.375% 15/04/23 REGS	279,047	250,314	0.12
USD	250,000	REP OF INDONES 5.25% 17/01/42 REGS	235,781	228,125	0.11
USD	200,000	REP OF INDONES 3.75% 25/04/22 REGS	199,625	186,259	0.09
			3,975,529	4,100,934	1.93
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,850,000	PERTAMINA 6.5% 27/05/41	2,975,044	2,597,165	1.22
USD	911,000	PERUSAHAAN PEN 6.125% 15/03/19 REGS	911,000	994,493	0.47
USD	592,000	PERUSAHAAN LISTRIK 5.5% 22/11/21	650,617	594,973	0.28
			4,536,661	4,186,631	1.97
		合計：インドネシア	8,512,190	8,287,565	3.90
<b>イラク</b>					
<b>その他債券</b>					
USD	1,000,000	IRAQ REPUBLIC 5.8% 15/01/28	880,655	854,368	0.40
			880,655	854,368	0.40
		合計：イラク	880,655	854,368	0.40

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>アイルランド</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,550,000	VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/23 REG	2,550,000	2,526,692	1.19
USD	300,000	VEB FINANCE 6.902% 09/07/20	321,300	321,506	0.15
USD	300,000	RZD CAP LTD 5.7% 05/04/22	339,010	300,759	0.14
USD	250,000	VEB FINANCE PLC 4.224% 21/11/18 REG	250,000	249,313	0.12
			3,460,310	3,398,270	1.60
		合計：アイルランド	3,460,310	3,398,270	1.60
<b>マン島</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	500,000	ANGLOGOLD HLDGS 8.5% 30/07/20	500,000	550,040	0.26
			500,000	550,040	0.26
		合計：マン島	500,000	550,040	0.26
<b>イスラエル</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	ISRAEL ELECTRIC 6.875% 21/6/23 REGS	200,000	216,010	0.10
USD	200,000	ISRAEL ELECTRIC 5.625% 21/06/18 REG	200,000	211,993	0.10
			400,000	428,003	0.20
		合計：イスラエル	400,000	428,003	0.20
<b>コートジボワール</b>					
<b>その他債券</b>					
USD	1,700,000	IVORY COAST 2.5% 31/12/32	1,181,148	1,499,570	0.71
			1,181,148	1,499,570	0.71
		合計：コートジボワール	1,181,148	1,499,570	0.71
<b>カザフスタン</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,800,000	KAZAGRO NTL MGMT 4.625% 24/05/23 RE	1,787,250	1,627,242	0.77
USD	1,600,000	KAZMUNAYGAZ FIN 5.75% 30/04/43 REGS	1,557,525	1,380,299	0.65
USD	350,000	KAZMUNAIGAZ FIN 9.125% 02/7/18	432,250	419,381	0.20

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	300,000	KAZMUNAYGAZ FIN 4.4% 30/04/23 REGS	302,100	278,660	0.13
USD	264,000	DEVEL BK KAZAKH 5.5% 20/12/15 REGS	276,080	277,686	0.13
		合計：カザフスタン	4,355,205	3,983,268	1.88
			4,355,205	3,983,268	1.88
ラトビア					
国債					
USD	550,000	REP OF LATVIA 5.25% 22/02/17 RegS	592,625	602,102	0.29
USD	400,000	REP OF LATVIA 2.75% 12/01/20 REGS	396,452	385,185	0.18
		合計：ラトビア	989,077	987,287	0.47
			989,077	987,287	0.47
レバノン					
国債					
USD	2,605,000	LEBANESE REPUBLIC 5.45% 28/11/19 GM	2,469,303	2,558,772	1.21
USD	1,000,000	REP OF LEBANON 6% 20/05/19 GMTN	1,009,701	1,016,283	0.48
USD	425,000	REP OF LEBANON 6% 27/01/23 REGS	423,767	411,883	0.19
USD	400,000	REP OF LEBANON 6.375% 9/03/20 GMTN	410,500	411,285	0.19
USD	50,000	REP OF LEBANON 6.75% 29/11/27 REGS	50,226	49,669	0.02
		合計：レバノン	4,363,497	4,447,892	2.09
			4,363,497	4,447,892	2.09
リトアニア					
国債					
USD	1,570,000	REP OF LITHUANIA 6.125% 09/3/21	1,662,367	1,805,638	0.85
USD	610,000	REP OF LITHUANIA 5.125% 14/09/17	626,164	667,275	0.31
		合計：リトアニア	2,288,531	2,472,913	1.16
			2,288,531	2,472,913	1.16
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,150,000	OJSC RUSS AG BK 5.1% 25/07/18 REGS	1,149,999	1,160,654	0.54
USD	500,000	RSHB CAPITAL 6.299% 15/05/17 REGS	525,000	532,470	0.25

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	350,000	GAZPROM 5.999% 23/01/21	348,688	365,347	0.17
USD	250,000	VTB CAPITAL SA 6.875% 29/05/18	272,813	271,335	0.13
USD	250,000	OJSC RUSS AG BK 5.1% 25/07/18 FEB	253,938	253,148	0.12
USD	250,000	OJSC RUSS AGRIC BK 8.5% 16/10/23 RE	252,625	251,350	0.12
			<u>2,803,063</u>	<u>2,834,304</u>	<u>1.33</u>
		合計：ルクセンブルグ	<u>2,803,063</u>	<u>2,834,304</u>	<u>1.33</u>
マレーシア					
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	PETRONAS CAP 7.875% 22/05/22 REGS	797,411	778,320	0.36
USD	487,000	EXPORT-IMPORT BK 2.875% 14/12/17 EM	486,508	500,740	0.24
USD	300,000	PETROLIAM NAS 7.625% 15/10/26 REGS	388,125	393,078	0.19
			<u>1,672,044</u>	<u>1,672,138</u>	<u>0.79</u>
		合計：マレーシア	<u>1,672,044</u>	<u>1,672,138</u>	<u>0.79</u>
メキシコ					
国債					
USD	2,000,000	UTD MEXICAN STATES 7.5% 08/04/33	2,537,701	2,571,865	1.20
USD	2,100,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/10	1,971,830	1,981,474	0.93
USD	1,970,000	UTD MEXICAN STATE 4.75% 8/3/44 MTN	1,885,768	1,810,398	0.85
USD	1,700,000	UTD MEXICAN STATE 4% 02/10/23	1,704,950	1,709,199	0.81
USD	950,000	UTD MEXICAN STATES 5.95% 19/3/19 EM	1,089,516	1,104,452	0.52
USD	650,000	UTD MEXICAN STATES 6.75% 27/09/34	759,810	775,835	0.37
USD	500,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	572,500	554,270	0.26
USD	400,000	UTD MEXICAN STATE 5.125% 15/1/20	434,163	445,647	0.21
USD	250,000	UTD MEXICAN STATE 3.625% 15/3/22	267,282	249,487	0.12
USD	200,000	UNITED MEXICAN STATE 3.5% 21/01/21	198,686	201,229	0.09
			<u>11,422,206</u>	<u>11,403,856</u>	<u>5.36</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	3,211,000	COM FED DE ELEC 4.875% 26/5/21	3,279,237	3,334,880	1.57
USD	1,100,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	1,137,207	1,169,739	0.55
USD	600,000	COM FED DE ELEC 4.875% 15/1/24 REGS	596,562	609,432	0.29
USD	616,000	PETROLEOS MEX 5.5% 27/06/44	618,119	574,569	0.27
USD	500,000	PETROLEOS MEX 4.875% 24/01/22	514,857	519,550	0.24
USD	350,000	PEMEX 5.5% 21/01/21	363,063	379,257	0.18
USD	260,000	PEMEX 6.375% 23/01/45 REGS	258,055	273,520	0.13
USD	250,000	PETROLEOS MEX 3.5% 18/07/18 WI	252,000	257,594	0.12

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	250,000	PETROLEOS MEX 3.5% 30/01/23 WI	249,310	232,684	0.11
USD	200,000	COM FED DE ELEC 5.75% 14/02/42 REGS	196,660	189,903	0.09
			<u>7,465,070</u>	<u>7,541,128</u>	<u>3.55</u>
		合計：メキシコ	<u>18,887,276</u>	<u>18,944,984</u>	<u>8.91</u>
		<b>モンゴル</b>			
<b>国債</b>					
USD	256,000	MONGOLIA GVT 5.125% 05/12/22 REGS	256,000	203,429	0.10
			<u>256,000</u>	<u>203,429</u>	<u>0.10</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	300,000	DEVT BK MONGOLIA 5.75% 21/3/17 REGS	300,000	278,719	0.13
			<u>300,000</u>	<u>278,719</u>	<u>0.13</u>
		合計：モンゴル	<u>556,000</u>	<u>482,148</u>	<u>0.23</u>
		<b>モロッコ</b>			
<b>国債</b>					
USD	233,000	KINGDOM OF MOROCCO 4.25% 11/12/22 R	231,201	223,957	0.10
USD	207,000	KINGDOM OF MOROCCO 5.5% 11/12/42 RE	178,020	188,607	0.09
			<u>409,221</u>	<u>412,564</u>	<u>0.19</u>
		合計：モロッコ	<u>409,221</u>	<u>412,564</u>	<u>0.19</u>
		<b>モザンビーク</b>			
<b>その他債券</b>					
USD	400,000	MOZAMBIQUE EMATUM 6.305% 11/09/20	377,750	369,458	0.17
			<u>377,750</u>	<u>369,458</u>	<u>0.17</u>
		合計：モザンビーク	<u>377,750</u>	<u>369,458</u>	<u>0.17</u>

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>ナミビア</b>					
国債					
USD	400,000	REP OF NAMIBIA 5.5% 03/11/21 REGS	411,750	410,471	0.19
			411,750	410,471	0.19
		合計：ナミビア	411,750	410,471	0.19
<b>オランダ</b>					
その他債券					
USD	250,000	NORTH LIGHT/ANGOLA 7% 16/8/19 REGS	270,391	267,730	0.13
			270,391	267,730	0.13
普通社債(固定金利債)					
USD	1,258,000	MAJAPAHIT HLDS 7.75% 20/01/20 REGS	1,555,410	1,428,534	0.67
USD	470,000	MAJAPAHIT HLDG 7.875% 29/06/37	536,572	502,812	0.24
USD	500,000	PETROBRAS GL FIN 4.375% 20/05/23	472,582	449,055	0.21
USD	350,000	MAJAPAHIT HLDG 8% 07/08/19	437,063	403,216	0.19
USD	250,000	MAJAPAHIT HLDG 7.25% 28/06/17 REGS	291,250	279,006	0.13
USD	250,000	MARFRIG HLDG EUR 9.875% 24/07/17 RE	246,875	251,575	0.12
USD	250,000	PETROBRAS GL FIN 3% 15/01/19	248,380	237,861	0.11
USD	200,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 REGS	200,000	204,656	0.10
			3,988,132	3,756,715	1.77
		合計：オランダ	4,258,523	4,024,445	1.90
<b>ナイジェリア</b>					
国債					
NGN	88,000,000	REP OF NIGERIA 16% 29/6/19 REGS	672,923	573,828	0.27
USD	467,000	REP OF NIGERIA 5.125% 12/07/18 REGS	472,289	469,593	0.22
USD	200,000	REP OF NIGERIA 6.75% 28/01/21 REGS	214,083	209,785	0.10
USD	200,000	REP OF NIGERIA 6.375% 12/07/23 REGS	212,000	202,000	0.10
			1,571,295	1,455,206	0.69
		合計：ナイジェリア	1,571,295	1,455,206	0.69
<b>パキスタン</b>					
国債					
USD	455,000	ISLAM REP PAKISTAN 7.875% 31/3/36 R	332,176	385,121	0.18
USD	100,000	REP ISLAMIC PAK 6.875% 01/6/17	97,750	99,750	0.05
			429,926	484,871	0.23
		合計：パキスタン	429,926	484,871	0.23

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>パナマ</b>					
<b>国債</b>					
USD	890,000	REP OF PANAMA 8.875% 30/09/27	1,260,327	1,198,757	0.57
USD	550,000	REP OF PANAMA 5.2% 30/01/20	622,819	597,689	0.28
USD	200,000	REP OF PANAMA 7.125% 29/01/26	254,050	240,517	0.11
			2,137,196	2,036,963	0.96
<b>その他債券</b>					
USD	1,100,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	1,299,753	1,248,676	0.59
USD	300,000	REP OF PANAMA 4.3% 29/04/53	249,000	234,995	0.11
			1,548,753	1,483,671	0.70
		合計：パナマ	3,685,949	3,520,634	1.66
<b>パラグアイ</b>					
<b>国債</b>					
USD	450,000	REP OF PARAGUAY 4.625% 25/01/23 REG	450,000	442,635	0.21
			450,000	442,635	0.21
		合計：パラグアイ	450,000	442,635	0.21
<b>ペルー</b>					
<b>国債</b>					
USD	790,000	REP OF PERU 8.75% 21/11/33	1,086,337	1,127,966	0.53
USD	1,100,000	REP OF PERU 5.625% 18/11/50	1,086,103	1,125,497	0.53
USD	700,000	REP OF PERU 7.35% 21/07/25	876,917	887,173	0.42
			3,049,357	3,140,636	1.48
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	300,000	EL FONDO MIVIVIENDA 3.5% 31/1/23 RE	297,450	268,911	0.13
			297,450	268,911	0.13
		合計：ペルー	3,346,807	3,409,547	1.61
<b>フィリピン</b>					
<b>国債</b>					
USD	1,079,000	REP OF PHILIPPINES 9.5% 02/02/30	1,674,628	1,656,874	0.79
USD	400,000	REP OF PHILIPPINES 4.2% 21/01/24	406,500	410,340	0.19
USD	300,000	REP OF PHILIPPINES 4% 15/01/21	325,391	314,187	0.15
USD	250,000	REP OF PHILIPPINES 5.5% 30/03/26	252,917	280,658	0.13
USD	200,000	REP OF PHILIPPINES 5% 13/01/37	215,600	216,189	0.10
			2,875,036	2,878,248	1.36

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	3,640,000	NTL POWER CORP 6.875% 02/11/16 REGS	4,182,774	4,090,860	1.93
USD	2,570,000	DEV BK PHILIPPINES 5.5% 25/03/21	2,684,133	2,739,831	1.29
USD	2,000,000	POWER SECTOR ASS 8.4% 15/12/16	2,424,850	2,334,972	1.10
USD	1,480,000	NATIONAL POWER 9.625% 15/05/28	2,040,382	2,086,800	0.98
USD	500,000	POWER SECTOR 7.39% 02/12/24 REGS	618,750	624,465	0.29
			11,950,889	11,876,928	5.59
		合計：フィリピン	14,825,925	14,755,176	6.95
<b>ポーランド</b>					
<b>国債</b>					
USD	1,960,000	REP OF POLAND 3% 17/03/23	1,947,037	1,832,270	0.87
USD	1,350,000	REP OF POLAND 6.375% 15/07/19	1,547,095	1,595,468	0.75
USD	250,000	REP OF POLAND 4% 22/01/24	249,375	250,235	0.12
USD	82,000	REP OF POLAND 5.125% 21/04/21	85,359	90,575	0.04
			3,828,866	3,768,548	1.78
		合計：ポーランド	3,828,866	3,768,548	1.78
<b>ルーマニア</b>					
<b>国債</b>					
USD	1,050,000	ROMANIA GVT 4.375% 22/08/23 REGS	1,016,625	1,030,147	0.49
USD	730,000	ROMANIA GVT 6.125% 22/01/44 REGS	721,300	764,062	0.36
USD	710,000	ROMANIA GVT 4.875% 22/01/24 REGS	703,183	726,259	0.34
USD	180,000	ROMANIA GVT 6.75% 07/02/22 REGS	195,760	210,045	0.10
			2,636,868	2,730,513	1.29
		合計：ルーマニア	2,636,868	2,730,513	1.29
<b>ロシア</b>					
<b>国債</b>					
USD	4,600,000	RUSSIAN FED 4.875% 16/09/23 REGS	4,665,028	4,687,491	2.20
USD	1,800,000	RUSSIAN FED 5% 29/04/20 REGS	1,872,118	1,918,094	0.90
USD	1,000,000	RUSSIAN FED 5.875% 16/09/43 REGS	1,012,133	1,009,890	0.48
USD	200,000	RUSSIAN FED 3.5% 16/01/19 REGS	198,390	203,866	0.10
			7,747,669	7,819,341	3.68
<b>その他債券</b>					
USD	7,350,000	RUSSIAN FED FRN 31/03/30 REGS	6,266,764	6,077,839	2.86
			6,266,764	6,077,839	2.86

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)	
<b>普通社債(固定金利債)</b>						
USD	250,000	RZD CAPITAL PLC 5.739% 03/04/17 EMT	266,625	269,552	0.13	
USD	250,000	GAZPROM OAO 6% 27/11/23 REGS	250,000	252,268	0.12	
			516,625	521,820	0.25	
		合計：ロシア	14,531,058	14,419,000	6.79	
<b>ルワンダ共和国</b>						
国債	USD	994,000	REP OF RWANDA 6.625% 02/05/23 REGS	976,237	965,695	0.45
			976,237	965,695	0.45	
		合計：ルワンダ共和国	976,237	965,695	0.45	
<b>セネガル</b>						
国債	USD	200,000	REP OF SENEGAL 8.75% 13/05/21	219,000	220,276	0.10
			219,000	220,276	0.10	
		合計：セネガル	219,000	220,276	0.10	
<b>セルビア</b>						
国債	USD	250,000	REP OF SERBIA 5.875% 03/12/18 REGS	247,342	261,922	0.12
	USD	250,000	REP OF SERBIA 4.875% 25/02/20 REGS	247,227	247,068	0.12
			494,569	508,990	0.24	
<b>その他債券</b>						
	USD	300,000	REP OF SERBIA 6.75% 01/11/24 REGS	111,322	113,698	0.05
			111,322	113,698	0.05	
		合計：セルビア	605,891	622,688	0.29	
<b>南アフリカ</b>						
国債	USD	200,000	REP OF STH AFRICA 5.875% 16/09/25	196,844	211,882	0.10
	USD	200,000	REP OF STH AFRICA 4.665% 17/01/24	205,901	195,774	0.09
			402,745	407,656	0.19	

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,560,000	ESKOM HLDG 6.75% 06/08/23 REGS	2,582,125	2,677,068	1.25
USD	960,000	ESKOM HLDG 5.75% 26/01/21 REGS	997,309	969,112	0.46
USD	200,000	TRANSNET SOC LTD 4% 26/07/22 REGS	198,000	180,810	0.09
			3,777,434	3,826,990	1.80
		合計：南アフリカ	4,180,179	4,234,646	1.99
<b>スリランカ</b>					
<b>国債</b>					
USD	937,000	REP OF SRI LANKA 6.25% 27/7/21 REGS	941,250	966,330	0.46
USD	400,000	REP OF SRI LANKA 6% 14/01/19 REGS	401,900	419,356	0.20
USD	200,000	REP OF SRI LANKA 5.875% 25/7/22 REG	191,000	197,271	0.09
USD	100,000	REP OF SRI LANKA 6.25% 4/10/20 REGS	100,625	103,662	0.05
			1,634,775	1,686,619	0.80
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	715,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/5/17 REGS	735,863	744,138	0.35
USD	200,000	NTL SAVING BANK 8.875% 18/9/18 REGS	200,000	219,498	0.10
			935,863	963,636	0.45
		合計：スリランカ	2,570,638	2,650,255	1.25
<b>タイ</b>					
<b>国債</b>					
THB	15,000,000	THAILAND GVT 1.25% 12/03/28 CPI	504,643	394,358	0.19
			504,643	394,358	0.19
		合計：タイ	504,643	394,358	0.19
<b>トリニダード・トバゴ</b>					
<b>国債</b>					
USD	500,000	REP TRINID&TOBAGO 4.375% 16/1/24 RE	500,000	517,917	0.24
			500,000	517,917	0.24
		合計：トリニダード・トバゴ	500,000	517,917	0.24

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>トルコ</b>					
国債					
USD	2,200,000	REP OF TURKEY 6.75% 03/04/18	2,481,000	2,434,409	1.15
USD	1,950,000	REP OF TURKEY 7.375% 05/02/25	2,333,267	2,185,443	1.03
USD	2,000,000	REP OF TURKEY 5.625% 30/03/21	2,143,567	2,064,520	0.97
USD	1,800,000	REP OF TURKEY 3.25% 23/03/23	1,697,600	1,523,835	0.72
USD	1,300,000	REP OF TURKEY 7% 26/09/16	1,492,050	1,421,528	0.67
USD	1,250,000	REP OF TURKEY 6% 14/01/41	1,355,308	1,159,278	0.55
USD	770,000	REP OF TURKEY 8% 14/02/34	949,667	899,227	0.42
USD	800,000	REP OF TURKEY 6.875% 17/03/36	862,696	837,360	0.39
USD	500,000	REP OF TURKEY 7.5% 07/11/19	594,625	571,194	0.27
USD	250,000	REP OF TURKEY 5.125% 25/03/22	248,750	247,064	0.12
USD	200,000	REP OF TURKEY 5.75% 22/03/24	202,700	201,488	0.09
			14,361,230	13,545,346	6.38
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	COCA-COLA ICECEK 4.75% 1/10/18 REGS	198,570	205,562	0.10
			198,570	205,562	0.10
		合計：トルコ	14,559,800	13,750,908	6.48
<b>ウクライナ</b>					
国債					
USD	1,000,000	UKRAINEGVT 9.25% 24/07/17 REGS	1,049,875	921,466	0.43
USD	600,000	UKRAINEGVT 7.75% 23/09/20	529,500	526,489	0.25
USD	600,000	UKRAINEGVT 6.75% 14/11/17 RegS	598,300	524,437	0.25
USD	200,000	UKRAINEGVT 7.95% 23/02/21 REGS	210,460	175,461	0.08
			2,388,135	2,147,853	1.01
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	BIZ FINANCE 8.375% 27/04/15	528,083	415,043	0.20
USD	250,000	STATE EXPORT-IMPORT 8.75% 22/1/18	250,000	192,263	0.09
			778,083	607,306	0.29
		合計：ウクライナ	3,166,218	2,755,159	1.30
<b>イギリス</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	OSCHADBANK 8.25% 10/03/16	1,218,805	983,721	0.46
USD	500,000	FRESNILLO PLC 5.5% 13/11/23 REGS	496,210	505,385	0.24
USD	250,000	VEDANTA RESOURCES 6% 31/01/19 REGS	250,000	246,939	0.12
			1,965,015	1,736,045	0.82
		合計：イギリス	1,965,015	1,736,045	0.82

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>ウルグアイ</b>					
<b>その他債券</b>					
USD	1,332,514	REP OF URUGUAY 4.5% 14/08/24	1,330,289	1,340,352	0.64
USD	950,000	REP OF URUGUAY 7.875% PIK 15/01/33	1,198,239	1,195,858	0.56
USD	200,000	REP OF URUGUAY 4.125% 20/11/45	167,000	154,968	0.07
USD	80,000	REP ORIENT URUGUAY 6.875% 28/9/25	95,280	92,428	0.04
			2,790,808	2,783,606	1.31
		合計：ウルグアイ	2,790,808	2,783,606	1.31
<b>ベネズエラ</b>					
<b>国債</b>					
USD	2,100,000	REP OF BENEZUELA 11.75% 21/10/26	1,668,300	1,649,229	0.78
USD	2,200,000	REP OF BENEZUELA 9.25% 15/09/27	1,607,204	1,557,274	0.73
USD	1,200,000	REP OF BENEZUELA 7% 31/03/38	684,125	702,446	0.33
USD	800,000	REP OF BENEZUELA 7% 01/12/18 REGS	580,300	567,004	0.27
USD	850,000	REP OF BENEZUELA 7.65% 21/04/25	524,125	544,482	0.26
USD	500,000	REP OF BENEZUELA 9.25% 7/5/28	395,000	341,472	0.16
USD	250,000	REP OF BENEZUELA 13.625% 15/08/18	301,125	232,726	0.11
USD	250,000	REP OF BENEZUELA 9% 07/05/23	203,125	172,648	0.08
			5,963,304	5,767,281	2.72
<b>その他債券</b>					
USD	5,780,000	PETROLEOS VENEZ 8.5% 02/11/17	4,385,482	4,584,123	2.15
USD	1,400,000	BOL REP OF VZLA 12.75% 23/08/22	1,379,243	1,217,999	0.57
USD	500,000	PETROLEOS VENEZ 9.75% 17/05/35 REGS	384,000	340,188	0.16
USD	300,000	REP OF BENEZUELA 11.95% 5/8/31	221,625	234,075	0.11
USD	400,000	PETROLEOS VENEZU 6% 15/11/26 REGS	217,600	223,000	0.11
USD	150,000	PETROLEOS VENEZU 9% 17/11/21 REGS	115,313	106,614	0.05
			6,703,263	6,705,999	3.15
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,700,000	PETROLEONS VENEZUELA 5.25% 12/04/17	1,646,008	1,898,008	0.90
USD	450,000	PETROLEONS VENEZUELA 5.375% 12/04/27	298,375	241,031	0.11
USD	250,000	PETROLEOS DE VEN 5% 28/10/15 2015	222,813	207,463	0.10
USD	250,000	PETROLEOS DE VEN 5.5% 12/04/37	157,500	126,998	0.06
			2,324,696	2,473,500	1.17
		合計：ベネズエラ	14,991,263	14,946,780	7.04

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>ベトナム</b>					
国債					
USD	390,000	REP OF VIETNAM 6.875% 15/01/16 REGS	420,615	417,024	0.20
USD	370,000	REP SOCIAL VIETNAM 6.75% 29/1/20	403,300	405,831	0.19
			<u>823,915</u>	<u>822,855</u>	<u>0.39</u>
		合計：ベトナム	<u>823,915</u>	<u>822,855</u>	<u>0.39</u>
<b>ザンビア</b>					
国債					
USD	300,000	REP OF ZAMBIA 5.375% 20/09/22 REGS	294,324	248,112	0.12
			<u>294,324</u>	<u>248,112</u>	<u>0.12</u>
		合計：ザンビア	<u>294,324</u>	<u>248,112</u>	<u>0.12</u>
		<b>組入資産合計</b>	<u><b>198,989,081</b></u>	<u><b>195,744,099</b></u>	<u><b>92.20</b></u>

<sup>(1)</sup>額面価額は発行通貨建て表示

## 財務書類に関する注記

2014年2月28日現在

(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

## 注記1－外国為替先渡し契約

2014年2月28日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

FCクラス：

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	244,700,624	USD	2,391,092	2014年3月31日	14,224
USD	4,982	JPY	509,958	2014年3月31日	(30)
USD	3,445,886	TRY	7,151,611	2014年3月10日	225,769
INR	29,137,150	USD	413,001	2014年9月4日	36,171
INR	29,431,121	USD	417,759	2014年9月9日	35,466
INR	24,340,218	USD	346,628	2014年8月25日	29,389
TRY	1,140,000	USD	486,656	2014年3月10日	26,646
TRY	1,230,000	USD	532,653	2014年3月10日	21,172
USD	534,287	CLP	294,500,000	2014年4月21日	12,477
EUR	2,381,488	USD	3,256,358	2014年4月11日	9,609
PHP	18,700,000	USD	408,989	2014年3月31日	9,487
MYR	1,760,000	USD	529,324	2014年3月24日	6,848
ZAR	5,600,000	USD	512,420	2014年4月30日	6,801
ZAR	6,000,000	USD	549,532	2014年4月30日	6,776
ZAR	5,600,000	USD	513,092	2014年4月30日	6,129
PHP	23,900,000	USD	529,639	2014年3月21日	5,270
PLN	3,210,000	EUR	765,306	2014年4月11日	5,092
PLN	3,210,000	EUR	766,323	2014年4月11日	3,698
TRY	2,390,000	USD	1,072,596	2014年3月10日	3,536
IDR	2,737,500,000	USD	232,682	2014年3月7日	2,819
EUR	380,000	AUD	579,334	2014年3月21日	2,748
EUR	2,621,396	USD	3,592,623	2014年4月11日	2,354
IDR	3,000,000,000	USD	254,928	2014年4月3日	1,920
PLN	1,590,000	EUR	379,606	2014年4月11日	1,796
USD	187,707	TRY	413,333	2014年3月10日	1,598
AUD	584,035	EUR	380,000	2014年3月21日	1,459
IDR	1,642,500,000	USD	139,668	2014年3月21日	1,271
USD	173,500	CNY	1,060,000	2014年3月18日	947
IDR	821,250,000	USD	69,745	2014年3月6日	916
USD	316,062	EUR	230,000	2014年4月11日	641
USD	529,571	SGD	670,000	2014年4月4日	634
USD	949,254	THB	30,978,994	2014年3月14日	617
PLN	1,590,000	EUR	380,490	2014年4月11日	584
PLN	1,590,000	EUR	380,524	2014年4月11日	537
IDR	1,259,037,059	USD	106,970	2014年4月22日	462
MYR	110,000	USD	33,069	2014年3月17日	457
USD	37,108	INR	2,300,000	2014年3月7日	129
CNY	5,240,286	USD	853,191	2014年5月16日	87
USD	1,782	RUB	65,449	2014年6月3日	3
USD	8,484	BRL	20,000	2014年4月2日	(46)
INR	17,000,000	USD	273,399	2014年3月7日	(69)
PLN	1,590,000	EUR	380,997	2014年4月11日	(112)
USD	21,048	MYR	69,504	2014年3月17日	(136)
INR	2,300,000	USD	37,060	2014年3月14日	(147)
USD	13,958	MYR	46,454	2014年3月17日	(200)
CNY	5,238,579	USD	853,191	2014年5月9日	(210)
PHP	9,965,764	USD	223,247	2014年3月24日	(216)
TRY	253,017	USD	114,247	2014年3月10日	(322)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
PHP	9,965,764	USD	223,448	2014年3月20日	(403)
PHP	11,950,000	USD	267,907	2014年3月17日	(452)
IDR	1,400,000,000	USD	120,378	2014年4月7日	(612)
USD	69,274	IDR	821,250,000	2014年4月11日	(937)
USD	69,362	IDR	821,250,000	2014年4月4日	(939)
PHP	18,700,000	USD	419,518	2014年3月13日	(964)
USD	1,043,845	MYR	3,440,000	2014年5月5日	(1,040)
USD	138,607	IDR	1,642,500,000	2014年4月28日	(1,410)
EUR	386,997	PLN	1,620,000	2014年4月11日	(1,516)
PHP	11,950,000	USD	269,023	2014年3月14日	(1,552)
PLN	1,600,000	EUR	384,466	2014年4月11日	(1,583)
EUR	386,690	PLN	1,620,000	2014年4月11日	(1,938)
CNY	3,200,000	USD	523,433	2014年4月24日	(2,401)
USD	230,642	IDR	2,737,500,000	2014年4月22日	(2,945)
USD	232,926	INR	14,700,000	2014年3月7日	(3,425)
USD	67,079	IDR	821,250,000	2014年3月6日	(3,583)
CNY	3,200,000	USD	524,763	2014年5月8日	(3,718)
USD	327,053	INR	20,610,972	2014年3月14日	(3,742)
TRY	4,410,000	USD	1,989,564	2014年3月10日	(3,896)
EUR	773,193	PLN	3,240,000	2014年4月11日	(4,132)
CNY	10,740,000	USD	1,752,472	2014年3月11日	(4,381)
EUR	772,484	PLN	3,240,000	2014年4月11日	(5,105)
USD	367,080	TRY	826,667	2014年3月10日	(5,139)
IDR	3,450,000,000	USD	292,126	2014年9月17日	(5,635)
USD	853,191	CNY	5,269,491	2015年2月9日	(5,770)
IDR	3,450,000,000	USD	294,118	2014年8月15日	(5,847)
USD	853,191	CNY	5,270,002	2015年2月17日	(5,897)
USD	135,018	IDR	1,642,500,000	2014年3月21日	(5,922)
USD	1,590,994	ZAR	17,231,309	2014年4月30日	(6,660)
USD	542,293	TRY	1,220,000	2014年3月10日	(7,030)
TRY	2,320,000	USD	1,051,823	2014年3月10日	(7,209)
USD	262,926	TRY	600,000	2014年3月10日	(7,233)
TRY	2,390,000	USD	1,083,493	2014年3月10日	(7,361)
USD	1,076,199	NZD	1,290,000	2014年3月17日	(7,428)
USD	262,325	TRY	600,000	2014年3月10日	(7,834)
USD	262,212	TRY	600,000	2014年3月10日	(7,946)
USD	226,070	IDR	2,737,500,000	2014年4月7日	(8,116)
USD	261,533	TRY	600,000	2014年3月10日	(8,625)
USD	260,955	TRY	600,000	2014年3月10日	(9,204)
USD	539,225	TRY	1,220,000	2014年3月10日	(10,098)
USD	538,677	TRY	1,220,000	2014年3月10日	(10,646)
TRY	2,126,983	USD	968,412	2014年3月10日	(10,707)
USD	538,297	TRY	1,220,000	2014年3月10日	(11,026)
USD	224,385	IDR	2,737,500,000	2014年3月7日	(11,116)
USD	4,971,793	CHF	4,420,780	2014年4月11日	(12,758)
USD	1,887,704	SGD	2,410,000	2014年4月4日	(14,892)
USD	373,999	INR	25,252,480	2014年8月25日	(16,110)
USD	413,476	IDR	5,036,987,647	2014年4月3日	(17,771)
USD	405,998	INR	27,530,860	2014年9月9日	(17,962)
USD	417,757	INR	28,344,948	2014年9月4日	(19,201)
USD	4,436,721	AUD	4,980,000	2014年3月21日	(19,335)
USD	3,260,361	PLN	10,003,988	2014年4月11日	(26,407)

117,492

## 注記2－未決済先物契約

2014年2月28日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
		<i>買い持ちポジション</i>			
USD	20	FUT US LONG BD 20YR 6%	2014年6月	2,648,750	(12,812)
USD	37	FUT US NOTE 10YR 6%	2014年6月	4,597,828	578
				7,246,578	(12,234)
		<i>売り持ちポジション</i>			
USD	(36)	FUT US NOTE 10YR 6%	2014年3月	(4,529,250)	(9,133)
USD	(92)	FUT US 2YR NOTE 6%	2014年6月	(20,222,750)	10,062
				(24,752,000)	929
				(17,505,422)	(11,305)

Nomura Multi Managers Fund II - Emerging Markets Local Currency Debt

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII - 新興国現地通貨建債券FC/FD

2014年3月31日決算

(計算期間：2013年4月1日～2014年3月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投資目的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する現地通貨建ての債券(以下、「新興国現地通貨建債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>◆野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社(「NFR&amp;T」という場合があります)が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投資態度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●新興国の政府および政府機関等の発行する現地通貨建債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●NFR&amp;Tが、新興国現地通貨建債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行う場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>●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。</li> </ul>
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投資顧問会社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社
管理事務代行会社 保管銀行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしました。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII - 新興国現地通貨建債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書  
2014年3月31日現在  
(金額は米ドル表示)

資産		
投資有価証券時価	87,956,494	
(取得原価: 94,696,054米ドル)		
現金預金等	6,955,618	
金利スワップ取引契約に係る評価差益	102,904	
外国為替先渡し契約に係る評価差益	209,956	
金利スワップ契約未収利息	2,671	
ブローカーからの受取金	1,452,633	
未収配当金	1,300,361	
設立費用	10,464	
資産合計	97,991,101	
負債		
銀行借越金	309,222	
クレジット・デフォルト・スワップ契約評価損	52,274	
受益証券買戻支払金	403,719	
未払費用	209,943	
ブローカーへの未払金	1,718,143	
未払利子	8	
負債合計	2,693,309	
純資産総額	95,297,792	

## 受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	8,167	13,692	111,816,512
FDクラス(円)	9,492	1,022,022	9,701,007,407

運用計算書  
2014年3月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

収益		
銀行口座利息	156	
債券利息	5,515,980	
金利スワップ取引契約に係る受取利息	571,799	
雑収益	949	
収益合計	6,088,884	
費用		
投資顧問報酬	661,541	
事務管理代行報酬	101,689	
保管費用	30,862	
金利スワップ取引契約に係る支払利息	600,628	
当座借越利息	548	
取引銀行報酬	97,651	
銀行手数料	96,300	
受託報酬	20,354	
法務報酬	662	
立替費用	11,058	
専門家報酬	13,702	
外国税	24,272	
設定費用償却	5,232	
雑費用	100	
費用合計	1,664,599	
純投資収益	4,424,285	
投資有価証券売買に係る損益	(1,393,075)	
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,786,881)	
金利スワップ取引契約に係る損益	(129,712)	
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(18,231)	
当期実現純損益	(3,327,899)	
投資有価証券評価損益の増減	(9,044,739)	
金利スワップ取引契約に係る評価損益の増減	701,496	
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価損益の増減	5,348	
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(863,938)	
当期評価差損益	(9,201,833)	
運用の結果による純資産の増減額	(8,105,447)	

純資産変動計算書  
2014年3月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

期初純資産総額	109,851,014
純投資収益	4,424,285
当期実現純損益	(3,327,899)
当期評価差損益	(9,201,833)
運用の結果による純資産の増減額	(8,105,447)
受益証券の発行手取金	10,575,509
受益証券の買戻支払金	(11,671,158)
	(1,095,649)
受益者への支払分配金	(5,352,126)
期末純資産総額	95,297,792

発行済受益証券数の変動表  
2014年3月31日に終了する計測期間  
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	12,370
発行受益証券数	2,741
買戻受益証券数	(1,419)
期末発行済受益証券数	13,692
FDクラス	
期首受益証券数	1,036,420
発行受益証券数	102,937
買戻受益証券数	(117,335)
期末発行済受益証券数	1,022,022

統計情報  
2014年3月31日現在  
(未監査)

	2014	2013	2012
期末純資産総額(米ドル)	95,297,792	109,851,014	130,353,645
FCクラス(円)			
期末純資産総額	111,816,512	112,935,784	119,403,503
期末1口当たり純資産価格	8,167	9,130	9,121
FDクラス(円)			
期末純資産総額	9,701,007,407	10,228,438,971	10,591,757,816
期末1口当たり純資産価格	9,492	9,869	8,728

組入資産明細  
2014年3月31日現在  
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>ブラジル</b>					
<b>国債</b>					
BRL	5,866	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/17 NTNFB	2,840,325	2,520,618	2.65
BRL	2,281	NOTA TESOIRO NACL 6% 15/08/22 NTNBB	3,045,793	2,393,225	2.51
BRL	5,892	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/21 NTNFB	3,157,241	2,377,589	2.49
BRL	4,192	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/23 NTNFB	1,684,370	1,650,212	1.73
BRL	2,649	LETRA TESOIRO 0% 01/01/15 LTN	1,046,937	1,079,471	1.13
BRL	2,497	LETRA TESOIRO 0% 01/04/15 LTN	950,183	988,683	1.04
BRL	877	NOTA TESOIRO NACL 6% 15/05/15 NTNBB	1,075,489	966,363	1.01
BRL	942	NOTA TESOIRO NACL 6% 15/08/30 NTNBB	1,373,646	949,742	1.00
BRL	999	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/15 NTNFB	437,076	448,281	0.47
BRL	183	NOTA TESOIRO NACL 6% 15/08/16 NTNBB	224,838	197,001	0.21
BRL	68	NOTA TESOIRO NACL 6% 15/08/50 NTNBB	90,575	66,060	0.07
			15,926,473	13,637,245	14.31
		合計：ブラジル	15,926,473	13,637,245	14.31
<b>コロンビア</b>					
<b>国債</b>					
COP	5,188,800,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 04/05/22 B	2,709,787	2,747,123	2.88
COP	6,805,000	TITULOS DE TESOR 3.5% 10/03/21 CPI	683,884	730,936	0.77
COP	745,200,000	TITULOS DE TESORERIA 7.25% 15/6/16B	407,403	397,229	0.42
			3,801,074	3,875,288	4.07
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
COP	1,748,000,000	EMGESA SA 8.75% 25/01/21 REGS	979,456	940,346	0.99
COP	1,298,300,000	TITULOS DE TESORERIA 7.5% 26/08/26	744,767	677,292	0.71
COP	896,000,000	EMPRESAS PUBLIC 8.375% 01/02/21 REG	492,302	466,746	0.49
COP	282,000,000	EMPRESA DE TELECOMM 7% 17/01/23 REG	159,506	119,041	0.12
			2,376,031	2,203,425	2.31
		合計：コロンビア	6,177,105	6,078,713	6.38
<b>ハンガリー</b>					
<b>国債</b>					
HUF	392,400,000	HUNGARYGVT 6.75% 22/08/14 14/D	1,780,161	1,778,362	1.86
HUF	232,610,000	HUNGARYGVT 7.75% 24/08/15 15/C	1,079,322	1,101,236	1.16
HUF	155,840,000	HUNGARYGVT 6.75% 24/02/17 17/B	737,683	746,096	0.78
HUF	151,070,000	HUNGARYGVT 8% 12/02/15 15/A	703,943	702,630	0.74
HUF	94,750,000	HUNGARYGVT 6.5% 24/06/19 19/A	452,402	453,959	0.48
HUF	18,770,000	HUNGARYGVT 5.5% 22/12/16 16/D	80,967	87,106	0.09
			4,834,478	4,869,389	5.11
		合計：ハンガリー	4,834,478	4,869,389	5.11

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>インドネシア</b>					
<b>国債</b>					
IDR	12,095,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58	1,496,812	1,022,731	1.08
IDR	12,910,000,000	INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65	1,353,237	917,748	0.97
IDR	8,894,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/24 FR70	733,191	803,374	0.84
IDR	7,970,000,000	INDONESIA GVT 5.25% 15/05/18 FR66	834,555	642,165	0.67
IDR	6,643,000,000	INDONESIA GVT 9% 15/03/29 FR71	550,023	615,897	0.65
IDR	7,437,000,000	INDONESIA GVT 5.625% 15/05/23 FR63	771,268	554,008	0.58
IDR	3,613,000,000	INDONESIA GVT 7% 15/05/27 FR59	320,442	280,781	0.29
IDR	2,769,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/34 FR68	218,730	240,344	0.25
			6,278,258	5,077,048	5.33
		合計：インドネシア	6,278,258	5,077,048	5.33
<b>ルクセンブルグ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
ZAR	495,000	EUROPEAN INVEST BK 0% 31/12/18 EMTN	39,308	32,398	0.03
			39,308	32,398	0.03
		合計：ルクセンブルグ	39,308	32,398	0.03
<b>マレーシア</b>					
<b>国債</b>					
MYR	7,480,000	MALAYSIAN GVT 3.835% 12/08/15 0110	2,495,836	2,310,562	2.43
MYR	4,570,000	MALAYSIAN GVT 5.094% 30/04/14 2/04	1,516,731	1,400,924	1.47
MYR	2,206,000	MALAYSIAN GVT 3.741% 27/02/15 0409	705,363	678,920	0.71
MYR	1,750,000	MALAYSIAN GVT 4.181% 15/07/24 0114	528,965	537,603	0.56
MYR	1,277,000	MALAYSIAN GVT 4.012% 15/09/17 0210	408,332	396,302	0.42
MYR	677,000	MALAYSIAN GVT 4.262% 15/09/16 1/06	226,527	211,538	0.22
MYR	190,000	MALAYSIAN GVT 4.24% 07/02/18 2/03	65,647	59,484	0.06
			5,947,401	5,595,333	5.87
		合計：マレーシア	5,947,401	5,595,333	5.87
<b>メキシコ</b>					
<b>国債</b>					
MXN	153,671	MEXICAN FTXED RATE RATE 10% 05/12/24	1,494,901	1,523,629	1.59
MXN	184,071	MEXICAN BONOS DES 7% 19/06/14 M	1,484,926	1,417,652	1.49
MXN	34,595	MEXICAN UDIBONOS 2% 09/06/22 CPI	1,289,292	1,311,269	1.38
MXN	147,941	MEXICAN FTXED RATE 8% 07/12/23 M 20	1,285,579	1,282,032	1.35

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
MXN	126,247	MEXICAN FTXED RATE 7.5% 03/6/27 M20	1,025,153	1,049,962	1.10
MXN	20,710	MEXICAN UDIBONOS 4% 15/11/40 CPI	1,129,796	850,871	0.89
MXN	78,854	MEXICAN BONOS DES 9.5% 18/12/14M10	636,400	628,437	0.66
MXN	32,257	MEXICAN BONOS DES 8.5% 13/12/18 M10	278,026	281,660	0.30
MXN	31,298	MEXICAN BONOS DES 8.5% 18/11/38	281,538	278,411	0.29
MXN	14,763	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	144,620	150,093	0.16
			9,050,231	8,774,016	9.21
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	944,000	CONTROLADORA 7.875% 28/10/19 REGS	994,491	1,071,621	1.12
			994,491	1,071,621	1.12
		合計：メキシコ	10,044,722	9,845,637	10.33
<b>ナイジェリア</b>					
<b>国債</b>					
NGN	60,735,000	NIGERIA TREAS BOND 16.39% 27/01/22	476,944	406,667	0.42
NGN	70,185,000	NIGERIA TREAS BOND 4% 23/04/15 5YR	388,610	381,479	0.40
NGN	40,930,000	NIGERIA TREAS BOND 16% 29/06/19 7	321,037	262,892	0.28
NGN	6,955,000	NIGERIA TREAS BOND 7% 23/10/19	32,405	30,647	0.03
			1,218,996	1,081,685	1.13
<b>短期国庫債券</b>					
NGN	45,642,000	NIGERIAT-BILLO 0% 05/03/15	242,739	242,059	0.26
NGN	26,041,000	NIGERIAT-BILLO 0% 10/04/14 364	152,145	157,216	0.16
			394,884	399,275	0.42
		合計：ナイジェリア	1,613,880	1,480,960	1.55
<b>ペルー</b>					
<b>国債</b>					
PEN	3,310	REP OF PERU 6.85% 12/02/42	1,386,152	1,128,654	1.18
PEN	1,525	PERU BONO SOBERANO 6.9% 12/08/37	641,280	530,121	0.56
PEN	1,320,000	PERU GVT/BONOS TESOR 5.2% 12/09/23	515,109	442,284	0.46
PEN	540	REP OF PERU 6.95% 12/08/31	262,592	192,341	0.20
PEN	408	PERU BONO SOBERANO 8.2% 12/08/26	190,593	167,184	0.18
			2,995,726	2,460,584	2.58
		合計：ペルー	2,995,726	2,460,584	2.58

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>ポーランド</b>					
<b>国債</b>					
PLN	5,730,000	POLAND GVT BOND 5.75% 25/10/21 1021	1,947,613	2,085,290	2.20
PLN	3,055,000	POLAND GVT BOND 5.75% 23/09/22 0922	1,070,068	1,118,911	1.17
PLN	1,935,000	POLAND GVT BOND 5.75% 25/04/14 0414	641,504	639,614	0.67
PLN	1,440,000	POLAND GVT BOND 5.25% 25/10/20 1020	463,730	509,043	0.53
PLN	855,000	POLAND GVT BOND 5.75% 25/04/29 0429	308,706	315,533	0.33
PLN	780,000	POLAND GVT BOND 5.25% 25/10/17 1017	265,129	273,048	0.29
PLN	475,000	POLAND GVT BOND 4.75% 25/04/17 0417	163,988	163,328	0.17
PLN	155,000	POLAND GVT BOND 4% 25/10/23 1023	49,523	50,115	0.05
			4,910,261	5,154,882	5.41
		合計：ポーランド	4,910,261	5,154,882	5.41
<b>韓国</b>					
<b>国債</b>					
KRW	1,657,330,000	KOREA TREAS 3.5% 10/06/14 1406	1,560,080	1,575,741	1.66
KRW	1,106,520,000	KOREA TREAS 4% 10/09/15 1509	1,020,168	1,059,477	1.11
KRW	785,130,000	KOREA TREAS 3.25% 10/12/14 1412	740,133	747,725	0.78
KRW	674,860,000	KOREA TREAS 5.25% 10/09/15 1509	649,445	658,013	0.69
			3,969,826	4,040,956	4.24
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
KRW	597,000,000	KOREA TREAS 5% 10/06/20 2006	606,739	622,534	0.65
			606,739	622,534	0.65
		合計：韓国	4,576,565	4,663,490	4.89
<b>ルーマニア</b>					
<b>国債</b>					
RON	4,360,000	ROMANIA GVT 5.85% 28/07/14 2YR	1,321,501	1,357,065	1.43
RON	2,820,000	ROMANIA GVT 5.8% 26/10/15 3YR	855,084	899,364	0.94
RON	1,500,000	ROMANIA GVT 5.95% 11/06/21 10YR	464,435	476,808	0.50
			2,641,020	2,733,237	2.87
		合計：ルーマニア	2,641,020	2,733,237	2.87

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>ロシア</b>					
<b>国債</b>					
RUB	84,492,000	RUSSIAN FED 8.15% 03/02/27 6207	2,956,081	2,252,582	2.36
RUB	70,000,000	RUSSIAN FED 7.85% 10/03/18 RegS	2,407,687	1,934,977	2.03
RUB	33,440,000	RUSSIA GOVT 7% 16/08/23 6215	900,785	834,745	0.88
RUB	20,093,000	RUSSIAN FED 7.6% 14/04/21 6205	575,160	533,430	0.56
RUB	17,780,000	RUSSIAN FED 7.05% 19/01/28 6212	566,049	428,614	0.45
RUB	11,930,000	RUSSIAN FED 7.6% 20/07/22 6209	319,387	310,859	0.33
			7,725,149	6,295,207	6.61
		合計：ロシア	7,725,149	6,295,207	6.61
<b>スロベニア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	730,000	REP OF SLOVENIA 4.625% 09/9/24 RS66	852,554	1,087,469	1.15
EUR	250,000	REP OF SLOVENIA 4.375% 18/1/21 RS69	341,238	373,460	0.39
USD	300,000	REP OF SLOVENIA 5.85% 10/05/23 REGS	298,500	327,494	0.34
EUR	180,000	REP OF SLOVENIA 4.125% 26/1/20 RS67	218,237	266,333	0.28
			1,710,529	2,054,756	2.16
		合計：スロベニア	1,710,529	2,054,756	2.16
<b>南アフリカ</b>					
<b>国債</b>					
ZAR	27,835,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	3,544,546	3,051,085	3.21
ZAR	27,005,000	REP OF STH AFRICA 7.75% 28/02/23	2,428,601	2,461,824	2.58
ZAR	10,945,000	REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209	1,012,878	770,352	0.81
ZAR	6,140,000	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214	425,819	434,720	0.46
ZAR	4,765,000	REP OF STH AFRICA 8% 31/01/30 2030	407,993	421,938	0.44
ZAR	1,915,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 28/02/48	224,290	174,869	0.18
ZAR	875,000	REP OF STH AFRICA 8.25% 15/9/17R203	117,039	84,266	0.09
			8,161,166	7,399,054	7.77
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
ZAR	6,500,000	TRANSNET LTD 10% 30/03/29 EMTN	837,890	560,311	0.59
ZAR	2,350,000	ESKOM HLDG 0% 31/12/18	148,835	142,745	0.15
ZAR	5,500,000	ESKOM HLDG 0% 18/08/27	149,105	127,911	0.13
ZAR	2,350,000	ESKOM HLDG 0% 31/12/32	37,003	37,256	0.04
			1,172,833	868,223	0.91
		合計：南アフリカ	9,333,999	8,267,277	8.68

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>タイ</b>					
<b>国債</b>					
THB	37,860,000	THAILAND GVT 3.625% 16/06/23	1,134,804	1,163,034	1.22
			1,134,804	1,163,034	1.22
		合計：タイ	1,134,804	1,163,034	1.22
<b>トルコ</b>					
<b>国債</b>					
TRY	3,461,000	TURKEY GOVT 4% 29/04/15	CPI 2,257,070	2,101,666	2.21
TRY	1,575,000	TURKEY GOVT 2.5% 04/05/16	CPI 1,011,641	906,627	0.95
TRY	1,875,000	TURKEY GOVT 10% 17/06/15	844,190	857,786	0.90
TRY	1,309,000	TURKEY GOVT 4% 01/04/20	CPI 937,618	831,383	0.87
TRY	763,000	TURKEY GOVT 3% 23/02/22	CPI 479,492	396,994	0.42
TRY	620,000	TURKEY GOVT 4.5% 11/02/15	CPI 370,473	395,077	0.41
TRY	440,000	TURKEY GOVT 9% 27/01/16	256,167	197,329	0.21
			6,156,651	5,686,862	5.97
		合計：トルコ	6,156,651	5,686,862	5.97
<b>イギリス</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
ZAR	600,000	EBRD 0% 31/12/20 EMTN	40,101	32,841	0.03
			40,101	32,841	0.03
		合計：イギリス	40,101	32,841	0.03
<b>アメリカ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	2,065,000	CITIGROUP INC FRN/COLOMBIA 18/05/17 EMTN	2,065,224	2,203,163	2.31
			2,065,224	2,203,163	2.31
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	282,000	CITIGROUP INC/NIGERIA 7% 25/10/19	282,000	330,955	0.35
USD	250,000	CEMEX FINANCE 9.375% 12/10/22 REGS	262,400	293,483	0.31
			544,400	624,438	0.66
		合計：アメリカ	2,609,624	2,827,601	2.97
<b>組入資産合計</b>			<b>94,696,054</b>	<b>87,956,494</b>	<b>92.30</b>

(1) 額面価額は発行通貨建てで表示。

財務書類に関する注記  
2014年3月31日現在  
(購入金額、売却金額、金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記1－外国為替先渡し契約

2014年3月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	109,250,413	USD	1,068,811	2014年4月30日	(7,644)
CNY	18,145,000	USD	2,781,695	2014年11月14日	125,995
TRY	6,732,000	USD	2,921,621	2014年6月18日	114,743
CNY	8,846,000	USD	1,358,623	2014年11月14日	58,925
CNY	5,897,000	USD	905,837	2014年11月14日	39,142
ZAR	16,417,000	USD	1,493,717	2014年6月18日	37,024
MYR	14,575,000	USD	4,401,195	2014年6月18日	35,100
CNY	4,940,000	USD	757,320	2014年11月14日	34,302
RUB	44,354,000	USD	1,188,080	2014年6月18日	34,095
INR	55,700,000	USD	882,725	2014年6月4日	32,234
PLN	15,785,000	USD	5,149,073	2014年6月18日	31,273
COP	1,282,400,000	USD	623,644	2014年6月18日	26,149
CNY	3,629,000	USD	556,936	2014年11月14日	24,601
MXN	25,592,000	USD	1,922,201	2014年6月18日	22,377
USD	2,676,707	EUR	1,930,000	2014年6月18日	21,516
CNY	2,949,000	USD	452,578	2014年11月14日	19,991
THB	224,647,000	USD	6,880,206	2014年6月18日	18,263
IDR	54,289,647,000	USD	4,692,885	2014年6月18日	17,737
BRL	775,000	USD	320,937	2014年6月3日	15,634
BRL	1,385,000	USD	587,113	2014年6月3日	14,373
INR	60,310,000	USD	976,363	2014年6月4日	14,323
BRL	774,000	USD	322,513	2014年6月3日	13,624
HUF	188,207,000	USD	824,034	2014年6月18日	13,071
CLP	68,790,000	USD	120,388	2014年6月18日	3,681
HUF	75,614,000	USD	333,134	2014年6月18日	3,180
HUF	51,747,000	USD	227,709	2014年6月18日	2,450
RUB	2,858,000	USD	76,452	2014年6月18日	2,299
MXN	7,196,000	USD	544,540	2014年6月18日	2,239
HUF	47,161,000	USD	207,749	2014年6月18日	2,013
USD	469,734	PHP	21,030,000	2014年6月18日	1,933
HUF	38,220,000	USD	168,482	2014年6月18日	1,512
MXN	2,445,000	USD	184,280	2014年6月18日	1,500
RUB	1,870,000	USD	50,152	2014年6月18日	1,376
ZAR	4,040,000	USD	376,093	2014年6月18日	601
MXN	586,000	USD	44,003	2014年6月18日	523
RUB	15,507,000	USD	426,778	2014年6月18日	517
HUF	52,811,000	USD	234,512	2014年6月18日	380
USD	34,002	CZK	670,000	2014年6月18日	376
USD	109,261	PLN	332,000	2014年6月18日	305
THB	5,440,000	USD	166,768	2014年6月18日	283
MXN	807,000	USD	61,105	2014年6月18日	214
USD	450,897	PEN	1,281,000	2014年6月18日	93
MXN	171,000	USD	12,951	2014年6月18日	42
MXN	1,508,000	USD	114,550	2014年6月18日	33
USD	11,839	ZAR	127,000	2014年6月18日	(2)
USD	167,875	MXN	2,210,000	2014年6月18日	(49)
USD	13,234	MXN	175,000	2014年6月18日	(63)
USD	145,829	HUF	32,840,000	2014年6月18日	(236)
USD	283,052	PEN	805,000	2014年6月18日	(240)
USD	167,193	PEN	476,000	2014年6月18日	(318)
USD	153,351	THB	5,010,000	2014年6月18日	(496)
USD	273,897	THB	8,940,000	2014年6月18日	(633)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	176,600	MXN	2,334,000	2014年6月18日	(746)
USD	318,352	COP	630,100,000	2014年6月18日	(920)
USD	466,911	THB	15,240,000	2014年6月18日	(1,079)
EUR	335,000	USD	461,983	2014年6月18日	(1,109)
USD	236,783	SGD	300,000	2014年6月18日	(1,149)
USD	25,768	BRL	62,000	2014年6月3日	(1,157)
USD	702,290	CAD	780,000	2014年6月18日	(1,685)
USD	303,484	MXN	4,021,000	2014年6月18日	(2,046)
USD	471,269	BRL	1,090,000	2014年6月3日	(2,102)
USD	623,874	THB	20,400,000	2014年6月18日	(2,570)
USD	771,937	MXN	10,201,000	2014年6月18日	(3,174)
USD	369,237	ZAR	3,996,000	2014年6月18日	(3,354)
USD	942,647	RON	3,090,000	2014年6月18日	(5,508)
USD	509,090	HUF	116,200,000	2014年6月18日	(7,742)
USD	2,307,732	IDR	26,697,000,000	2014年6月18日	(8,722)
USD	1,412,811	HUF	321,132,000	2014年6月18日	(15,516)
USD	930,326	AUD	1,045,000	2014年6月18日	(29,263)
USD	2,654,320	CNY	16,770,000	2014年11月14日	(33,028)
USD	2,149,929	CNY	13,637,000	2014年11月14日	(35,365)
USD	4,816,340	KRW	5,188,403,000	2014年6月18日	(36,380)
USD	2,206,304	CNY	13,999,000	2014年11月14日	(36,999)
USD	2,319,960	COP	4,759,978,000	2014年6月18日	(91,927)
USD	2,313,026	COP	4,759,977,000	2014年6月18日	(98,860)
USD	3,636,970	BRL	8,720,000	2014年6月3日	(150,004)
					209,956

## 注記2－未決済金利スワップ契約

2014年3月31日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	金額	銘柄名 受取金利/支払金利	満期日	経過利息 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
KRW	626,096,000	KRW CD KSDA 3M / 3.55000%	2022年2月6日	(769)	(15,640)
KRW	1,497,633,000	KRW CD KSDA 3M / 3.10000%	2022年8月31日	(538)	57,235
KRW	13,916,529,000	KRW CD KSDA 3M / 3.26900%	2022年8月23日	—	79,683
KRW	7,567,725,000	2.72500% / KRW CD KSDA 3M	2015年9月3日	408	(2,255)
KRW	7,568,210,000	2.65000% / KRW CD KSDA 3M	2015年9月6日	—	(9,653)
CZK	10,265,000	CZK PRIBOR 6M / 2.30000%	2022年8月21日	—	(3,458)
CZK	23,530,000	CZK PRIBOR 6M / 2.39000%	2022年5月21日	—	(16,685)
CZK	32,165,000	CZK PRIBOR 6M / 2.34000%	2022年5月21日	—	(19,033)
CZK	54,275,000	CZK PRIBOR 6M / 2.18000%	2022年6月8日	—	(10,040)
CZK	11,260,000	CZK PRIBOR 6M / 2.32000%	2022年8月21日	—	(4,318)
CZK	10,260,000	CZK PRIBOR 6M / 2.25000%	2022年8月21日	—	(2,259)
CZK	20,525,000	CZK PRIBOR 6M / 2.25000%	2022年8月21日	—	(4,519)
CZK	20,520,000	CZK PRIBOR 6M / 2.23000%	2022年8月21日	—	(3,560)
CZK	20,525,000	CZK PRIBOR 6M / 2.18000%	2022年8月21日	—	(1,166)
CZK	16,285,000	CZK PRIBOR 6M / 2.30000%	2022年8月21日	—	(5,486)
CZK	50,430,000	0.92000% / CZK PRIBOR 6M	2017年11月6日	3,668	7,303
CZK	24,130,000	CZK PRIBOR 6M / 1.38000%	2023年3月20日	(344)	28,517
CZK	24,545,000	CZK PRIBOR 6M / 1.45000%	2023年3月20日	(377)	21,643
CZK	19,735,000	CZK PRIBOR 6M / 1.56400%	2023年3月20日	(337)	7,759
PLN	170,000	WIBOR PLN 6M / 4.15250%	2024年3月19日	(27)	(717)
PLN	180,000	WIBOR PLN 6M / 4.16200%	2024年3月19日	(28)	(805)
PLN	175,000	WIBOR PLN 6M / 4.16000%	2024年3月19日	(27)	(773)
PLN	90,000	WIBOR PLN 6M / 4.10300%	2024年3月19日	(13)	(259)

通貨	金額	銘柄名 受取金利/支払金利	満期日	経過利息 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
PLN	175,000	WIBOR PLN 6M / 4.11500%	2024年3月19日	(25)	(560)
PLN	155,000	WIBOR PLN 6M / 4.11300%	2024年3月19日	(22)	(488)
PLN	95,000	WIBOR PLN 6M / 4.12300%	2024年3月19日	(13)	(325)
MXN	9,675,000	6.6475% / MXN THE BANXICO 28D	2023年12月6日	1,115	2,763
				<b>2,671</b>	<b>102,904</b>

## 注記3－クレジット・デフォルト・スワップ 契約

2014年3月31日現在、ファンドは以下のクレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	金額	銘柄名	満期日	経過利息 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
		<b>プロテクション買いポジション</b>			
USD	3,045,000	CDS CHINA 100BP 1%	2017年9月20日	(930)	(45,630)
USD	1,810,000	CDS CHINA 100BP 1%	2017年12月20日	(553)	(25,362)
		<b>プロテクション売りポジション</b>			
USD	1,785,000	CDS CHINA 100BP 1%	2014年9月20日	545	7,410
USD	1,787,000	CDS CHINA 100BP 1%	2014年12月20日	546	11,308
				<b>(392)</b>	<b>(52,274)</b>

Nomura Multi Managers Fund II – US Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC/FD

2014年5月31日決算

(計算期間：2013年6月1日～2014年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	<p>◆ファンドは、米ドル建ての公社債(以下、「米国債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。</p> <p>◆野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社(「NFR&amp;T」という場合があります)が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</p>
投 資 態 度	<p>●米ドル建ての公社債(以下、「米国債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを目指します。</p> <p>●NFR&amp;Tが、米国債券の運用を行なう副投資顧問会社を選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</p> <p>●副投資顧問会社を選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</p> <p>●NFR&amp;Tは選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</p> <p>●FCの外貨建資産については、原則としてパークレイズ・米国総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</p> <p>●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。</p>
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 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
管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー
保 管 銀 行	

※作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

※掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書  
2014年5月31日現在  
(金額は米ドル表示)

資産		
投資有価証券時価	132,570,302	
(取得原価: 130,363,733米ドル)		
現金預金等	2,015,489	
外国為替先渡し契約に係る評価差益	12,864	
ブローカーからの受取金	3,213,055	
未収収益	661,594	
設立費用	8,656	
資産合計	138,481,960	
負債		
受益証券買戻支払金	1,057,990	
ブローカーへの未払金	17,624,294	
未払費用	139,934	
負債合計	18,822,218	
純資産総額	119,659,742	

## 受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,360	35,784	334,934,537
FDクラス(円)	12,388	954,612	11,826,089,442

運用計算書  
2014年5月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

収益		
債券利息		4,010,999
収益合計		4,010,999
費用		
投資顧問報酬	439,436	
事務管理代行報酬	63,430	
保管費用	38,751	
当座借越利息	91	
取引銀行報酬	9,483	
銀行手数料	5,460	
受託報酬	25,383	
法務報酬	260	
立替費用	12,684	
専門家報酬	19,326	
設定費用償却	3,206	
費用合計	617,510	
純投資収益	3,393,489	
投資有価証券売買に係る損益	(964,125)	
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(145,035)	
当期実現純損益	(1,109,160)	
投資有価証券評価損益の増減	714,408	
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	115,233	
当期評価差損益	829,641	
運用の結果による純資産の増減額	3,113,970	

純資産変動計算書  
2014年5月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

期初純資産総額	141,046,776
純投資収益	3,393,489
当期実現純損益	(1,109,160)
当期評価差損益	829,641
運用の結果による純資産の増減額	3,113,970
受益証券の発行手取金	2,451,524
受益証券の買戻支払金	(23,589,662)
	(21,138,138)
受益者への支払分配金	(3,362,866)
期末純資産総額	119,659,742

発行済受益証券数の変動表  
2014年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	16,078
発行受益証券数	22,093
買戻受益証券数	(2,387)
期末発行済受益証券数	35,784
FDクラス	
期首受益証券数	1,146,754
発行受益証券数	4,058
買戻受益証券数	(196,200)
期末発行済受益証券数	954,612

統計情報  
2014年5月31日現在  
(未監査)

	2014	2013	2012
期末純資産総額(米ドル)	119,659,742	141,046,776	133,663,804
FCクラス(円)			
期末純資産総額	334,934,537	150,148,390	131,552,762
期末1口当たり純資産価格	9,360	9,339	9,700
FDクラス(円)			
期末純資産総額	11,826,089,442	14,043,396,815	10,402,495,247
期末1口当たり純資産価格	12,388	12,246	10,064

組入資産明細  
2014年5月31日現在  
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>バミューダ諸島</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	335,000	DIGICEL LTD 6% 15/04/21 144A	319,506	340,312	0.28
			319,506	340,312	0.28
		合計：バミューダ諸島	319,506	340,312	0.28
<b>ブラジル</b>					
国債					
USD	660,000	FED REP OF BRASIL 2.625% 05/01/23	600,030	609,070	0.51
			600,030	609,070	0.51
普通社債(固定金利債)					
USD	580,000	BANCO NAC DE DES 5.75% 26/9/23 144A	598,229	618,200	0.52
USD	540,000	CAIXA ECOMONICA FED 4.25% 13/5/19 1	538,099	541,798	0.45
USD	530,000	VALE SA 5.625% 11/09/42	508,742	517,909	0.43
			1,645,070	1,677,907	1.40
		合計：ブラジル	2,245,100	2,286,977	1.91
<b>カナダ</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	575,000	QUEBEC PROVINCE 4.6% 26/05/15	641,336	599,529	0.51
USD	265,000	PETRO CANADA 6.8% 15/05/38	339,218	351,907	0.29
USD	295,000	TALISMAN ENERGY 3.75% 01/02/21	295,990	303,092	0.25
USD	175,000	ROGER COMMUNICATION 5.45% 01/10/43	175,266	195,374	0.16
USD	130,000	BOMBARDIER INC 7.75% 15/03/20 144A	149,663	146,697	0.12
			1,601,473	1,596,599	1.33
		合計：カナダ	1,601,473	1,596,599	1.33
<b>ケイマン諸島</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	115,000	VALE OVERSEAS 4.375% 11/01/22	112,192	118,118	0.10
			112,192	118,118	0.10
		合計：ケイマン諸島	112,192	118,118	0.10

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
<b>コロンビア</b>					
USD	640,000	ECOPETROL SA 5.875% 18/09/23	637,081	713,589	0.60
			<u>637,081</u>	<u>713,589</u>	<u>0.60</u>
		合計：コロンビア	<u>637,081</u>	<u>713,589</u>	<u>0.60</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
<b>フランス</b>					
USD	240,000	PERNOD RICARD 4.45% 15/01/22 144A	252,132	255,975	0.22
USD	195,000	PERNOD RICARD 4.25% 15/07/22 144A	198,726	205,414	0.17
			<u>450,858</u>	<u>461,389</u>	<u>0.39</u>
		合計：フランス	<u>450,858</u>	<u>461,389</u>	<u>0.39</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
<b>ハンガリー</b>					
USD	285,000	HUNGARIAN/MAGYAR 6.25% 21/10/20 144	288,581	313,239	0.26
			<u>288,581</u>	<u>313,239</u>	<u>0.26</u>
		合計：ハンガリー	<u>288,581</u>	<u>313,239</u>	<u>0.26</u>
<b>国債</b>					
<b>イタリア</b>					
EUR	395,000	BTPS 4.5% 01/05/23	607,199	607,326	0.51
			<u>607,199</u>	<u>607,326</u>	<u>0.51</u>
		合計：イタリア	<u>607,199</u>	<u>607,326</u>	<u>0.51</u>
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
<b>ルクセンブルグ</b>					
USD	285,000	ARCELOR MITTAL 3.75% 01/03/16	293,776	294,914	0.25
			<u>293,776</u>	<u>294,914</u>	<u>0.25</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	700,000	TELECOM ITALIA CAP 7.2% 18/07/36	734,000	759,295	0.63
USD	550,000	HOLCIM US FINANCE 6% 30/12/19 144A	570,598	634,643	0.53
USD	305,000	GAZPROM OAO 4.95% 19/07/22 144A	291,526	302,344	0.25
USD	225,000	WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144	225,000	232,531	0.19

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	140,000	INTEL JACKSON 7.25% 01/04/19	150,150	149,599	0.13
			1,971,274	2,078,412	1.73
		合計：ルクセンブルグ	2,265,050	2,373,326	1.98
<b>メキシコ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	505,000	COM FED DE ELEC 4.875% 15/01/24 144	503,537	530,246	0.44
USD	335,000	PEMEX 5.5% 21/01/21	360,628	372,888	0.31
			864,165	903,134	0.75
		合計：メキシコ	864,165	903,134	0.75
<b>オランダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	520,000	ENEL FINANCE INTL 6.8% 15/09/37 144	561,714	623,584	0.52
USD	580,000	PETROBRAS GBL FIN 6.25% 17/03/24	609,499	617,133	0.52
USD	495,000	LYB INTL FIN 4% 15/07/23	480,546	517,370	0.43
USD	390,000	ABN AMRO BANK 2.5% 30/10/18 144A	389,380	396,638	0.33
			2,041,139	2,154,725	1.80
		合計：オランダ	2,041,139	2,154,725	1.80
<b>プエルトリコ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	325,000	PUERTO RICO AQUE 5.75% 01/07/37	229,268	253,260	0.22
USD	220,000	PUERTO RICO ELEC POW 5.75% 01/07/36	159,518	140,502	0.12
USD	140,000	PUERTO RICO CMWLTH 8% 01/07/35	128,800	124,800	0.10
USD	135,000	PUERTO RICO AQUE 5.25% 01/07/42	87,550	99,601	0.08
USD	135,000	PUERTO RICO ELEC AUTH 5% 01/07/29	95,693	83,872	0.07
USD	125,000	PUERTO RICO ELEC 5.25% 01/07/40	82,323	74,746	0.06
			783,152	776,781	0.65
		合計：プエルトリコ	783,152	776,781	0.65

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>韓国</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	435,000	KOREA FINANCE CORP 2.25% 07/08/17	431,742	442,192	0.37
			431,742	442,192	0.37
		合計：韓国	431,742	442,192	0.37
<b>ロシア</b>					
<b>国債</b>					
USD	200,000	RUSSIAN FED 3.5% 16/01/19 144A	198,390	201,831	0.17
			198,390	201,831	0.17
		合計：ロシア	198,390	201,831	0.17
<b>南アフリカ</b>					
<b>国債</b>					
ZAR	6,480,000	REP OF STH AFRICA 7.25% 15/1/20R207	613,069	607,160	0.51
			613,069	607,160	0.51
		合計：南アフリカ	613,069	607,160	0.51
<b>スペイン</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	300,000	TELEFONICA EMIS 7.045% 20/06/36	337,344	377,164	0.32
			337,344	377,164	0.32
		合計：スペイン	337,344	377,164	0.32
<b>イギリス</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	420,000	RBS PLC 2.55% 18/09/15	419,760	428,883	0.36
USD	325,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 15/01/21	326,625	333,789	0.28
USD	235,000	AON PLC 3.5% 14/06/24	234,760	235,016	0.20
USD	200,000	ROYAL BK SCOTLAND 6% 19/12/23	198,196	214,273	0.18
USD	135,000	INEOS FIN 7.5% 01/05/20 144A	144,788	147,458	0.12
			1,324,129	1,359,419	1.14
		合計：イギリス	1,324,129	1,359,419	1.14

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>アメリカ</b>					
<b>資産担保証券</b>					
USD	1,080,000	SDART 11-1 D 4.01% 15/02/17	1,074,570	1,114,639	0.93
USD	1,050,000	FORDO 11-A D 3.21% 15/07/17	1,063,452	1,070,223	0.89
USD	975,000	DTAOT 14-2A C 2.77% 15/01/20	974,898	977,438	0.82
USD	900,000	AFIN 2014-2 D 2.81% 20/08/19	899,672	905,787	0.76
USD	495,000	SDART 14-2 D 2.76% 18/02/20	494,981	501,101	0.42
USD	460,000	SDART 12-6 D 2.52% 17/09/18	459,872	471,194	0.39
USD	445,000	AMCAR 14-1 D 2.54% 08/06/20	444,940	449,677	0.38
USD	330,000	SDART 11-4 D 4.74% 15/09/17	346,603	347,894	0.29
USD	340,000	SDART 13-1 D 2.27% 15/01/19	339,958	343,923	0.29
USD	250,000	AMCAR 12-5 D 3.27% 10/12/18	249,940	255,010	0.21
USD	205,000	FNLC 05-2 M1 FRN 25/09/35	190,138	191,820	0.16
USD	155,000	AMCAR 11-5 D 5.05% 08/12/17	154,985	164,445	0.14
USD	540,000	CRMSI 07-2 A3 FRN 25/06/37	62,790	62,456	0.05
			6,756,799	6,855,607	5.73
<b>モーゲージ担保証券</b>					
USD	490,000	MSBAM 13-C13 B FRN 15/11/46	504,691	532,565	0.44
USD	250,000	JPMCC 2012-LC9 A3 2.4751% 15/12/47	256,249	251,299	0.21
USD	235,000	FREMF 14-K37 B 4.7133% 25/01/47	239,291	248,614	0.21
			1,000,231	1,032,478	0.86
<b>商業不動産担保証券</b>					
USD	1,200,000	LBUBS 07-C1 A4 5.424% 15/02/40	1,335,237	1,306,883	1.10
USD	1,000,000	MSC 07 T25 A3 FRN 12/11/49	1,111,642	1,099,847	0.92
USD	900,000	CGCMT 07-C6 A4 FRN 10/12/49	1,031,203	999,084	0.83
USD	875,000	BSCMS 07-T26 A4 5.471% 12/01/45	993,398	966,732	0.81
USD	730,000	ESA 2013-ESH7 C7 FRN 05/12/31	737,299	740,681	0.62
USD	585,000	HILT 2013-HLT 3.7141% 05/11/30	587,924	597,652	0.50
USD	495,000	COMM 14-CR14 A4 4.236% 10/02/47	509,818	533,160	0.45
USD	215,000	COMM 13-LC13 C 5.049% 10/08/46	213,408	230,902	0.19
USD	185,000	WFRBS 11-C5 A4 3.667% 15/11/44	186,835	194,821	0.16
USD	160,000	WFRBS 13-C17 A4 4.023% 15/12/46	164,792	169,688	0.14
USD	120,000	WFRBS 12-C7 A2 3.431% 15/06/45	121,359	123,599	0.10
			6,992,915	6,963,049	5.82
<b>変動金利債</b>					
USD	960,000	FORD MOTOR CREDIT FRN 12/03/19	960,000	965,385	0.81
USD	650,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 15/01/19	658,327	658,505	0.55
USD	635,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/11/23 MTN	635,000	649,288	0.54
USD	630,000	GOLDMAN SACHS FRN 15/11/18 MTN	633,005	637,117	0.53
USD	585,000	GENERAL ELECTRIC CAP FRN 14/01/19	585,000	585,541	0.49
USD	535,000	AT & T INC FRN 27/11/18	535,000	544,895	0.46
			4,006,332	4,040,731	3.38
<b>その他債券</b>					
USD	475,000	CVS PASS THROUGH 8.353% 10/7/31 144	536,612	569,716	0.48
USD	500,000	CVS PASS THROUGH 5.926% 10/1/34 144	472,290	539,759	0.45
			1,008,902	1,109,475	0.93

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>プール</b>					
USD	3,450,000	FNCL POOL AJ5427 4% 01/10/41	2,903,472	2,921,168	2.43
USD	3,065,000	FNCL POOL AB3987 4% 01/12/41	2,285,346	2,303,727	1.93
USD	2,165,000	FGLMC POOL Q05179 3.5% 01/12/41	1,859,672	1,849,121	1.55
USD	1,951,567	FGLMC POOL Q05211 3.5% 01/12/41	1,742,032	1,731,886	1.45
USD	1,575,000	FNCL POOL AU4283 3.5% 01/09/43	1,535,264	1,582,400	1.32
USD	1,235,000	FNCL POOL AV0692 4% 01/12/43	1,257,277	1,283,834	1.07
USD	2,030,000	FNCL POOL AJ5380 01/11/41	1,173,750	1,160,038	0.97
USD	1,116,000	FGLMC POOL Q05233 3.5% 01/12/41	952,425	947,093	0.79
USD	1,450,000	FGLMC POOL Q03180 5% 01/09/41	750,612	768,494	0.64
USD	3,550,000	FNCL POOL 889176 5.5% 01/03/38	646,805	653,038	0.55
			15,106,655	15,200,799	12.70
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	935,000	DISCOVER FIN SVS 5.2% 27/04/22	1,045,692	1,033,763	0.85
USD	670,000	VERIZON COMM 6.55% 15/09/43	669,215	843,444	0.70
USD	730,000	MORGAN STANLEY 5.5% 28/07/21	714,131	830,630	0.69
USD	680,000	NEW YORK CITY MUN 5.985% 01/12/36	841,305	825,773	0.69
USD	550,000	CALIFORNIA STATE 7.3% 01/10/39	645,704	767,838	0.64
USD	675,000	NISOURCE FINANCE 5.65% 01/02/45	670,552	761,322	0.64
USD	715,000	SBA TOWER TRUST 3.598% 16/4/18 144A	715,000	717,267	0.60
USD	575,000	PEMEX MASTER 6.625% 15/06/35	637,750	672,360	0.56
USD	635,000	JP MORGAN CHASE & CO 3.15% 05/07/16	670,230	663,179	0.55
USD	590,000	PACIFIC LIFECORP 5.125% 30/1/43 144	582,773	612,238	0.51
USD	585,000	ILLINOIS ST 5.1% 01/06/33	509,330	591,057	0.49
USD	480,000	FORD MOTOR CREDIT CO 5% 15/05/18	490,101	533,774	0.45
USD	520,000	ARC PROP OPER 3% 06/02/19 144A	517,873	524,504	0.44
USD	450,000	ERAC USA FIN 6.375% 15/10/17 144A	520,497	518,494	0.43
USD	485,000	BANK OF AMERICA CORP 3.75% 12/7/16	507,247	511,516	0.43
USD	460,000	HEALTH CARE REIT 5.125% 15/03/43	455,708	489,701	0.41
USD	470,000	WELLPOINT INC 1.25% 10/09/15	469,807	473,935	0.40
USD	440,000	ENERGY TRANSFER PTN 5.15% 01/02/43	437,065	446,599	0.37
USD	400,000	DEVELOPERS DIV 4.75% 15/04/18	382,024	436,469	0.36
USD	400,000	GEORGIA-PACIFIC 7.7% 15/06/15	468,276	428,721	0.36
USD	405,000	WILLIAMS PART 4.5% 15/11/23	407,179	427,379	0.36
USD	400,000	GENWORTH HDGS INC 4.8% 15/02/24	399,580	426,792	0.36
USD	320,000	WASTE MANAGEMENT INC 7.375% 15/5/29	409,798	415,952	0.35
USD	395,000	WR WRIGLEY JR 3.375% 21/10/20 144A	394,609	410,973	0.34
USD	320,000	GOLDMAN SACHS GP 5.25% 27/07/21	319,952	359,476	0.30
USD	300,000	KINDER MORGAN ENER 6.55% 15/09/40	333,918	356,222	0.30
USD	305,000	EXELON GENERATION 6.25% 01/10/39	365,546	355,532	0.30
USD	325,000	INTL LEASE FIN CORP 5.75% 15/05/16	338,375	348,471	0.29
USD	350,000	KINDER MORGAN ENER 5% 01/03/43	315,982	347,389	0.29
USD	350,000	LORILLARD TOBACCO 3.75% 20/05/23	349,885	344,799	0.29
USD	315,000	TIME WARNER INC 5.35% 15/12/43	341,444	342,115	0.29
USD	285,000	ANADARKO PETRO 6.375% 15/09/17	335,379	329,017	0.27
USD	320,000	STAPLES INC 2.75% 12/01/18	319,126	321,820	0.27
USD	275,000	REYNOLDS AMERICAN 6.15% 15/09/43	294,800	312,718	0.26
USD	305,000	FREPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	277,922	312,579	0.26
USD	280,000	NISOURCE FINANCE 4.45% 01/12/21	280,178	302,126	0.25

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	280,000	MYLAN INC 5.4% 29/11/43	278,270	301,586	0.25
USD	290,000	ALLY FINANCIAL INC 4.625% 26/06/15	295,800	299,734	0.25
USD	250,000	NEVADA POWER CO 6.5% 01/08/18	300,965	297,387	0.25
USD	250,000	CITIGROUP INC 6.125% 15/05/18	267,578	289,036	0.24
USD	250,000	COX COMMUNICATIONS 6.25% 1/6/18 144	292,648	285,797	0.24
USD	250,000	SEMPRA ENERGY 6.5% 01/06/16	291,095	277,393	0.23
USD	230,000	MOSAIC CO 5.625% 15/11/43	232,811	258,618	0.22
USD	240,000	BOSTON PROPERTIES 3.7% 15/11/18	239,441	256,799	0.21
USD	245,000	CITIGROUP INC 3.875% 25/10/23	244,437	249,895	0.21
USD	190,000	GENWORTH FINANCIAL 7.7% 15/06/20	228,963	233,979	0.20
USD	220,000	BANK OF AMERICA CORP 2.6% 15/01/19	219,963	222,904	0.19
USD	195,000	ENERGY TRANSFER PART 5.95% 01/10/43	196,542	217,356	0.18
USD	165,000	LIBERTY MUTUAL GP 6.5% 1/5/42 144A	184,876	207,006	0.17
USD	180,000	ALTRIA GROUP INC 4.75% 05/05/21	194,634	199,556	0.17
USD	155,000	21ST CENTURY FOX 4% 01/10/23	154,065	161,386	0.13
USD	160,000	CONAGRA FOODS INC 4.65 25/01/43	159,768	158,768	0.13
USD	130,000	AES CORP 8% 01/06/20 WI	152,556	155,449	0.13
USD	130,000	WEA FINANCE LLC 7.125% 15/04/18 144	146,751	155,073	0.13
USD	145,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/22	146,665	153,156	0.13
USD	140,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22 144	140,855	152,026	0.13
USD	125,000	GENWORTH FINANCIAL 7.2% 15/02/21	148,144	151,835	0.13
USD	140,000	BIOMET INC 6.5% 01/08/20	145,903	151,459	0.13
USD	145,000	DISH DBS CORP 4.25% 01/04/18	148,081	151,232	0.13
USD	140,000	CLEAR CHAN WLD 7.625% 15/3/20 WI-B	146,163	150,398	0.13
USD	140,000	TENET HEALTHCARE 6% 01/10/20	143,021	149,915	0.13
USD	130,000	BANK OF AMERICA CORP 5.625% 1/7/20	125,207	149,755	0.13
USD	140,000	HEWLETT-PACKARD CO 4.3% 01/06/21	133,718	149,598	0.13
USD	140,000	CIT GROUP INC 5% 15/05/17	140,210	149,557	0.12
USD	140,000	UNIT CORP 6.625% 15/05/21	143,518	148,901	0.12
USD	140,000	WEST CORP 7.875% 15/01/19	151,830	148,724	0.12
USD	155,000	ALTRIA GROUP 4.25% 09/08/42	153,056	142,596	0.12
USD	135,000	SPECTRA ENERGY PART 2.95% 25/09/18	134,769	140,496	0.12
USD	115,000	SPECTRA ENERGY 4.75% 15/03/24	117,351	124,538	0.10
USD	105,000	CHICAGO IL TAXABLE 6.314% 01/01/44	105,000	116,112	0.10
USD	95,000	WILLIAMS PART 6.3% 15/04/40	118,176	112,817	0.09
USD	95,000	ALTRIA GROUP INC 4% 31/01/24	94,409	97,845	0.08
USD	85,000	WILLIAMS PART 5.8% 15/11/43	85,371	96,436	0.08
USD	41,000	ALTRIA GROUP INC 10.2% 06/02/39	60,978	68,888	0.06
USD	45,000	CHS/COMM HEALTH 5.125% 01/08/21 144	45,000	45,797	0.04
USD	40,000	CHS/COMM HEALTH 6.875% 01/02/22 144	40,000	42,079	0.04
			24,182,541	25,417,826	21.24
<b>TBA取引</b>					
USD	4,895,000	FNCL 30YR TBA 3% 12/06/14	4,777,349	4,832,282	4.04
USD	3,050,000	FNCL 30YR TBA 4.5% 12/06/14 REG A	3,259,590	3,293,046	2.75
USD	2,040,000	G2SF 30YR TBA 4.5% 19/06/14 REG C	2,215,313	2,219,775	1.86
USD	1,235,000	FNCL 30YR TBA 4% 12/06/14 REG A	1,296,750	1,306,013	1.09
USD	1,015,000	FNCL 30YR TBA 5.5% 12/06/14	1,119,422	1,130,139	0.94
USD	845,000	FNCL 15YR TBA 4% 17/06/14 REG B	896,756	898,341	0.75

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	560,000	FNCL 30YR TBA 5% 12/06/14	609,542	618,100	0.52
USD	360,000	FNCL 15YR TBA 4.5% 17/06/14 REG B	381,994	382,613	0.32
			14,556,716	14,680,309	12.27
<b>国債</b>					
USD	14,860,000	US TREAS NOTE 0.25% 31/05/14	14,864,403	14,860,000	12.41
USD	9,890,000	US TREAS NOTE 0.125% 31/07/14	9,892,621	9,890,000	8.27
USD	7,790,000	US TREAS NOTE 0.25% 31/12/15	7,784,017	7,791,218	6.51
USD	4,440,000	US TREAS NOTE 0.125% 31/12/14	4,440,173	4,441,388	3.71
USD	3,145,000	US TREAS NOTE 0.25% 30/06/14	3,146,229	3,145,983	2.63
USD	1,170,000	US TREAS NOTE 0.25% 31/08/14	1,170,598	1,170,549	0.98
USD	315,000	US TREAS NOTE 1.5% 31/12/18	313,859	315,984	0.26
USD	20,000	US TREAS NOTE 3.75% 15/11/43	20,572	21,625	0.02
			41,632,472	41,636,747	34.79
		合計：アメリカ	115,243,563	116,937,021	97.72
		<b>組入資産合計</b>	<b>130,363,733</b>	<b>132,570,302</b>	<b>110.79</b>

<sup>(1)</sup> 額面価額は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記  
2014年5月31日現在  
(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記1－外国為替先渡し契約

2014年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約はFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	314,244,586	USD	3,087,643	2014年6月30日	5,006
USD	603,833	EUR	440,000	2014年6月30日	4,982
USD	216,963	ZAR	2,250,000	2014年6月30日	2,599
USD	407,093	ZAR	4,270,000	2014年6月30日	277
					12,864

Nomura Multi Managers Fund II – European Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－欧州債券FC/FD

2014年5月31日決算

(計算期間：2013年6月1日～2014年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	<p>◆汎欧州通貨建ての債券(以下、「欧州債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。</p> <p>◆野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社(「NFR&amp;T」という場合があります)が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</p>
投 資 態 度	<p>●汎欧州通貨建ての債券(以下、「欧州債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを目指します。</p> <p>●NFR&amp;Tが、欧州債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</p> <p>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</p> <p>●NFR&amp;Tは選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</p> <p>●FCの外貨建資産については、原則としてパークレイズ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</p> <p>●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。</p>
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 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
管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー
保 管 銀 行	

※作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

※掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－欧州債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書  
2014年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

資産		
投資有価証券時価	214,155,349	
(取得原価: 204,574,548ユーロ)		
現金預金等	14,369,322	
外国為替先渡し契約に係る評価差益	28,659	
先物取引契約に係る委託証拠金	1,022,649	
ブローカーからの受取金	2,282,188	
未収収益	2,216,512	
設立費用	8,216	
資産合計	<u>234,082,895</u>	
負債		
先物契約に係る未実現損	358,000	
受益証券買戻支払金	2,037,238	
ブローカーへの未払金	3,543,949	
未払費用	268,598	
負債合計	<u>6,207,785</u>	
純資産総額	<u><u>227,875,110</u></u>	

## 受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	10,195	85,867	875,432,352
FDクラス(円)	13,928	2,200,362	30,646,225,862

運用計算書  
2014年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

収益		
銀行口座利息		139
債券利息		8,089,526
収益合計	<u>8,089,665</u>	
費用		
投資顧問報酬		855,353
事務管理代行報酬		122,138
保管費用		73,821
当座借越利息		377
取引銀行報酬		16,348
銀行手数料		8,960
受託報酬		48,877
法務報酬		493
立替費用		18,734
専門家報酬		13,372
設定費用償却		2,607
雑費用		147
費用合計	<u>1,161,227</u>	
純投資収益	<u>6,928,438</u>	
投資有価証券売買に係る損益		6,915,274
先物取引契約に係る損益		516,652
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益		(401,434)
当期実現純損益	<u>7,030,492</u>	
投資有価証券評価損益の増減		2,227,911
先物取引契約に係る評価損益の増減		(197,889)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減		126,927
当期評価差損益	<u>2,156,949</u>	
運用の結果による純資産の増減額	<u><u>16,115,879</u></u>	

純資産変動計算書  
2014年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

期初純資産総額	278,305,402
純投資収益	6,928,438
当期実現純損益	7,030,492
当期評価差損益	2,156,949
運用の結果による純資産の増減額	16,115,879
受益証券の発行手取金	3,719,346
受益証券の買戻支払金	(63,780,563)
	(60,061,217)
受益者への支払分配金	(6,484,954)
期末純資産総額	227,875,110

発行済受益証券数の変動表  
2014年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	39,435
発行受益証券数	52,802
買戻受益証券数	(6,370)
期末発行済受益証券数	85,867
FDクラス	
期首受益証券数	2,860,413
発行受益証券数	0
買戻受益証券数	(660,051)
期末発行済受益証券数	2,200,362

統計情報  
2014年5月31日現在  
(未監査)

	2014	2013	2012
期末純資産総額(ユーロ)	227,875,110	278,305,402	272,884,253
FCクラス(円)			
期末純資産総額	875,432,352	386,736,380	346,881,227
期末1口当たり純資産価格	10,195	9,807	9,742
FDクラス(円)			
期末純資産総額	30,646,225,862	36,107,737,863	26,318,429,000
期末1口当たり純資産価格	13,928	12,623	9,528

組入資産明細  
2014年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>オーストラリア</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
GBP	1,650,000	QBE INSURANCE GP 6.125% 28/09/15 RE	2,195,951	2,145,435	0.94
			2,195,951	2,145,435	0.94
		合計：オーストラリア	2,195,951	2,145,435	0.94
<b>オーストリア</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	4,300,000	HYPO ALPE ADRIA 2.375% 13/12/22	4,280,731	4,411,576	1.94
			4,280,731	4,411,576	1.94
		合計：オーストリア	4,280,731	4,411,576	1.94
<b>ベルギー</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	1,550,000	FORTIS BANK NV FRN 29/10/49 REGS	1,547,675	1,560,633	0.68
			1,547,675	1,560,633	0.68
<b>国債</b>					
EUR	2,400,000	KINGDOM OF BELGIUM 3% 28/09/19 67	2,544,787	2,669,959	1.17
EUR	1,560,000	KINGDOM OF BELGIUM 4.25% 28/3/41 60	1,777,357	1,984,456	0.87
			4,322,144	4,654,415	2.04
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,400,000	BELFIUS BANK SA 2.25% 26/09/18 EMTN	1,424,080	1,451,215	0.64
EUR	900,000	BRUSSELS AIR HLDGS 3.25% 1/7/20 EMT	898,227	977,234	0.43
			2,322,307	2,428,449	1.07
		合計：ベルギー	8,192,126	8,643,497	3.79
<b>ケイマン諸島</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
GBP	470,000	THAMES WATER UTL 4.625% 4/06/46 EMT	572,598	575,822	0.25
			572,598	575,822	0.25
		合計：ケイマン諸島	572,598	575,822	0.25

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>チェコ</b>					
<b>国債</b>					
CZK	16,900,000	CZECH REPUBLIC 5% 11/04/19	56 757,628	740,278	0.32
				740,278	0.32
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	930,000	EP ENERGY AS 4.375% 01/05/18	938,450	984,847	0.44
			938,450	984,847	0.44
		合計：チェコ	1,696,078	1,725,125	0.76
<b>デンマーク</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	2,300,000	DANSKE BANK FRN 02/06/17 EMTN	2,297,240	2,296,493	1.01
			2,297,240	2,296,493	1.01
		合計：デンマーク	2,297,240	2,296,493	1.01
<b>フィンランド</b>					
<b>国債</b>					
EUR	2,800,000	FINNISH GVT 1.5% 15/04/23	2,773,232	2,819,566	1.24
			2,773,232	2,819,566	1.24
		合計：フィンランド	2,773,232	2,819,566	1.24
<b>フランス</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	1,000,000	LA BANQUE POSTALE FRN 23/04/26 EMTN	997,050	1,008,230	0.44
			997,050	1,008,230	0.44
<b>国債</b>					
EUR	6,200,000	FRANCE OAT 2.25% 25/05/24	6,294,261	6,485,497	2.85
EUR	2,630,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	3,074,966	3,374,240	1.48
EUR	1,700,000	FRANCE OAT 4.75% 25/04/35	2,159,510	2,297,933	1.01
EUR	240,000	FRANCE OAT 4% 25/10/38	275,191	297,295	0.13
			11,803,928	12,454,965	5.47
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	2,500,000	BPCE SFH 2.125% 17/09/20	2,529,424	2,646,168	1.17
EUR	2,600,000	DEXIA CRED LOC 1.375% 18/09/19 EMTN	2,583,438	2,644,866	1.16
EUR	1,600,000	ALD INTL 2% 26/05/17 EMTN	1,595,488	1,625,254	0.71
EUR	1,100,000	FONCIERE LYONNAISE 3.5% 28/11/17	1,094,951	1,181,577	0.52

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
EUR	1,000,000	BPCE SA 3% 19/07/24 EMTN	994,350	1,067,162	0.47
EUR	800,000	EDF 4.625% 26/04/30 EMTN	767,462	982,152	0.43
EUR	860,000	CAISSE REFIN HABIT 2.4% 17/01/25 EM	856,990	906,542	0.40
EUR	800,000	CREDIT AGRICOLE LD 2.375% 20/5/24E	796,416	805,318	0.35
EUR	700,000	BPCE SA 4.625% 18/07/23	694,246	781,153	0.34
EUR	405,000	RENAULT SA 3.125% 05/03/21 EMTN	403,595	416,126	0.18
EUR	300,000	EDF 5% 22/01/49 EMTN	296,700	318,255	0.14
			12,613,060	13,374,573	5.87
		合計：フランス	25,414,038	26,837,768	11.78
		ドイツ			
<b>変動金利債</b>					
EUR	3,300,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 09/03/17	2,854,500	3,293,759	1.45
EUR	610,000	ENBW FRN 02/04/76 EMTn	605,340	601,159	0.26
EUR	400,000	ALLIANZ SE FRN 24/10/49	399,812	432,564	0.19
			3,859,652	4,327,482	1.90
<b>国債</b>					
EUR	5,200,000	REP OF GERMANY 1.75% 15/4/20 CPI IL	6,402,851	6,453,133	2.82
EUR	2,040,000	BUNDESREP DEUTSCHLAND 2.5% 15/8/46	2,040,338	2,154,728	0.95
EUR	1,750,000	BUNDES DEUTSCH 2.5% 04/01/21	1,944,930	1,951,150	0.86
			10,388,119	10,559,011	4.63
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	3,400,000	LANDWIRT RENTBK 1.25% 20/05/22 EMTN	3,375,418	3,402,597	1.49
EUR	2,900,000	KFW 3.625% 20/01/20	3,304,145	3,354,079	1.47
EUR	1,330,000	UNITYMEDIA 9.625% 01/12/19 ReGS	1,492,700	1,435,001	0.63
EUR	1,070,000	MONDI CONS PACKG 9.75% 15/07/17 REG	1,236,800	1,131,172	0.50
			9,409,063	9,322,849	4.09
		合計：ドイツ	23,656,834	24,209,342	10.62
		アイルランド			
<b>国債</b>					
EUR	1,160,000	IRISH GVT 3.4% 18/03/24	1,238,497	1,233,877	0.54
			1,238,497	1,233,877	0.54
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	750,000	GE CAP EURO FD 2.875% 18/6/19 EMTN	747,847	812,651	0.36

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
EUR	650,000	GERMAN POST PENS 3.375% 18/1/16 2	682,493	681,779	0.30
EUR	410,000	ESB FINANCE LTD 3.494% 12/01/24 EMT	410,000	450,934	0.20
			1,840,340	1,945,364	0.86
		合計：アイルランド	3,078,837	3,179,241	1.40
<b>イタリア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	12,840,000	BTPS 4.5% 01/05/23	13,515,284	14,504,386	6.37
EUR	6,960,000	BTPS 2.55% 22/10/16 CPI	7,097,736	7,222,902	3.17
EUR	4,400,000	BTPS 2.15% 12/11/17 ICPI	4,397,800	4,551,536	2.00
EUR	3,800,000	BTPS 2.35% 15/09/24 CPI	3,785,042	4,019,810	1.76
EUR	1,600,000	BTPS 1.65% 23/04/20 CPI	1,615,276	1,613,219	0.71
EUR	710,000	BTPS 5% 01/09/40	810,221	821,999	0.36
EUR	590,000	BTPS 3.75% 01/05/21	590,814	642,430	0.28
EUR	460,000	BTPS 4.5% 01/03/26	515,568	515,474	0.23
			32,327,741	33,891,756	14.88
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	2,100,000	MONTE DEI PASCHI 3.5% 20/03/17 0000	2,207,729	2,206,990	0.98
EUR	1,550,000	UNICREDIT SPA 3% 31/01/24 EMTN	1,535,895	1,635,379	0.72
EUR	1,000,000	ASSICURAZIONI GEN 5.125% 16/9/24 EM	1,062,754	1,191,849	0.52
EUR	900,000	INTESA SANPAOLO SP 3.625% 5/12/22 E	891,270	1,004,630	0.44
EUR	710,000	UNICREDIT SPA 4% 31/01/18 EMTN	745,805	785,741	0.34
EUR	650,000	MONTE DEI PASCHI 2.875% 16/04/21	648,460	659,848	0.29
EUR	615,000	ASSICURAZIONI GEN 2.875% 14/1/20 E	612,565	649,120	0.28
EUR	535,000	INTESA SANPAOLO SP 4% 30/10/23 EMTN	530,511	593,278	0.26
EUR	540,000	SNAM SPA 3.25% 22/01/24 EMTN	534,708	583,195	0.26
EUR	500,000	ASSICURAZIONI GEN 4.125% 04/05/26 E	495,365	515,735	0.23
EUR	440,000	ENI SPA 3.625% 29/01/29 EMTN	437,246	479,327	0.21
			9,702,308	10,305,092	4.53
		合計：イタリア	42,030,049	44,196,848	19.41
<b>ジャージー</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,070,000	HEATHROW FD LTD 4.125% 12/10/16 EMT	1,085,133	1,151,309	0.50
GBP	810,000	GATWICK FND 5.25% 23/01/24 EMTN	962,134	1,110,568	0.49
			2,047,267	2,261,877	0.99
		合計：ジャージー	2,047,267	2,261,877	0.99

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>ラトビア</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	895,000	LATVIA GVT 2.625 21/01/21 REGS	891,024	919,917	0.40
			891,024	919,917	0.40
		合計：ラトビア	891,024	919,917	0.40
<b>ルクセンブルグ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,800,000	EIB 2.75% 15/09/21 EMTN	1,937,286	1,997,583	0.87
EUR	1,400,000	EFSF 2.125% 19/02/24	1,396,878	1,457,120	0.64
EUR	1,300,000	EIB 2.125% 15/01/24 EMTN	1,294,800	1,361,484	0.60
EUR	820,000	EURO STABILITY MECH 0.875% 15/10/19	814,965	824,543	0.36
GBP	500,000	EIB 5.375% 07/06/21	685,749	729,361	0.32
EUR	500,000	FIAT INDUS FIN 5.25% 11/03/15 EMTN	507,500	514,171	0.23
			6,637,178	6,884,262	3.02
		合計：ルクセンブルグ	6,637,178	6,884,262	3.02
<b>メキシコ</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	900,000	AMERICA MOVIL SAB FRN 06/09/73 A	928,800	967,050	0.42
			928,800	967,050	0.42
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,080,000	AMERICA MOVIL SAB 4.125% 25/10/19	1,106,726	1,228,704	0.54
			1,106,726	1,228,704	0.54
		合計：メキシコ	2,035,526	2,195,754	0.96
<b>オランダ</b>					
<b>モーゲージ担保証券</b>					
EUR	1,500,000	STORM 12-3 A2 FRN 22/05/54 REGS	1,500,000	1,546,860	0.68
			1,500,000	1,546,860	0.68
<b>変動金利債</b>					
EUR	1,080,000	VOLKSWAGEN INTL FRN 24/03/49	1,071,857	1,102,831	0.48
			1,071,857	1,102,831	0.48
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,640,000	ACHMEA BANK NV 2.375% 8/02/16 EMT	1,634,297	1,683,279	0.74
EUR	1,040,000	ACHMEA BV 2.5% 19/11/20 EMTN	1,034,737	1,084,439	0.48

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名		取得時価	評価金額	組入比率 (%)
EUR	660,000	DEUTSCHE ANN FIN 3.625% 08/10/21		658,964	727,035	0.32
GBP	530,000	KPN NV 5% 18/11/26	GMTN	666,601	683,486	0.30
EUR	540,000	HEINEKEN NV 2.875% 04/08/25	EMTN	534,476	562,859	0.25
EUR	500,000	DEUTSCHE ANN FIN 2.125% 25/07/16		498,965	512,625	0.22
EUR	400,000	KPN NV 4.50% 04/10/21	GMTN	438,940	458,153	0.20
EUR	370,000	ENEL FINANCE INTL 4.875% 11/3/20	EM	367,096	433,721	0.19
EUR	350,000	ACHMEA BANK NV 2.75% 18/02/21	EMT	349,297	368,796	0.16
EUR	200,000	BAT HOLDINGS 3.125% 06/03/29	EMTN	197,698	206,697	0.09
				6,381,071	6,721,090	2.95
		合計：オランダ		8,952,928	9,370,781	4.11
		ノルウェー				
変動金利債						
EUR	920,000	DNB BANK ASA FRN 26/09/23	EMTN	915,842	965,972	0.42
				915,842	965,972	0.42
国債						
NOK	16,100,000	NORWEGIAN GVT 3% 14/03/24	476	1,937,944	2,038,786	0.90
NOK	4,600,000	NORWEGIAN GVT 3.75% 25/05/21	474	633,338	619,050	0.27
				2,571,282	2,657,836	1.17
		合計：ノルウェー		3,487,124	3,623,808	1.59
		ポーランド				
国債						
PLN	10,800,000	POLAND GVT BOND 5.75% 23/09/22	0922	2,857,787	2,999,972	1.32
EUR	2,280,000	POLAND GVT BOND 5.25% 20/01/25	EMTN	2,239,235	2,849,492	1.25
PLN	4,000,000	POLAND GVT BOND 5.25% 25/10/17	1017	985,447	1,034,310	0.45
				6,082,469	6,883,774	3.02
		合計：ポーランド		6,082,469	6,883,774	3.02
		スロバキア				
国債						
EUR	260,000	REP OF SLOVAKIA 4.35% 14/10/25	216	240,924	307,834	0.14
				240,924	307,834	0.14
		合計：スロバキア		240,924	307,834	0.14

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名		取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>スロベニア</b>						
<b>国債</b>						
EUR	230,000	REP SLOVENIJA 3% 08/04/21	RS71	228,799	232,698	0.10
				228,799	232,698	0.10
		合計：スロベニア		228,799	232,698	0.10
<b>スペイン</b>						
<b>国債</b>						
EUR	4,000,000	SPANISH GVT 5.5% 30/04/21		4,796,792	4,855,765	2.13
EUR	2,980,000	SPANISH GVT 4.2% 31/01/37		2,640,453	3,151,132	1.38
EUR	2,200,000	SPANISH GVT 4.85% 31/10/20		2,502,456	2,579,962	1.13
EUR	950,000	SPANISH GVT 5.15% 31/10/44		940,937	1,128,120	0.50
				10,880,638	11,714,979	5.14
<b>普通社債(固定金利債)</b>						
EUR	3,700,000	BANCO SANTANDER 4.5% 29/07/16		3,789,300	3,987,708	1.74
EUR	2,800,000	BANCO BILBAO VIZCAYA 3.5% 05/12/17		2,800,000	3,038,168	1.33
EUR	2,240,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 4.5% 31/01/18		2,331,781	2,499,981	1.10
EUR	1,100,000	CAIXABANK 2.625% 21/03/24		1,094,852	1,128,325	0.50
EUR	400,000	TELEFONICA EMIS 3.961% 26/03/21 GMT		399,568	448,864	0.20
EUR	300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4% 25/2/25		324,000	346,687	0.15
EUR	300,000	TELEFONICA EMIS 3.987% 23/01/23 GMT		295,872	336,817	0.15
				11,035,373	11,786,550	5.17
		合計：スペイン		21,916,011	23,501,529	10.31
<b>スウェーデン</b>						
<b>国債</b>						
SEK	17,800,000	SWEDISH GVT 3.5% 01/06/22	1054	2,280,832	2,241,146	0.98
				2,280,832	2,241,146	0.98
		合計：スウェーデン		2,280,832	2,241,146	0.98
<b>アラブ首長国連邦</b>						
<b>普通社債(固定金利債)</b>						
EUR	940,000	XSTRATA FIN DUB 1.5% 19/05/16	EMtN	937,650	953,644	0.42
				937,650	953,644	0.42
		合計：アラブ首長国連邦		937,650	953,644	0.42

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
イギリス					
商業不動産担保証券					
GBP	2,200,000	HMI 12-3X A1 FRN 15/10/54	2,750,444	2,791,864	1.23
			2,750,444	2,791,864	1.23
変動金利債					
EUR	1,500,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A4	1,430,625	1,481,262	0.65
			1,430,625	1,481,262	0.65
国債					
GBP	4,550,000	UK TREASURY 4.25% 07/06/32	6,281,261	6,424,061	2.81
GBP	4,600,000	UK TREAS GILT 3.25% 22/01/44	5,318,977	5,512,795	2.42
GBP	3,800,000	UK TREASURY 1.75% 22/07/19	4,616,990	4,649,583	2.04
GBP	240,000	UK TREASURY 3.5% 22/07/68	283,727	306,500	0.13
			16,500,955	16,892,939	7.40
普通社債(固定金利債)					
GBP	1,510,000	PEARSON FUNDING ONE 6% 15/12/15	2,197,528	1,987,727	0.86
EUR	1,740,000	NATIONWIDE BLDG 3.125% 3/04/17 EMTN	1,733,423	1,852,535	0.81
EUR	1,110,000	LLOYDS BANK 1.875% 10/10/18 EMTN	1,109,212	1,152,291	0.51
GBP	570,000	LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN	677,232	811,272	0.36
GBP	540,000	ABP FIN 6.25% 14/12/26 EMTN	628,143	793,954	0.35
GBP	475,000	IMPERIAL TOBAC FIN 4.875% 7/06/32 E	572,170	604,341	0.27
EUR	355,000	NATIONWIDE BLDG 4.125% 20/3/23 EMTN	353,459	377,965	0.17
			7,271,167	7,580,085	3.33
		合計：イギリス	27,953,191	28,746,150	12.61
アメリカ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,370,000	MORGAN STANLEY 3.75% 21/09/17 EMTN	1,365,712	1,487,307	0.66
EUR	1,360,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/21 GMTN	1,354,805	1,394,370	0.61
EUR	620,000	VERIZON COMM 3.25% 17/02/26 EMTN	619,268	669,420	0.29
EUR	560,000	BANK OF AMER CORP 2.5% 27/07/20 emt	558,930	588,521	0.26
EUR	440,000	DIRECTV HDGS 2.75% 19/05/23	431,196	456,460	0.20
EUR	370,000	PROLOGIS LP 3.375% 20/02/24	366,000	395,384	0.17
			4,695,911	4,991,462	2.19
		合計：アメリカ	4,695,911	4,991,462	2.19
組入資産合計			204,574,548	214,155,349	93.98

<sup>(1)</sup> 額面価額は発行通貨建てで表示。

財務書類に関する注記  
2014年5月31日現在  
(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

## 注記1-外国為替先渡し契約

2014年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (ユーロ)
JPY	823,916,020	EUR	5,925,130	2014年6月30日	32,583
EUR	1,053,453	GBP	853,508	2014年6月30日	2,917
EUR	105,911	SEK	958,935	2014年6月30日	90
EUR	58,192	DKK	434,316	2014年6月30日	(22)
EUR	144,134	CHF	176,085	2014年6月30日	(144)
GBP	8,997,000	EUR	11,048,696	2014年6月26日	25,504
HUF	300,000,000	EUR	978,367	2014年7月10日	9,832
GBP	450,000	EUR	551,682	2014年6月26日	2,212
DKK	16,100,000	EUR	2,158,072	2014年7月10日	36
EUR	612,074	GBP	500,000	2014年6月26日	(3,364)
EUR	1,518,397	NOK	12,382,000	2014年7月10日	(4,180)
EUR	2,230,870	GBP	1,818,000	2014年6月26日	(6,864)
SEK	14,900,000	EUR	1,651,071	2014年7月10日	(7,065)
EUR	2,360,277	PLN	9,905,000	2014年7月10日	(22,876)
					28,659

## 注記2-未決済先物契約

2014年5月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
<b>買い持ちポジション</b>					
EUR	26	FUT EURO BOBL 5YR 6%	2014年6月	3,294,980	19,710
EUR	237	FUT EURO SCHATZ 2YR 6%	2014年6月	26,219,310	30,150
GBP	62	FUT LONG GILT 10YR 6%	2014年9月	8,446,225	67,930
				37,960,515	117,790
<b>売り持ちポジション</b>					
EUR	(165)	FUT EURO BUND 10YR 6%	2014年6月	(24,205,500)	(475,790)
				(24,205,500)	(475,790)
					(358,000)

Nomura Multi Managers Fund IV – European High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2014年5月31日決算

(計算期間：2013年6月1日～2014年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	<p>◆欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</p> <p>◆野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社(「NFR&amp;T」という場合があります)が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</p>
投 資 態 度	<p>●欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</p> <p>●NFR&amp;Tが、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</p> <p>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</p> <p>●NFR&amp;Tは選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</p> <p>●FCの外貨建資産については、原則としてBofA・メリルリンチ・ヨーロッパ・カレンシー・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)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</p> <p>●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。</p>
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 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
管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー
保 管 銀 行	

※作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

※掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書  
2014年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

資産	
投資有価証券時価	67,095,474
(取得原価: 61,839,803ユーロ)	
現金預金等	7,277,622
外国為替先渡し契約に係る評価差益	6,222
ブローカーからの受取金	1,199,934
未収収益	1,496,523
設立費用	11,058
資産合計	<u>77,086,833</u>
負債	
銀行借越金	5,243,275
受益証券戻支払金	14,529
ブローカーへの未払金	2,031,243
未払費用	137,286
負債合計	<u>7,426,333</u>
純資産総額	<u>69,660,500</u>

## 受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	10,929	23,600	257,932,116
FDクラス(円)	14,820	632,816	9,378,111,351

運用計算書  
2014年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

収益	
銀行口座利息	63
債券利息	4,685,038
収益合計	<u>4,685,101</u>
費用	
投資顧問報酬	422,093
事務管理代行報酬	70,293
保管費用	21,357
当座借越利息	46
取引銀行報酬	4,155
銀行手数料	12,590
受託報酬	19,069
法務報酬	1,623
立替費用	12,394
専門家報酬	13,550
設定費用償却	5,532
雑費用	150
費用合計	<u>582,852</u>
純投資収益	<u>4,102,249</u>
投資有価証券売買に係る損益	3,875,250
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(194,519)
当期実現純損益	<u>3,680,731</u>
投資有価証券評価損益の増減	(574,626)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	3,732
当期評価差損益	<u>(570,894)</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u>7,212,086</u>

純資産変動計算書  
2014年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

期初純資産総額	76,659,900
純投資収益	4,102,249
当期実現純損益	3,680,731
当期評価差損益	(570,894)
運用の結果による純資産の増減額	7,212,086
受益証券の発行手取金	3,970,589
受益証券の買戻支払金	(14,085,404)
	(10,114,815)
受益者への支払分配金	(4,096,671)
期末純資産総額	69,660,500

発行済受益証券数の変動表  
2014年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	10,023
発行受益証券数	15,238
買戻受益証券数	(1,661)
期末発行済受益証券数	23,600
FDクラス	
期首受益証券数	742,079
発行受益証券数	26,565
買戻受益証券数	(135,828)
期末発行済受益証券数	632,816

統計情報  
2014年5月31日現在  
(未監査)

	2014	2013	2012
期末純資産総額(ユーロ)	69,660,500	76,659,900	76,437,884
FCクラス(円)			
期末純資産総額	257,932,116	105,431,319	78,133,650
期末1口当たり純資産価格	10,929	10,519	9,360
FDクラス(円)			
期末純資産総額	9,378,111,351	9,947,060,340	7,391,113,327
期末1口当たり純資産価格	14,820	13,404	9,062

組入資産明細  
2014年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>オーストリア</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	200,000	WIENERBERGER AG FRN 29/12/49	206,300	208,000	0.30
			206,300	208,000	0.30
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	SAPPI PAPIER HDGS 8.375% 15/6/19 14	157,791	162,704	0.23
			157,791	162,704	0.23
		合計：オーストリア	364,091	370,704	0.53
<b>ベルギー</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	370,000	KBC GROEP FRN 29/03/49	370,000	370,170	0.54
			370,000	370,170	0.54
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	150,000	ONTEX IV 9% 15/04/19 REGS	164,625	163,128	0.23
			164,625	163,128	0.23
		合計：ベルギー	534,625	533,298	0.77
<b>カナダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	185,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/05/21 REGS	187,141	202,577	0.29
			187,141	202,577	0.29
		合計：カナダ	187,141	202,577	0.29
<b>ケイマン諸島</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	325,000	UPCB FIN 7.625% 15/01/20 REGS	344,923	345,328	0.49
GBP	200,000	BRAKES CAP 7.125% 15/12/18 RegS	243,330	249,603	0.36
USD	200,000	SABLE INTL FIN 8.75% 01/02/20 144A	162,662	164,157	0.24
EUR	125,000	UPCB FINANCE 6.375% 01/07/20 REGS	125,100	133,129	0.19
USD	160,000	UPCB FINANCE V1 6.875% 15/01/22 144	124,777	127,973	0.18
			1,000,792	1,020,190	1.46
		合計：ケイマン諸島	1,000,792	1,020,190	1.46

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名		取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>チェコ</b>						
<b>普通社債(固定金利債)</b>						
EUR	440,000	CE ENERGY 7% 01/02/21	REGS	449,250	462,928	0.66
EUR	310,000	RPG BYTY SRO 6.75% 01/05/20	REGS	310,000	323,950	0.47
				759,250	786,878	1.13
		合計：チェコ		759,250	786,878	1.13
<b>デンマーク</b>						
<b>変動金利債</b>						
EUR	500,000	DANSKE BANK FRN 15/05/49	EMTN	415,000	529,905	0.76
EUR	200,000	DANSKE BANK FRN 31/10/49		200,000	205,912	0.30
				615,000	735,817	1.06
		合計：デンマーク		615,000	735,817	1.06
<b>フィンランド</b>						
<b>普通社債(固定金利債)</b>						
EUR	100,000	PAROC GP 6.25% 15/05/20	REGS	100,000	100,875	0.14
				100,000	100,875	0.14
		合計：フィンランド		100,000	100,875	0.14
<b>フランス</b>						
<b>変動金利債</b>						
EUR	650,000	BNP PARIBAS FRN 29/06/49	EMTN	601,250	778,537	1.13
EUR	500,000	NATIXIS FRN 29/10/49		356,150	551,680	0.79
EUR	300,000	SOCIETE GENERALE FRN 29/01/49		303,930	302,415	0.43
EUR	250,000	GROUPE BPCE FRN 29/07/49	EMTN	257,063	254,788	0.37
EUR	100,000	CREDIT AGRICOLE FRN 23/12/49		100,000	105,066	0.15
EUR	100,000	FINANCIERE QUICK FRN 15/10/19	REGS	100,000	99,987	0.14
EUR	100,000	FINANCIER QUICK FRN 15/04/19	REGs	100,000	99,650	0.14
				1,818,393	2,192,123	3.15
<b>ステップアップ/ダウン債</b>						
EUR	280,000	LAFARGE SA STUP 16/12/19	EMTN	327,700	329,720	0.47
GBP	50,000	LAFARGE SA 8.75% 30/05/17	EMTN	68,384	73,526	0.11
				396,084	403,246	0.58

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,000,000	GROUPE BPCE 9.25% 22/04/49	874,999	1,050,090	1.52
EUR	448,000	REXEL SA 5.125% 15/06/20 REGS	463,445	479,339	0.69
EUR	425,000	LABCO SAS 8.5% 15/01/18 REGS	386,804	451,508	0.65
EUR	400,000	NUMERICABLE GRP 5.625% 15/05/24 REG	404,125	423,288	0.61
EUR	350,000	AUTODIS SA 6.5% 01/02/19 REGS	358,000	364,798	0.52
EUR	340,000	NUMERICABLE GRP 5.375% 15/05/22 REG	340,000	359,465	0.52
EUR	280,000	EUROPCAR GROUPE 9.375% 15/04/18 REG	284,782	299,543	0.43
EUR	240,000	RENAULT SA 4.625% 18/09/17 EMTN	237,948	261,226	0.37
EUR	250,000	FINANCIERE GAILLON 7% 30/09/19 REGS	250,000	252,465	0.36
EUR	225,000	SGD GROUP 5.625% 15/04/19 REGS	225,000	229,913	0.33
EUR	200,000	CMA CGM 8.75% 15/12/18 REGS	210,000	216,304	0.31
EUR	205,000	NOVALIS SAS 6% 15/06/18 REGS	205,000	216,095	0.31
EUR	200,000	SPCM SA 5.5% 15/06/20 REGS	200,000	215,400	0.31
EUR	200,000	GIE PSA TRESORERIE 6% 19/09/33	213,000	213,187	0.31
EUR	200,000	MEDI PARTENAIRES 7% 15/05/20 RegS	208,750	212,000	0.30
EUR	200,000	RCI BANQUE SA 2.25% 29/03/21 EMTN	199,002	204,835	0.29
EUR	164,000	PEUGEOT SA 7.375% 06/03/18 EMTN	163,170	188,420	0.27
EUR	150,000	LAFARGE SA 5.875% 09/07/19 EMTN	162,600	175,219	0.25
EUR	161,000	MAGNOLIA SA 9% 01/08/20 REGS	161,000	168,605	0.24
EUR	150,000	LAFARGE SA 5.375% 26/06/17 EMTN	163,500	166,057	0.24
EUR	125,000	LABEYRIE FINE 5.625% 15/03/21 REGS	128,750	129,291	0.19
EUR	115,000	LAFARGE SA 4.75% 23/03/20 EMTN	121,653	128,692	0.18
EUR	115,000	CROWN EURO HDGS 7.125% 15/08/18 REG	125,787	120,114	0.17
EUR	100,000	OBERTHUR TECH 9.25% 30/04/20 REGS	109,990	110,752	0.16
EUR	100,000	RENAULT SA 3.625% 19/09/18 EMTN	105,240	106,444	0.15
EUR	100,000	CEGEDIM SA 6.75% 01/04/20 REGS	105,750	104,760	0.15
EUR	100,000	DARTY FIN 5.875% 01/03/21 REGS	100,000	103,270	0.15
EUR	50,000	RENAULT SA 3.125% 05/03/21 EMTN	49,827	51,374	0.07
			6,558,122	7,002,454	10.05
		合計：フランス	8,772,599	9,597,823	13.78
<b>ドイツ</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK FRN 31/05/49	199,940	203,140	0.30
USD	200,000	DEUTSCHE BANK FRN 29/05/49	145,875	149,605	0.21
EUR	100,000	HT1 FUNDING/COMMERZBK FRN 29/07/49	101,750	106,250	0.15
			447,565	458,995	0.66
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	490,000	HEIDELBERGCEMENT 7.5% 03/04/20	540,455	608,322	0.88
EUR	430,000	SAFARI HDG VERWAL 8.25% 15/02/21 RE	440,700	458,797	0.67
EUR	375,000	HEIDELBERGCEMENT 8% 31/01/17	423,488	434,981	0.62
EUR	370,000	KP GERMANY ERSTE 11.625% 15/7/17 RE	404,183	419,950	0.60

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
EUR	315,000	HEIDELBERGCEMENT 8.5% 31/10/19	358,407	405,563	0.58
EUR	335,000	THYSSENKRUPP AG 4% 27/08/18 EMTN	333,931	357,510	0.51
EUR	315,000	UNITYMEDIA 9.625% 01/12/19 ReGS	347,382	339,869	0.49
EUR	275,000	UNITYMEDIA GMBH 7.5% 15/03/19 REGS	294,608	295,818	0.42
EUR	225,000	UNITYMEDIA HESSEN 9.5% 15/03/21 REG	245,729	259,430	0.37
EUR	230,000	TRIONISTA TOPC 6.875% 30/04/21 REGS	230,000	249,424	0.36
EUR	220,000	FAENZA GMBH 8.25% 15/08/21 REGS	228,750	242,917	0.35
EUR	220,000	UNITYMEDIA HESSEN 5.75% 15/01/23 RE	220,000	237,829	0.34
EUR	200,000	TECHEM ENERGY 7.875% 01/10/20 REGS	200,000	223,933	0.32
EUR	200,000	DEUTSCHE RASTSTAT 6.75% 30/12/20 RE	219,240	216,756	0.31
EUR	100,000	COMMERZBANK AG 7.75% 16/03/21 EMTN	102,291	123,433	0.18
EUR	100,000	FALCON GERMANY HLD 9% 15/07/20 RegS	110,625	111,528	0.16
EUR	100,000	UNITYMEDIA HES 5.625% 15/04/23 RegS	108,500	107,776	0.15
EUR	100,000	SGL CARBON 4.875% 15/01/21	104,000	103,565	0.15
			4,912,289	5,197,401	7.46
		合計：ドイツ	5,359,854	5,656,396	8.12
アイルランド					
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	173,501	ARD FIN PIK 11.125% 01/06/18 REGs	132,079	185,211	0.27
			132,079	185,211	0.27
普通社債(固定金利債)					
EUR	275,000	NARA CABLE FUND 8.875% 1/12/18 REGS	276,303	295,594	0.41
EUR	200,000	ONO FINANCE II 11.125% 15/7/19 REGs	201,000	222,186	0.32
EUR	148,000	BANK OF IRELAND 10% 30/07/16 EMTN	152,780	164,229	0.24
EUR	150,000	ARDAGH GLASS 8.75% 01/02/20 REGS	149,295	160,322	0.23
EUR	150,000	ARDAGH GLASS 7.125% 15/06/17 REGS	146,895	151,858	0.22
EUR	140,000	ARDAGH PACKAGING 7.375% 15/10/17 RE	150,542	146,985	0.21
EUR	138,000	AG SPRING FINANCE 7.5% 01/06/18 Reg	142,330	138,690	0.20
EUR	100,000	EIRCOM FINANCE 9.25% 15/05/20 REGS	111,250	113,125	0.16
EUR	100,000	ARDAGH PACK 9.25% 15/10/20 REGS	111,250	110,502	0.16
			1,441,645	1,503,491	2.15
		合計：アイルランド	1,573,724	1,688,702	2.42
イタリア					
変動金利債					
EUR	800,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/06/49	684,250	910,784	1.30
EUR	600,000	INTESA SANPAOLO FRN 29/10/49 PERP	448,500	710,736	1.02
EUR	200,000	GTECH SPA FRN 31/03/66 REGS	192,460	216,540	0.31

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
GBP	100,000	ENEL SPA FRN 15/09/76	119,577	129,688	0.19
EUR	100,000	ENEL SPA FRN 15/01/75	99,368	104,250	0.15
			1,544,155	2,071,998	2.97
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	660,000	TELECOM ITALIA 4.5 25/01/21 EMTN	662,833	698,517	1.01
EUR	345,000	SNAI SPA 7.625% 15/06/18 REGS	357,138	371,236	0.54
EUR	229,000	ZOBELE HOLDING 7.875% 01/02/18 REGS	233,165	243,886	0.35
EUR	200,000	SNAI SPA 12% 15/12/18 REGS	211,500	229,932	0.33
EUR	200,000	MANUTENCOOP 8.5% 01/08/20 REGS	218,000	217,704	0.31
EUR	200,000	TEAMSYSYSTEM HDGS 7.375% 15/05/20 MAY	211,500	212,818	0.31
EUR	150,000	TELECOM ITALIA SPA 5.25% 10/02/22	163,725	163,701	0.23
EUR	130,000	GAMENET SPA 7.25% 01/08/18 REGS	130,000	133,900	0.19
EUR	100,000	CERVED TECH SPA 6.375% 15/1/20 REGS	107,000	108,501	0.16
EUR	100,000	RHINO BONDCO 7.25% 15/11/20 RegS	104,500	107,500	0.15
			2,399,361	2,487,695	3.58
		合計：イタリア	3,943,516	4,559,693	6.55
<b>日本</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	230,000	SOFTBANK CORP 4.625% 15/04/20 REGS	230,000	246,677	0.35
			230,000	246,677	0.35
		合計：日本	230,000	246,677	0.35
<b>ジャージー</b>					
<b>変動金利債</b>					
GBP	495,000	HBOS CAPITAL FD FRN 29/11/49	415,575	651,161	0.94
EUR	500,000	UBS AG JERSEY FRN 29/12/49 EMTN	470,000	569,750	0.82
EUR	200,000	UBS AG JERSEY FRN 15/04/49	203,475	203,058	0.29
			1,089,050	1,423,969	2.05
<b>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
GBP	180,000	AA PIK CO LTD 9.5% 07/11/19 REGS	210,363	231,550	0.33
			210,363	231,550	0.33
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
GBP	175,000	ASTON MARTIN CAP 9.25% 15/07/18 REG	195,421	230,468	0.33
			195,421	230,468	0.33
		合計：ジャージー	1,494,834	1,885,987	2.71

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>ルクセンブルグ</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	200,000	UNICREDIT INTL BK FRN 10/12/49	228,250	233,934	0.35
EUR	200,000	XEFIN LUX FRN 01/06/19	200,000	201,346	0.29
EUR	175,000	BMBG BOND FIN FRN 15/10/20 REGS	175,000	177,286	0.25
EUR	100,000	GALAPAGOS SA FRN 15/06/21 REGS	100,000	100,375	0.14
EUR	100,000	ONTEX IV FRN 15/04/18 REGS	100,625	99,986	0.14
			803,875	812,927	1.17
<b>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
EUR	449,126	KLEOPATRA HD PIK 10.25% 15/8/17 REG	414,108	467,093	0.67
EUR	200,000	XELLA HOLDCO PIK 9.125% 15/9/18 REG	203,250	216,382	0.31
EUR	160,000	BILBAO LX PIK 11.25% 01/12/18 REGS	160,000	167,988	0.24
USD	200,000	ORION ENGINEE PIK 10% 1/8/19 144A	147,179	153,163	0.22
EUR	100,000	MBL CHLGR INT PIK 8.75% 15/3/19 REG	104,250	102,875	0.15
			1,028,787	1,107,501	1.59
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
EUR	100,000	ARCELORMITTAL STUP 17/11/17 EMTN	111,100	111,750	0.16
			111,100	111,750	0.16
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,020,000	WIND ACQ FIN 7% 23/04/21 REGS	1,025,499	1,065,666	1.54
EUR	627,000	FIAT FIN&TRADE 6.75% 14/10/19 GMTN	644,275	712,365	1.03
EUR	520,000	ALTICE SA 7.25% 15/05/22 REGS	524,250	547,960	0.79
EUR	500,000	WIND ACQUIS FIN 7.375% 15/02/18 REG	466,400	528,035	0.76
EUR	307,000	FIAT INDUSTRIAL FIN 6.25% 9/3/18 EM	310,356	349,297	0.50
EUR	300,000	CIRSA FUNDING LUX 8.75% 15/05/18 RE	305,450	313,500	0.45
EUR	275,000	MATTERHORN MOB 8.25% 15/02/20 RegS	291,493	301,938	0.43
EUR	260,000	SUNRISE COMM 7% 31/12/17 REGs	277,173	273,707	0.39
EUR	250,000	TELENET FIN LUX 6.625% 15/02/21 REG	255,750	267,893	0.38
EUR	200,000	TELECOM ITALIA FIN 7.75% 24/1/33 EM	253,000	259,723	0.37
EUR	230,000	TELENET FINANCE V 6.75% 15/8/24 REG	230,000	253,350	0.36
GBP	200,000	CABOT FINANCIAL 6.5% 01/04/21 REGS	239,553	247,803	0.36
EUR	225,000	GESTAMP FUND LUX 5.875% 31/5/20 REG	225,000	239,963	0.34
EUR	200,000	FIAT FINANCE 7.375% 09/07/18 EMTN	199,560	229,020	0.33
EUR	200,000	FIAT FINANCE 6.375% 01/04/16 GMTN	201,260	213,128	0.31
EUR	200,000	GALAPAGOS HGD 5.375% 15/06/21 REGS	200,000	202,648	0.29
CHF	230,000	MATTERHORN MOB 6.75% 15/05/19 REGS	196,986	202,061	0.29
GBP	125,000	FINMECCANICA FIN 8% 16/12/19 EMTN	162,862	178,984	0.26
EUR	150,000	ALBEA BEAUTY HDGS 8.75% 1/11/19 REG	167,250	166,467	0.24
CHF	192,000	SUNRISE COM HLDG 5.625% 31/12/17 RE	159,862	161,979	0.23
GBP	110,000	CABOT FIN LUX 10.375% 01/10/19 REGS	137,185	154,730	0.22
USD	200,000	DUFREY FINANCE SCA 5.5% 15/10/20 144	152,987	152,954	0.22
EUR	138,000	BORMIOLI ROCCO HDGS 10% 01/08/18 RE	145,813	147,994	0.21
EUR	125,000	ZINC CAPITAL 8.875% 15/05/18 REGs	137,188	133,063	0.19
EUR	125,000	INTRALOT LUX SA 6% 15/05/21 REGS	124,118	126,256	0.18
USD	150,000	ARCELORMITTAL 7% 15/10/39	117,547	118,976	0.17
EUR	100,000	ALTICE FINCO 9% 15/06/23 REGS	110,000	115,599	0.17

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
EUR	100,000	TELENET FIN LUX 6.375% 15/11/20 REG	106,250	106,501	0.15
EUR	100,000	GCS HOLDCO FIN I 6.5% 15/11/18 REGS	106,125	105,971	0.15
EUR	100,000	INEOS GROUP HDGS 5.75% 15/02/19 REG	100,000	103,200	0.15
EUR	100,000	GALAPAGOS HGD 7% 15/06/22 REGS	100,000	101,503	0.15
			7,673,192	8,082,234	11.61
		合計：ルクセンブルグ	9,616,954	10,114,412	14.53
<b>オランダ</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	375,000	HYDRA DUTCH HDG FRN 15/04/19 REGS	375,000	369,294	0.52
EUR	300,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/09/49	300,000	331,200	0.48
GBP	200,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/09/49	238,434	261,163	0.37
EUR	200,000	DEUTSCHE ANN FRN 08/04/74	199,564	201,523	0.29
USD	250,000	KONINKLIJKE KPN FRN 28/03/73 144A	190,403	192,170	0.28
GBP	112,000	KONINKLIJKE KPN FRN 14/03/73	133,703	143,096	0.21
EUR	100,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/09/49	100,000	117,000	0.17
EUR	100,000	KONINKLIJKE KPN FRN 14/03/49	103,500	106,299	0.15
EUR	100,000	ABN AMRO BANK FRN 29/03/49	101,000	101,697	0.15
			1,741,604	1,823,442	2.62
<b>その他債券</b>					
EUR	140,000	BOATS INVEST 11% PIK 31/03/17 EMTN	169,449	148,112	0.21
			169,449	148,112	0.21
<b>バイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
EUR	638,000	SCHAEFFLER PIK 6.875% 15/8/18 REGS	627,971	673,888	0.96
EUR	220,000	POLISH TELEV PIK 11% 15/01/21 REGS	232,250	262,350	0.38
			860,221	936,238	1.34
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	500,000	INTERXION HDGS 6% 15/07/20 APR	533,749	534,714	0.77
EUR	490,000	GRUPO ANTOLIN DUTCH 4.75% 1/4/21 R	492,780	497,710	0.71
EUR	290,000	OI EUROPEAN GRP 4.875% 31/3/21 REGS	290,375	312,487	0.45
CHF	329,000	UPC HOLDING BV 6.75% 15/03/23 REGS	268,965	293,724	0.42
EUR	260,000	CARLSON WAGONLIT 7.5% 15/06/19 REG	269,500	282,136	0.41
EUR	200,000	HEIDELBERGCEMENT 9.5% 15/12/18 EMTN	236,560	259,951	0.37
EUR	230,000	UPC HOLDING BV 8.375% 15/08/20 REGS	239,098	251,509	0.36
GBP	181,000	INTERGEN NV 7.5% 30/06/21 REGS	209,889	233,966	0.34
EUR	200,000	CABLE COMM SYST 7.5% 01/11/20 REGS	205,000	222,326	0.32
EUR	211,000	SCHAEFFLER FIN 4.25% 15/05/18 REGS	211,000	218,424	0.31
EUR	200,000	STORK TECH SERV 11% 15/08/17 REGS	206,500	212,504	0.31
EUR	190,000	EDP FINANCE BV 5.75% 21/09/17 EMTN	188,997	212,238	0.30
EUR	190,000	INTERXION HDGS 6% 15/07/20 REGS	190,000	203,245	0.29

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
EUR	200,000	SCHAEFFLER FIN 3.25% 15/05/19 REGS	198,858	199,245	0.29
EUR	170,000	PORTUGAL TELECOM 4.375% 24/03/17 GM	157,463	180,562	0.26
EUR	126,000	NOKIA SIEMENS NET 7.125% 15/4/20 RE	126,000	147,154	0.21
EUR	100,000	ADRIA BIDCO BV 7.875% 15/11/20 REGS	103,500	108,001	0.16
EUR	100,000	UPC HOLDONG BV 6.375% 15/09/22 REGS	107,000	107,251	0.15
EUR	100,000	REFRESCO GROUP 7.375% 15/05/18 REGs	92,505	105,477	0.15
EUR	100,000	CONSTELLIUM NV 4.625% 15/05/21 REGS	100,000	102,750	0.15
EUR	100,000	SHAEFFLER FIN 3.5% 15/05/22 REGS	100,000	100,654	0.14
			4,527,739	4,786,028	6.87
		合計：オランダ	7,299,013	7,693,820	11.04
<b>ポーランド</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	300,000	PLAY FINANCE 2 6.5% 01/08/19 REGS	312,865	321,276	0.47
EUR	300,000	PLAY FINANCE 2 5.25% 01/02/19 REGS	310,375	315,312	0.45
EUR	125,000	CIECH GROUP FIN 9.5% 30/11/19 RegS	125,000	142,500	0.20
			748,240	779,088	1.12
		合計：ポーランド	748,240	779,088	1.12
<b>南アフリカ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	150,000	EDCON PROPRIETARY 9.5% 1/03/18 REGS	138,045	151,468	0.22
EUR	100,000	EDCON PROPRIETARY 9.5% 01/03/18 REG	99,125	101,502	0.15
EUR	100,000	EDCON HLDGS PROP 13.375% 30/06/19 R	99,000	93,923	0.13
			336,170	346,893	0.50
		合計：南アフリカ	336,170	346,893	0.50
<b>スペイン</b>					
<b>変動金利債</b>					
GBP	700,000	SANTANDER FIN PF FRN 29/07/49 8	730,743	872,188	1.26
EUR	300,000	BANCO SANTANDER FRN 12/03/49	301,625	306,291	0.44
EUR	200,000	BBVA FRN 29/12/49 REGS	200,000	208,876	0.30
EUR	200,000	BBVA INT PREF FRN 29/10/19	206,400	204,206	0.29
EUR	100,000	MAPFRE SA FRN 24/07/37	102,625	106,426	0.15
			1,541,393	1,697,987	2.44

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	320,000	EMPARK FDG 6.75% 15/12/19 REGS	330,750	345,664	0.49
EUR	300,000	PORTAVENTURA ENT 7.25% 01/12/20 Reg	317,625	314,939	0.45
EUR	250,000	ENCE ENERGIA 7.25% 15/02/20 REGS	268,750	265,315	0.38
EUR	190,000	OBRASCON HUARTE 7.625% 15/03/20 REGS	188,632	212,661	0.31
EUR	150,000	ALMIRALL SA 4.625% 01/04/21 REGS	150,000	156,625	0.22
EUR	100,000	NH HOTELES SA 6.875% 15/11/19 regS	100,000	109,594	0.16
EUR	100,000	OBRASCON HUARTE 8.75% 15/03/18 EMTN	105,644	109,252	0.16
			1,461,401	1,514,050	2.17
		合計：スペイン	3,002,794	3,212,037	4.61
<b>スウェーデン</b>					
<b>変動金利債</b>					
GBP	100,000	SWEDBANK AB FRN 29/03/49 EMTN	127,052	130,038	0.19
			127,052	130,038	0.19
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	250,000	OVAKO 6.5% 01/06/19 REGS	250,000	255,326	0.36
EUR	175,000	NORCELL SWED 10.75% 29/09/19 REGS	182,490	199,150	0.28
EUR	140,000	TVN FINANCE 7.375% 15/12/20 REGS	140,000	157,006	0.23
EUR	100,000	EILEME 2AB/POLKOM 11.75% 31/1/20 RE	121,490	120,500	0.17
EUR	64,000	TVN FINANCE 7.875% 15/11/18 REGS	64,019	67,512	0.10
			757,999	799,494	1.14
		合計：スウェーデン	885,051	929,532	1.33
<b>スイス</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	100,000	UBS AG FRN 12/02/26	99,407	105,605	0.15
			99,407	105,605	0.15
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	UBS AG 5.125% 15/05/24	143,593	148,087	0.21
			143,593	148,087	0.21
		合計：スイス	243,000	253,692	0.36

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
イギリス					
<b>変動金利債</b>					
EUR	900,000	RBS FRN 30/09/49	669,210	938,438	1.36
GBP	300,000	BARCLAYS BANK FRN 29/11/49 RCI	425,316	506,739	0.73
GBP	200,000	LLOYDS BANK FRN 29/01/49 EMTn	313,688	411,175	0.59
GBP	295,000	LLOYDS BKG GP FRN 29/12/49	303,693	391,973	0.56
EUR	363,000	REXAM PLC FRN 29/06/67	352,372	385,344	0.55
GBP	300,000	BARCLAYS BANK FRN 29/06/49	354,873	378,855	0.54
GBP	200,000	LLOYDS BANK FRN 31/12/49	242,963	253,651	0.36
EUR	250,000	BARCLAYS BANK FRN 29/12/49 EMTN	246,875	246,318	0.35
GBP	150,000	STONEGATE PUB FRN 15/04/19 REGS	181,422	185,313	0.27
GBP	100,000	PREMIER FOODS FRN 15/03/20 REGS	121,747	124,197	0.18
EUR	100,000	INNOVIA GP FINANCE FRN 31/03/20 Reg	99,500	100,750	0.14
EUR	100,000	RBS CAPITAL TRUST A FRN 29/12/49	96,500	96,917	0.14
			3,408,159	4,019,670	5.77
<b>普通株式</b>					
—	45,545	CO-OPERATIVE BANK PLC	181,332	196,241	0.28
			181,332	196,241	0.28
<b>その他債券</b>					
GBP	200,000	FIRST HYDRO FIN 9% 31/07/21 BR	291,147	323,945	0.47
			291,147	323,945	0.47
<b>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
GBP	109,509	ANNINGTON FIN PIK 13% 15/01/23 REGS	120,318	172,587	0.25
			120,318	172,587	0.25
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
GBP	185,000	CO-OPERATIVE GP STUP 5.625% 8/07/20	239,092	239,861	0.34
			239,092	239,861	0.34
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
GBP	370,000	CROWN NEWCO3 7% 15/02/18 REGS	427,803	480,218	0.69
EUR	400,000	OTE PLC 4.625% 20/05/16 GMTN	332,730	415,072	0.60
GBP	300,000	STONEGATE PUB 5.75% 15/04/19 REGS	365,948	372,469	0.53
GBP	275,000	PREMIER FOODS 6.5% 15/03/21 REGS	340,683	349,518	0.50
GBP	245,000	ELLI FINANCE UK 8.75% 15/06/19 REGS	304,816	333,556	0.48
GBP	245,000	ENTREPRISE INNS 6.5% 06/12/18	240,586	326,213	0.47
GBP	250,000	MATALAN FIN 6.875% 01/06/19 REGS	306,040	306,754	0.44
GBP	250,000	LOWELL GP 5.875% 01/04/19 REGS	303,816	305,901	0.44
GBP	250,000	WILLIAM HILL 4.25% 05/06/20	297,505	303,013	0.43
GBP	200,000	MOY PARK BONDCO 6.25% 29/05/21 REGS	247,209	243,891	0.35
GBP	175,000	SOUTHERN WATER 8.5% 15/04/19 GMTN	202,726	237,729	0.34
GBP	170,000	THAMES WATER KEM 7.75% 1/4/19 EMTN	207,560	228,836	0.33
GBP	185,000	ENTREPRISE INNS 6.375% 26/09/31	146,257	227,423	0.33
GBP	180,000	MATALAN FIN 8.875% 29/04/16 REGS	214,794	226,858	0.33
GBP	150,000	ANGLIAN WATER 7% 31/01/18 EMTN	187,297	200,505	0.29
GBP	150,000	CARE UK HEALTH 9.75% 01/08/17 REGS	192,023	194,443	0.28

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
EUR	172,000	VIRIDIAN GP 11.125% 01/04/17 REGS	160,872	191,274	0.27
GBP	152,000	CO-OPERATIVE BK 5.125% 20/09/17 EMT	168,723	185,093	0.27
USD	225,000	CREDIT SUISSE GP 6.5% 08/08/23 REGS	172,614	183,325	0.26
GBP	150,000	R& ICE CREAM 5.5% 15/05/20 REGS	182,738	182,255	0.26
GBP	135,000	HOUSE OF FRASER 8.875% 15/8/18 REGS	150,994	178,470	0.26
EUR	165,000	KERLING PLC 10.625% 01/02/17 REGS	161,060	176,014	0.25
GBP	130,000	ODEON & UCI FINCO PLC 9% 1/8/18 REG	156,899	167,262	0.24
EUR	160,000	MOTOR OIL FIN 5.125% 15/05/19	160,000	162,219	0.23
EUR	140,000	OTE PLC 7.875% 07/02/18 REGS	139,290	162,006	0.23
USD	200,000	GENEL ENERGY FIN 7.5% 14/05/19	144,823	148,042	0.21
GBP	114,000	IDH FINANCE PLC 8.5% 01/06/19 REGS	133,679	145,956	0.21
EUR	131,000	THOMAS COOK FIN 7.75% 15/06/20 REGS	131,000	144,776	0.21
GBP	100,000	JAGUAR LAND ROV 8.25% 15/03/20 RegS	120,124	138,582	0.20
GBP	100,000	THOMAS COOK GROUP 7.75% 22/06/17 EM	131,737	136,186	0.20
GBP	100,000	VOUGEOT BIDCO 7.875% 15/07/20 RegS	133,506	134,334	0.19
GBP	105,000	IDH FINANCE PLC 6% 01/12/18 REGS	123,126	134,256	0.19
EUR	133,000	INTL PERSONAL FIN 5.75% 07/04/21 EM	133,000	134,209	0.19
EUR	130,000	PPC FINANCE PLC 5.5% 01/05/19 REGS	130,000	133,943	0.19
GBP	100,000	GHD BONDCO PLC 7% 15/04/20 REGS	120,920	123,628	0.18
GBP	100,000	MATALAN FIN 8.875% 01/06/20 REGS	122,416	123,089	0.18
EUR	115,000	AVIS BUDGET FIN 6% 01/03/21 REGS	118,610	122,591	0.18
EUR	100,000	BOPARAN HDGS 9.75% 30/04/18 REGS	101,280	107,235	0.15
GBP	60,000	ABBAY/SANTANDER 10.0625% 29/10/49BE	76,404	88,582	0.13
GBP	59,000	VIRGIN MEDIA FIN 8.875% 15/10/19	78,860	77,355	0.11
GBP	26,260	CO-OPERATIVE 11% 18/12/23 EMTN	35,712	39,045	0.06
			7,606,180	8,272,126	11.88
		合計：イギリス	11,846,228	13,224,430	18.99
		<b>アメリカ</b>			
<b>変動金利債</b>					
EUR	550,000	DEUTSCHE POSTBANK FRN 17/06/49	429,165	599,137	0.86
			429,165	599,137	0.86
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
GBP	255,000	LYNX II CORP 7% 15/04/23 REGs	310,196	338,118	0.49
EUR	300,000	CEMEX FINANCE 5.25% 01/04/21 REGS	303,750	314,295	0.45
EUR	300,000	HUNTSMAN INTL 5.125% 15/04/21 REGs	309,750	310,530	0.45
EUR	1,500,000	LEHMAN BROTH 5.375% 17/10/12 EMTN	292,500	277,515	0.40
EUR	250,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.25% 15/01/17	267,795	273,032	0.39
EUR	214,000	INFOR US/LAWSON 10% 01/04/19	214,000	242,890	0.35
EUR	200,000	MPT OPER PARTNER 5.75% 01/10/20 EMT	214,450	214,830	0.31
USD	230,000	CHRYSLER GP 8.25% 15/06/21 WI	190,665	192,568	0.28
USD	230,000	CHRYSLER GP 8% 15/06/19 WI	187,659	184,572	0.26

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名		取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	150,000	LUCENT TECHNOLOGIES 6.45% 15/03/29		105,122	107,477	0.15
EUR	100,000	TRAVELPORT LLC 10.875% 01/09/16		101,875	100,989	0.14
				<u>2,497,762</u>	<u>2,556,816</u>	<u>3.67</u>
		合計：アメリカ		<u>2,926,927</u>	<u>3,155,953</u>	<u>4.53</u>
		<b>組入資産合計</b>		<b><u>61,839,803</u></b>	<b><u>67,095,474</u></b>	<b><u>96.32</u></b>

<sup>(1)</sup> 額面価額は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記  
 2014年5月31日現在  
 (購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記1－外国為替先渡し契約

2014年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (ユーロ)
JPY	248,825,436	EUR	1,794,531	2014年6月30日	4,717
EUR	287,616	GBP	232,451	2014年6月30日	1,505
					6,222

### 〈お申し込み時の留意点〉

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日(以下「申込不可日」といいます。)があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2015年1月20日現在)

年 月	日
2015年1月	—
2月	16
3月	—
4月	3
5月	25
6月	—
7月	3
8月	—
9月	7
10月	—
11月	26
12月	25

※2015年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ(<http://www.nomura-am.co.jp/>)にも掲載いたしております。