

# ノムラファンドマスターズ世界債券 Bコース<為替ヘッジなし>

## 運用報告書(全体版)

第150期(決算日2017年2月20日) 第151期(決算日2017年3月21日) 第152期(決算日2017年4月20日)  
第153期(決算日2017年5月22日) 第154期(決算日2017年6月20日) 第155期(決算日2017年7月20日)

作成対象期間(2017年1月21日~2017年7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。
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			ベンチマーク		投資信託 組入比率	純資産額		
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰			落 率	
	円		円				百万円		
126期(2015年2月20日)	8,168		20		1.4	219.01	1.1	99.1	27,564
127期(2015年3月20日)	8,090		20		△0.7	217.56	△0.7	99.1	26,950
128期(2015年4月20日)	8,133		20		0.8	219.48	0.9	98.9	26,809
129期(2015年5月20日)	8,208		20		1.2	222.78	1.5	99.0	26,843
130期(2015年6月22日)	8,294		20		1.3	225.57	1.3	99.0	26,808
131期(2015年7月21日)	8,209		20		△0.8	223.89	△0.7	99.0	26,256
132期(2015年8月20日)	8,185		20		△0.0	223.98	0.0	99.0	25,997
133期(2015年9月24日)	7,882		20		△3.5	216.53	△3.3	99.1	24,856
134期(2015年10月20日)	7,885		20		0.3	217.60	0.5	99.0	24,728
135期(2015年11月20日)	7,933		20		0.9	219.60	0.9	99.0	24,596
136期(2015年12月21日)	7,739		20		△2.2	215.76	△1.7	98.8	23,593
137期(2016年1月20日)	7,358		20		△4.7	204.32	△5.3	99.1	22,203
138期(2016年2月22日)	7,177		20		△2.2	200.83	△1.7	99.0	21,530
139期(2016年3月22日)	7,329		20		2.4	205.66	2.4	98.6	21,854
140期(2016年4月20日)	7,266		20		△0.6	204.74	△0.4	99.0	21,124
141期(2016年5月20日)	7,263		20		0.2	205.90	0.6	98.9	21,004
142期(2016年6月20日)	6,950		20		△4.0	198.27	△3.7	98.8	19,946
143期(2016年7月20日)	7,162		20		3.3	204.07	2.9	99.0	20,347
144期(2016年8月22日)	6,909		20		△3.3	197.92	△3.0	99.1	19,330
145期(2016年9月20日)	6,913		20		0.3	198.19	0.1	99.0	19,191
146期(2016年10月20日)	6,980		20		1.3	200.73	1.3	99.1	19,150
147期(2016年11月21日)	7,120		20		2.3	205.11	2.2	99.0	19,372
148期(2016年12月20日)	7,539		20		6.2	218.18	6.4	99.0	20,245
149期(2017年1月20日)	7,471		20		△0.6	217.52	△0.3	99.0	19,602
150期(2017年2月20日)	7,426		20		△0.3	216.86	△0.3	99.1	19,225
151期(2017年3月21日)	7,428		20		0.3	217.43	0.3	98.9	19,069
152期(2017年4月20日)	7,202		20		△2.8	211.15	△2.9	98.9	18,319
153期(2017年5月22日)	7,459		20		3.8	219.39	3.9	99.0	18,805
154期(2017年6月20日)	7,498		20		0.8	221.61	1.0	98.9	18,797
155期(2017年7月20日)	7,629		20		2.0	226.22	2.1	99.0	18,942

\* 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、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、ブルームバーグ・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】ブルームバーグ・パークレイズ・米国総合インデックス：10%

【欧州債券】ブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス：30%

【豪州債券】ブルームバーグ・パークレイズ・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・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) 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 組 入 比	投 資 信 託 券 率
		騰 落 率		騰 落 率			
第150期	(期 首) 2017年 1月20日	円 7,471	% —		217.52	% —	99.0
	1月末	7,488	0.2		217.74	0.1	99.0
	(期 末) 2017年 2月20日	7,446	△0.3		216.86	△0.3	99.1
第151期	(期 首) 2017年 2月20日	7,426	—		216.86	—	99.1
	2月末	7,382	△0.6		215.08	△0.8	99.2
	(期 末) 2017年 3月21日	7,448	0.3		217.43	0.3	98.9
第152期	(期 首) 2017年 3月21日	7,428	—		217.43	—	98.9
	3月末	7,338	△1.2		214.92	△1.2	99.1
	(期 末) 2017年 4月20日	7,222	△2.8		211.15	△2.9	98.9
第153期	(期 首) 2017年 4月20日	7,202	—		211.15	—	98.9
	4月末	7,403	2.8		217.29	2.9	99.1
	(期 末) 2017年 5月22日	7,479	3.8		219.39	3.9	99.0
第154期	(期 首) 2017年 5月22日	7,459	—		219.39	—	99.0
	5月末	7,469	0.1		220.03	0.3	99.1
	(期 末) 2017年 6月20日	7,518	0.8		221.61	1.0	98.9
第155期	(期 首) 2017年 6月20日	7,498	—		221.61	—	98.9
	6月末	7,614	1.5		225.12	1.6	99.2
	(期 末) 2017年 7月20日	7,649	2.0		226.22	2.1	99.0

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

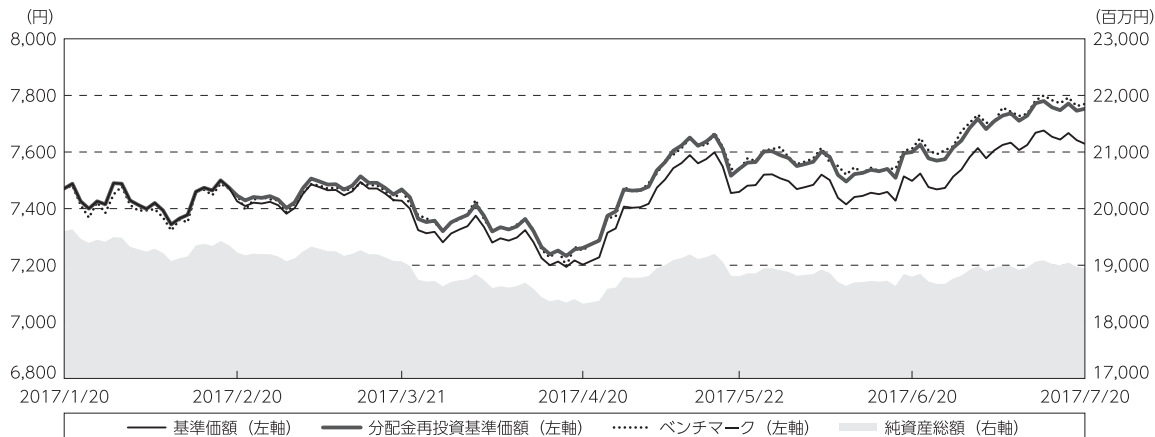
※ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

※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・債券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おります。

※JPモルガン・エマーゼィング・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・エマーゼィング・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、エマーゼィング・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



第150期首：7,471円

第155期末：7,629円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：3.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2017年1月20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。ベンチマークは、作成期首(2017年1月20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7,471円から当作成期末には7,629円となりました。

#### (上昇要因)

シリアや北朝鮮を巡る地政学的リスクの高まりを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから米国債券、欧州債券、豪州債券が値上がりしたこと、フランス大統領選挙の結果を受けて欧州の政治先行き不透明感が和らいだことなどからハイ・イールド債、エマージング・マーケット債が値上がりしたこと

## ○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150期～第155期
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	4.0%
ノムラAMP 豪州債券ファンドFD	4.7%
NPEB/パン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFD	6.1%
LM・米国債券コア・プラスFD	0.6%
ウエリントン・海外債券ファンド（カスタムBM型）（ケイマン）FD	4.2%
PIMCOケイマン・グローバル・アドバンテージ・ボンド・ファンドー インスティテューショナルFD（JPY）	4.4%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FD	0.8%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー欧州債券FD	7.3%
ノムラコロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD	1.3%
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	1.8%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣー欧州ハイ・イールド・ボンドFD	9.6%
野村エマージング債券ファンドFD	2.4%
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD	3.3%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー新興国債券FD	2.2%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー新興国現地通貨建債券FD	9.3%

※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。

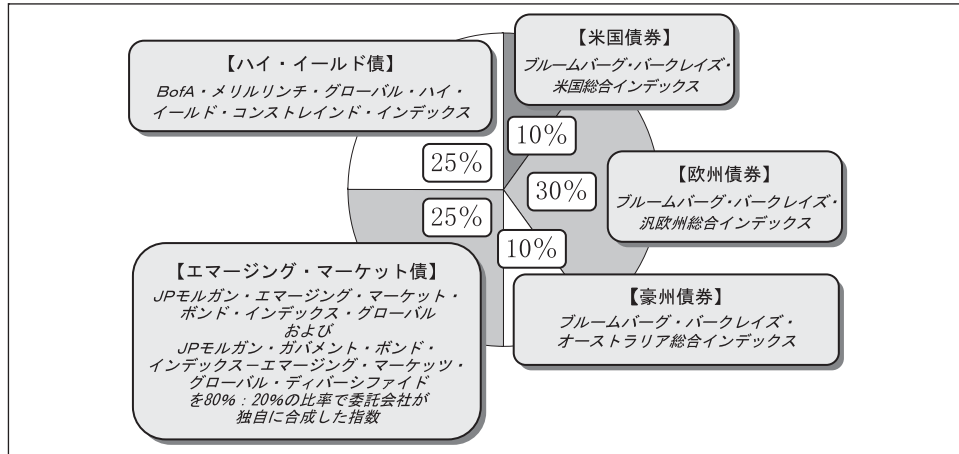
※当作成期間中に、追加/除外となった指定投資信託証券（投資対象ファンド）については、掲載いたしておりません。

※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>

シリアや北朝鮮の情勢を巡る地政学的リスクの高まりや、トランプ米大統領とロシアの不適切な関係を巡る問題が浮上し米政権の政策実現性への懸念が高まったことなどを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、当作成期間では米国債券、欧州債券、豪州債券は値上がりとなりました。

また、フランス大統領選挙の結果を受けて欧州の政治に対する先行き不透明感が和らいだことや、好調な欧米の経済指標の発表などを受けてハイ・イールド債、エマージング・マーケット債も値上がりとなりました。

(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買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。

米国の利上げペースが加速するとの観測が後退したことや、米トランプ政権の政策実行に対する懸念が高まったことなどから、当作成期間では米ドルは円に対して下落（円高）となりました。一方、フランス大統領選挙の結果を受けて投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、当作成期間ではユーロ、豪ドルは円に対して上昇（円安）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、当作成期間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。

### 【追加ファンド】

「ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンド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がベンチマークからかい離しないようにすることを意識し、各ファンドの投資比率を決定しました。

「ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFD」などの投資比率を引き上げた一方、「LM・米国債券コア・プラス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+3.8%となり、ベンチマーク（5ページ参照）の+4.0%を0.2ポイント下回りました。

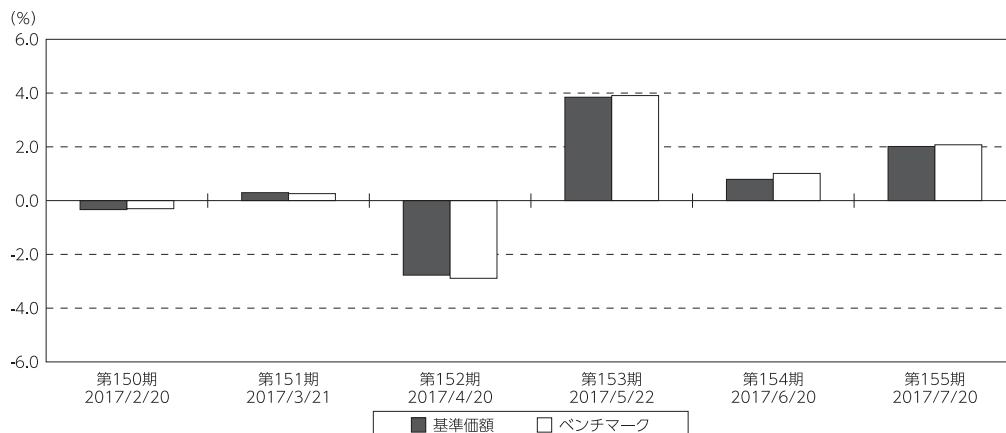
\* 基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

### 【主な差異要因】

#### （マイナス要因）

〔ノムラ海外債券ファンド（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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2017年1月21日～ 2017年2月20日	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月20日	2017年4月21日～ 2017年5月22日	2017年5月23日～ 2017年6月20日	2017年6月21日～ 2017年7月20日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.269%	0.269%	0.277%	0.267%	0.266%	0.261%
当期の収益	20	19	18	20	20	20
当期の収益以外	—	0	1	—	—	—
翌期繰越分配対象額	398	397	396	398	400	402

(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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年1月21日～2017年7月20日)

項 目	第150期～第155期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 30	% 0.402	(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 )	(14)	(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 )	(14)	(0.193)	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	30	0.403	
作成期間の平均基準価額は、7,449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。



## ○組入資産の明細

(2017年7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149期末		第155期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			口		口	千円	%
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD			27,201		29,191	311,905	1.6
LM・米国債券コア・プラスFD			87,289		51,401	448,062	2.4
ノムラAMP豪州債券ファンドFD			131,672		124,340	1,283,686	6.8
野村エマージング債券ファンドFD			128,449		133,251	1,738,126	9.2
ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD			206,620		210,043	2,559,794	13.5
ノムラコロロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD			50,917		49,953	707,234	3.7
ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン) FD			39,825		21,447	279,561	1.5
PIMO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 [PI]			27,985		27,985	286,230	1.5
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			235,132		228,226	3,093,603	16.3
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FD			153,251		130,473	1,622,823	8.6
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			132,544		122,570	944,279	5.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FD			37,851		23,205	315,564	1.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-欧州債券FD			219,575		199,211	2,799,711	14.8
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			71,595		65,745	892,356	4.7
NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD			105,789		104,292	1,009,546	5.3
ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFD			—		44,169	451,937	2.4
合 計			1,655,695		1,565,502	18,744,424	99.0

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*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

(2017年7月20日現在)

項 目	第155期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	18,744,424	98.5
コール・ローン等、その他	281,151	1.5
投資信託財産総額	19,025,575	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150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
	2017年2月20日現在	2017年3月21日現在	2017年4月20日現在	2017年5月22日現在	2017年6月20日現在	2017年7月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	19,309,301,392	19,144,638,398	18,455,772,188	18,910,069,091	18,885,346,227	19,025,575,931
コール・ローン等	219,764,194	256,175,061	239,211,837	282,434,219	251,245,536	249,197,074
投資信託受益証券(評価額)	19,048,328,073	18,852,340,867	18,118,521,100	18,613,336,913	18,589,221,251	18,744,424,122
未収入金	—	—	64,514,571	14,297,959	12,251,160	—
未収配当金	41,209,125	36,122,470	33,524,680	—	32,628,280	31,954,735
(B) 負債	83,438,960	74,729,897	135,927,312	104,895,764	87,508,727	82,697,154
未払金	—	—	27,129,482	—	—	—
未払収益分配金	51,778,793	51,347,421	50,874,541	50,424,397	50,141,819	49,659,341
未払解約金	18,308,146	10,997,348	45,481,041	41,067,914	25,237,571	20,416,500
未払信託報酬	13,316,224	12,351,915	12,408,827	13,367,419	12,096,712	12,587,404
未払利息	297	285	342	397	378	353
その他未払費用	35,500	32,928	33,079	35,637	32,247	33,556
(C) 純資産総額(A-B)	19,225,862,432	19,069,908,501	18,319,844,876	18,805,173,327	18,797,837,500	18,942,878,777
元本	25,889,396,780	25,673,710,572	25,437,270,866	25,212,198,995	25,070,909,923	24,829,670,688
次期繰越損益金	△ 6,663,534,348	△ 6,603,802,071	△ 7,117,425,990	△ 6,407,025,668	△ 6,273,072,423	△ 5,886,791,911
(D) 受益権総口数	25,889,396,780口	25,673,710,572口	25,437,270,866口	25,212,198,995口	25,070,909,923口	24,829,670,688口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,426円	7,428円	7,202円	7,459円	7,498円	7,629円

(注) 第150期首元本額は26,236,709,380円、第150～155期中追加設定元本額は19,504,455円、第150～155期中一部解約元本額は1,426,543,147円、1口当たり純資産額は、第150期0.7426円、第151期0.7428円、第152期0.7202円、第153期0.7459円、第154期0.7498円、第155期0.7629円です。

## ○損益の状況

項 目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2017年1月21日～ 2017年2月20日	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月20日	2017年4月21日～ 2017年5月22日	2017年5月23日～ 2017年6月20日	2017年6月21日～ 2017年7月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	71,046,008	60,666,046	59,200,325	56,215,679	60,223,123	55,778,687
受取配当金	62,714,743	60,672,465	59,207,440	56,225,505	57,133,570	55,786,960
受取利息	3	-	-	-	2	-
その他収益金	8,339,521	-	-	-	3,097,439	-
支払利息	△ 8,259	△ 6,419	△ 7,115	△ 9,826	△ 7,888	△ 8,273
(B) 有価証券売買損益	△ 123,333,463	7,063,480	△ 570,491,924	654,881,830	99,946,893	332,142,809
売買益	29,254,373	45,439,341	2,933,661	661,280,095	111,902,489	333,978,390
売買損	△ 152,587,836	△ 38,375,861	△ 573,425,585	△ 6,398,265	△ 11,955,596	△ 1,835,581
(C) 信託報酬等	△ 13,351,724	△ 12,384,843	△ 12,441,906	△ 13,403,056	△ 12,128,959	△ 12,620,960
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 65,639,179	55,344,683	△ 523,733,505	697,694,453	148,041,057	375,300,536
(E) 前期繰越損益金	△4,064,500,308	△4,146,631,960	△4,103,207,232	△4,636,005,357	△3,965,849,270	△3,829,753,538
(F) 追加信託差損益金	△2,481,616,068	△2,461,167,373	△2,439,610,712	△2,418,290,367	△2,405,122,391	△2,382,679,568
(配当等相当額)	( 72,986,984)	( 72,430,673)	( 72,000,863)	( 71,417,076)	( 71,106,709)	( 70,602,654)
(売買損益相当額)	(△2,554,603,052)	(△2,533,598,046)	(△2,511,611,575)	(△2,489,707,443)	(△2,476,229,100)	(△2,453,282,222)
(G) 計(D+E+F)	△6,611,755,555	△6,552,454,650	△7,066,551,449	△6,356,601,271	△6,222,930,604	△5,837,132,570
(H) 収益分配金	△ 51,778,793	△ 51,347,421	△ 50,874,541	△ 50,424,397	△ 50,141,819	△ 49,659,341
次期繰越損益金(G+H)	△6,663,534,348	△6,603,802,071	△7,117,425,990	△6,407,025,668	△6,273,072,423	△5,886,791,911
追加信託差損益金	△2,481,616,068	△2,461,167,373	△2,439,610,712	△2,418,290,367	△2,405,122,391	△2,382,679,568
(配当等相当額)	( 72,986,984)	( 72,430,673)	( 72,000,863)	( 71,417,076)	( 71,106,709)	( 70,602,654)
(売買損益相当額)	(△2,554,603,052)	(△2,533,598,046)	(△2,511,611,575)	(△2,489,707,443)	(△2,476,229,100)	(△2,453,282,222)
分配準備積立金	958,088,753	948,501,244	935,661,940	932,214,593	932,571,423	927,955,347
繰越損益金	△5,140,007,033	△5,091,135,942	△5,613,477,218	△4,920,949,894	△4,800,521,455	△4,432,067,690

\* 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(2017年1月21日～2017年7月20日)は以下の通りです。

項 目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2017年1月21日～ 2017年2月20日	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月20日	2017年4月21日～ 2017年5月22日	2017年5月23日～ 2017年6月20日	2017年6月21日～ 2017年7月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	57,694,284円	49,572,942円	46,758,419円	55,155,497円	55,662,634円	53,963,793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	72,986,984円	72,430,673円	72,000,863円	71,417,076円	71,106,709円	70,602,654円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	952,173,262円	950,275,723円	939,778,062円	927,483,493円	927,050,608円	923,650,895円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,082,854,530円	1,072,279,338円	1,058,537,344円	1,054,056,066円	1,053,819,951円	1,048,217,342円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	418円	417円	416円	418円	420円	422円
g. 分配金	51,778,793円	51,347,421円	50,874,541円	50,424,397円	50,141,819円	49,659,341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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
1万円当たり分配金（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

該当事項はございません。

## 《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
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	P 16
ノムラAMP豪州債券ファンドFD	P 35
NPEBバン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	P 50
LM・米国債券コア・プラスFD	P 67
ウエリントン・海外債券ファンド（カスタムBM型）（ケイマン） FD	P 100
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 114
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	P 135
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	P 143
ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFD	※
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 155
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 173
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 203
野村エマージング債券ファンドFD	P 217
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD	P 234
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 254
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 271

\*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。

\*※のファンドについては、当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。



## 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）

第92期～第97期（2016年12月13日～2017年6月12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）を実質組入外貨建て資産とし、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。	
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）印 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。日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）印 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。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 (分配落)	準 備 額			ベ ン チ		マ ー ク	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落	中 率	期 騰 落						
68期(2015年1月13日)	13,228	28	△2.0	165.78	△2.6	93.6	△15.6	23,591				
69期(2015年2月10日)	13,049	18	△1.2	163.39	△1.4	92.9	△13.6	27,231				
70期(2015年3月10日)	13,000	19	△0.2	162.80	△0.4	96.4	△16.3	29,173				
71期(2015年4月10日)	12,924	26	△0.4	162.37	△0.3	96.5	△19.0	29,392				
72期(2015年5月11日)	12,946	19	0.3	163.90	0.9	95.7	△24.7	26,551				
73期(2015年6月10日)	13,139	25	1.7	167.17	2.0	94.6	△20.7	24,097				
74期(2015年7月10日)	12,687	26	△3.2	161.91	△3.1	94.8	△10.9	22,169				
75期(2015年8月10日)	13,007	26	2.7	166.02	2.5	94.5	△14.0	19,685				
76期(2015年9月10日)	12,540	28	△3.4	160.31	△3.4	93.3	△14.3	15,681				
77期(2015年10月13日)	12,710	29	1.6	163.18	1.8	94.4	△16.3	13,385				
78期(2015年11月10日)	12,558	23	△1.0	160.83	△1.4	92.0	△19.8	13,100				
79期(2015年12月10日)	12,718	21	1.4	163.14	1.4	88.5	△15.3	15,588				
80期(2016年1月12日)	12,100	21	△4.7	155.20	△4.9	85.2	△8.0	15,616				
81期(2016年2月10日)	12,122	16	0.3	156.40	0.8	85.8	△7.4	16,827				
82期(2016年3月10日)	11,964	17	△1.2	154.05	△1.5	87.2	△9.0	16,994				
83期(2016年4月11日)	11,759	19	△1.6	151.74	△1.5	90.5	△6.4	17,491				
84期(2016年5月10日)	11,729	16	△0.1	151.72	△0.0	93.6	△8.0	17,551				
85期(2016年6月10日)	11,673	20	△0.3	151.28	△0.3	94.0	△9.8	18,638				
86期(2016年7月11日)	11,008	17	△5.6	142.20	△6.0	94.7	△10.3	18,333				
87期(2016年8月10日)	11,217	24	2.1	145.32	2.2	92.8	△13.2	18,744				
88期(2016年9月12日)	11,267	26	0.7	146.27	0.7	93.8	△13.2	18,815				
89期(2016年10月11日)	11,223	14	△0.3	145.86	△0.3	93.1	△18.0	18,740				
90期(2016年11月10日)	11,222	16	0.1	146.03	0.1	91.6	△18.2	18,756				
91期(2016年12月12日)	11,786	18	5.2	153.38	5.0	89.2	△9.7	19,761				
92期(2017年1月10日)	11,822	15	0.4	154.25	0.6	88.9	△8.3	20,064				
93期(2017年2月10日)	11,754	17	△0.4	153.59	△0.4	90.0	△15.0	21,452				
94期(2017年3月10日)	11,736	16	△0.0	153.27	△0.2	90.9	△15.0	21,477				
95期(2017年4月10日)	11,502	16	△1.9	150.57	△1.8	90.2	△11.9	21,204				
96期(2017年5月10日)	11,856	13	3.2	155.61	3.3	90.1	△13.2	21,837				
97期(2017年6月12日)	11,775	16	△0.5	155.17	△0.3	89.4	△15.4	21,641				

\* 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・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）、及びブルームバーグ・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）はブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・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。

\* ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。  
(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		ベンチマーク騰落率	騰落率	債券組入比率	債券先物比率
		円	%				
第92期	(期首) 2016年12月12日	11,786	—	153.38	—	89.2	△9.7
	12月末	11,887	0.9	154.80	0.9	89.2	△9.8
	(期末) 2017年1月10日	11,837	0.4	154.25	0.6	88.9	△8.3
第93期	(期首) 2017年1月10日	11,822	—	154.25	—	88.9	△8.3
	1月末	11,710	△0.9	152.79	△0.9	86.6	△7.9
	(期末) 2017年2月10日	11,771	△0.4	153.59	△0.4	90.0	△15.0
第94期	(期首) 2017年2月10日	11,754	—	153.59	—	90.0	△15.0
	2月末	11,641	△1.0	152.10	△1.0	91.0	△14.9
	(期末) 2017年3月10日	11,752	△0.0	153.27	△0.2	90.9	△15.0
第95期	(期首) 2017年3月10日	11,736	—	153.27	—	90.9	△15.0
	3月末	11,644	△0.8	152.30	△0.6	90.3	△11.8
	(期末) 2017年4月10日	11,518	△1.9	150.57	△1.8	90.2	△11.9
第96期	(期首) 2017年4月10日	11,502	—	150.57	—	90.2	△11.9
	4月末	11,654	1.3	152.95	1.6	90.2	△11.8
	(期末) 2017年5月10日	11,869	3.2	155.61	3.3	90.1	△13.2
第97期	(期首) 2017年5月10日	11,856	—	155.61	—	90.1	△13.2
	5月末	11,818	△0.3	155.61	△0.0	89.6	△15.5
	(期末) 2017年6月12日	11,791	△0.5	155.17	△0.3	89.4	△15.4

\* 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。

## ○当作成期中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、当作成期首11,786円から当作成期末11,775円（分配後）となりました。この間、93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82円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は+0.70%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの+1.16%を0.46%下回りました。

## 【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、米金融政策の正常化などを背景にドルのオーバーウェイトを継続しました。日本の経常収支の改善が円高圧力となると考え、円のオーバーウェイトを継続しました。ECB（欧州中央銀行）による金融緩和と政策の継続や欧州の政治リスクの高まりを考慮して、欧州通貨をアンダーウェイトとしました。デュレーションについては、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融政策正常化を行なっていく中で債券利回りが上昇する可能性を考慮して、短期化を継続しました。セクター配分については、政府関連債をオーバーウェイト、社債を概ね中立としました。

## 【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93円の収益分配を行ないました。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ないます。

## 【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短期化を維持します。地域別では、ドル圏と欧州圏を短期化とします。通貨配分については、ドルと円をオーバーウェイト、欧州通貨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、社債は小幅なオーバ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。

## ○ 1口当たりの費用明細

（2016年12月13日～2017年6月12日）

項 目	第92期～第97期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 23	% 0.199	(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 ）	(17)	(0.145)	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	0.002	(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)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.010	(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)	(0.008)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	24	0.211	
作成期間の平均基準価額は、11,725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

(2016年12月13日～2017年6月12日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第92期～第97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	1,219,739	1,852,600	97,883	150,500

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年12月13日～2017年6月12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

(2017年6月12日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第91期末	第97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	12,907,222	14,029,078	21,576,722

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

（2017年6月12日現在）

項 目	第97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 21,576,722	% 99.5
コール・ローン等、その他	102,059	0.5
投資信託財産総額	21,678,781	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97期末における外貨建て純資産（20,565,288千円）の投資信託財産総額（22,049,298千円）に対する比率は93.3%です。

\*外貨建て資産は、第97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=110.23円、1カナダドル=81.94円、1英ポンド=140.54円、1スウェーデンクローナ=12.66円、1ノルウェークローネ=12.98円、1ユーロ=123.51円、1ズロチ=29.50円、1豪ドル=83.01円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末
	2017年1月10日現在	2017年2月10日現在	2017年3月10日現在	2017年4月10日現在	2017年5月10日現在	2017年6月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	20,096,198,796	21,490,359,574	21,513,666,162	21,241,721,793	21,869,329,002	21,678,781,568
コール・ローン等	91,078,415	100,266,440	119,365,692	86,596,956	30,742,216	65,559,443
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）	20,005,120,381	21,390,093,134	21,394,300,470	21,155,124,837	21,772,586,786	21,576,722,125
未収入金	—	—	—	—	66,000,000	36,500,000
(B) 負債	31,809,740	38,083,891	36,250,529	36,790,747	32,232,711	37,313,815
未払収益分配金	25,457,730	31,027,397	29,279,920	29,497,920	23,943,764	29,406,032
未払解約金	—	—	373,952	—	1,264,995	—
未払信託報酬	6,317,749	7,018,473	6,561,097	7,253,532	6,986,160	7,865,184
未払利息	119	95	105	98	39	95
その他未払費用	34,142	37,926	35,455	39,197	37,753	42,504
(C) 純資産総額(A-B)	20,064,389,056	21,452,275,683	21,477,415,633	21,204,931,046	21,837,096,291	21,641,467,753
元本	16,971,820,000	18,251,410,000	18,299,950,000	18,436,200,000	18,418,280,000	18,378,770,000
次期繰越損益金	3,092,569,056	3,200,865,683	3,177,465,633	2,768,731,046	3,418,816,291	3,262,697,753
(D) 受益権総口数	1,697,182口	1,825,141口	1,829,995口	1,843,620口	1,841,828口	1,837,877口
1口当たり基準価額(C/D)	11,822円	11,754円	11,736円	11,502円	11,856円	11,775円

(注) 第92期首元本額は16,766,460,000円、第92～97期中追加設定元本額は1,766,820,000円、第92～97期中一部解約元本額は154,510,000円、1口当たり純資産額は、第92期11,822円、第93期11,754円、第94期11,736円、第95期11,502円、第96期11,856円、第97期11,775円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額11,731,592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92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2016年12月13日～ 2017年1月10日	2017年1月11日～ 2017年2月10日	2017年2月11日～ 2017年3月10日	2017年3月11日～ 2017年4月10日	2017年4月11日～ 2017年5月10日	2017年5月11日～ 2017年6月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,354	△ 3,257	△ 3,646	△ 3,093	△ 1,550	△ 1,464
支払利息	△ 2,354	△ 3,257	△ 3,646	△ 3,093	△ 1,550	△ 1,464
(B) 有価証券売買損益	90,908,122	△ 72,627,247	4,217,361	△ 395,072,247	683,730,856	△ 111,465,975
売買益	91,641,180	－	4,216,688	101,606	683,766,095	35,895
売買損	△ 733,058	△ 72,627,247	673	△ 395,173,853	△ 35,239	△ 111,501,870
(C) 信託報酬等	△ 6,351,891	△ 7,056,399	△ 6,596,552	△ 7,292,729	△ 7,023,913	△ 7,907,688
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	84,553,877	△ 79,686,903	△ 2,382,837	△ 402,368,069	676,705,393	△ 119,375,127
(E) 前期繰越損益金	502,413,758	561,509,905	450,743,836	418,593,931	△ 13,236,547	637,759,789
(F) 追加信託差損益金	2,531,059,151	2,750,070,078	2,758,384,554	2,782,003,104	2,779,291,209	2,773,719,123
(配当等相当額)	( 5,357,086,624)	( 5,951,107,996)	( 5,975,567,877)	( 6,042,072,795)	( 6,036,709,204)	( 6,025,560,937)
(売買損益相当額)	(△2,826,027,473)	(△3,201,037,918)	(△3,217,183,323)	(△3,260,069,691)	(△3,257,417,995)	(△3,251,841,814)
(G) 計 (D+E+F)	3,118,026,786	3,231,893,080	3,206,745,553	2,798,228,966	3,442,760,055	3,292,103,785
(H) 収益分配金	△ 25,457,730	△ 31,027,397	△ 29,279,920	△ 29,497,920	△ 23,943,764	△ 29,406,032
次期繰越損益金 (G+H)	3,092,569,056	3,200,865,683	3,177,465,633	2,768,731,046	3,418,816,291	3,262,697,753
追加信託差損益金	2,531,059,151	2,750,070,078	2,758,384,554	2,782,003,104	2,779,291,209	2,773,719,123
(配当等相当額)	( 5,357,325,166)	( 5,952,718,580)	( 5,975,642,251)	( 6,042,345,634)	( 6,036,711,599)	( 6,025,573,643)
(売買損益相当額)	(△2,826,266,015)	(△3,202,648,502)	(△3,217,257,697)	(△3,260,342,530)	(△3,257,420,390)	(△3,251,854,520)
分配準備積立金	2,518,304,324	2,524,687,261	2,531,505,331	2,538,526,514	2,556,918,344	2,561,786,053
繰越損益金	△1,956,794,419	△2,073,891,656	△2,112,424,252	△2,551,798,572	△1,917,393,262	△2,072,807,423

\* 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スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

④直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31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9期（計算期間：2016年6月11日～2017年6月12日）

## ◎運用実績

基準価額は、期首14,910円から期末15,380円となり、値上がり額は470円となりました。当期の基準価額の騰落率は+3.15%となり、ベンチマークの+2.57%を0.58%上回りました。

## ◎運用経過

通貨配分については、米金融政策の正常化などを背景にドルのオーバーウェイトを継続しました。日本の経常収支の改善が円高圧力となると考え、円のオーバーウェイトを継続しました。ECB（欧州中央銀行）による金融緩和政策の継続や欧州の政治リスクの高まりを考慮して、欧州通貨をアンダーウェイトとしました。デレレーションについては、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融政策正常化を行なっていく中で債券利回りが上昇する可能性を考慮して、短期化を継続しました。セクター配分について、政府関連債をオーバーウェイト、社債を概ね中立としました。

## ◎今後の運用方針

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短期化を維持します。地域別では、ドル圏と欧州圏を短期化とします。通貨配分については、ドルと円をオーバーウェイト、欧州通貨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、社債は小幅なオーバ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（＝ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス<sup>※①</sup>（円換算ベース）、ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス<sup>※②</sup>（円換算ベース）、及びブルームバーグ・バークレイズ・オーストラリア総合インデックス<sup>※③</sup>（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）はブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・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（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

\*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

※① 名称変更しております（旧名称はバークレイズ・米国総合インデックス）。

※② 名称変更しております（旧名称はバークレイズ・汎欧州総合インデックス）。

※③ 名称変更しております（旧名称はバークレイズ・オーストラリア総合インデックス）。

（出所）ブルームバーグ

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年6月11日～2017年6月12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 1 (1)	% 0.004 (0.004)	(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 )	3 (2) (0)	0.017 (0.017) (0.001)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	4	0.021	
期中の平均基準価額は、14,881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

（2016年6月11日～2017年6月12日）

## 公社債

			買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 8,771	千米ドル 13,650 ( 3,000)	
		特殊債券	1,496 (0.40476)	5,104 ( 6,314)	
		社債券（投資法人債券を含む）	9,142	557 ( 454)	
	イギリス	国債証券	千英ポンド 2,252	千英ポンド 2,995	
		社債券（投資法人債券を含む）	457	— ( 396)	
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 21,511	千スウェーデンクローナ —	
		特殊債券	9,991	—	
		社債券（投資法人債券を含む）	—	— (10,000)	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	国	ドイツ	国債証券	19,427	8,438
		イタリア	国債証券	16,909	6,691
			社債券（投資法人債券を含む）	301	—
		フランス	国債証券	3,360	7,116
			社債券（投資法人債券を含む）	420	— ( 266)
		イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	118	—
		スイス	社債券（投資法人債券を含む）	—	207
		オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	590	—
		スペイン	国債証券	9,876	9,875
		ベルギー	国債証券	—	1,387
			社債券（投資法人債券を含む）	—	101
		スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	104	317
アイルランド		社債券（投資法人債券を含む）	299	—	
アメリカ		社債券（投資法人債券を含む）	—	199	
オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	—	201		
ポーランド	国債証券	千ズロチ 14,849	千ズロチ 5,994		
オーストラリア	国債証券	千豪ドル 1,085	千豪ドル —		
	特殊債券	5,576	—		
	社債券（投資法人債券を含む）	—	— ( 800)		

\*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。

## 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 3,336	百万円 3,424	百万円 18,544	百万円 17,266

\*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

(2016年6月11日～2017年6月12日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	$\frac{B}{A}$ %		百万円	$\frac{D}{C}$ %
為替先物取引	61,027	—	—	59,786	204	0.3
為替直物取引	4,880	298	6.1	3,581	—	—

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

(2017年6月12日現在)

## 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	42,328	43,817	4,830,038	22.0	—	12.1	6.3	3.6
カナダ	千カナダドル 200	千カナダドル 201	16,531	0.1	—	—	—	0.1
イギリス	千英ポンド 8,525	千英ポンド 11,211	1,575,636	7.2	—	6.9	0.3	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 38,000	千スウェーデンクローナ 43,228	547,275	2.5	—	0.6	1.9	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	12,950	14,610	1,804,485	8.2	—	8.2	—	—
イタリア	19,650	20,998	2,593,561	11.8	—	8.7	3.1	—
フランス	8,100	8,433	1,041,637	4.7	—	4.3	0.4	0.1
イギリス	1,988	2,088	257,984	1.2	—	0.6	0.3	0.3
オランダ	2,122	2,206	272,561	1.2	—	0.9	0.1	0.3
スペイン	8,900	10,462	1,292,266	5.9	—	2.7	1.7	1.5
ベルギー	3,495	3,645	450,210	2.0	—	2.0	—	—
スウェーデン	100	104	12,859	0.1	—	0.1	—	—
オーストリア	200	222	27,501	0.1	—	0.1	—	—
ルクセンブルグ	700	766	94,694	0.4	—	—	0.4	—
デンマーク	300	307	37,983	0.2	—	—	0.2	—
アイルランド	2,300	2,562	316,526	1.4	—	0.6	0.9	—
アメリカ	2,775	2,920	360,745	1.6	—	1.1	0.6	—
オーストラリア	1,000	1,140	140,861	0.6	—	—	0.6	—
ポーランド	千ズロチ 18,500	千ズロチ 18,932	558,520	2.5	—	0.7	1.8	—
オーストラリア	千豪ドル 38,700	千豪ドル 41,937	3,481,234	15.8	—	10.2	5.7	—
合 計	—	—	19,713,116	89.7	—	59.6	24.4	5.8

\* 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。

\* 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。

## (B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

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	
国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.5	3,200	3,340	368,256	2021/1/21
	US TREASURY N/B	2.0	400	397	43,833	2025/2/15
	US TREASURY N/B	2.875	1,200	1,203	132,699	2045/8/15
地方債証券	BRITISH COLUMBIA PROV OF	2.65	1,000	1,030	113,540	2021/9/22
	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.5	500	496	54,707	2026/4/27
	TOKYO METROPOLITAN GOVT	2.125	1,500	1,500	165,383	2019/5/20
特殊債券 (除く金融債)	CAISSE D' AMORT DETTE SOC	1.5	500	499	55,008	2019/1/28
	CAISSE DES DEPOTS ET CON	1.25	600	593	65,396	2019/5/17
	EXPORT-IMPORT BK KOREA	2.375	1,200	1,206	133,033	2019/8/12
	FG A96413	4.0	278	295	32,542	2041/1/1
	FG G08681	3.5	2,415	2,495	275,056	2045/12/1
	FGOLD 15YR G13408	5.0	111	118	13,080	2024/1/1
	FGOLD 15YR J10986	4.5	142	152	16,773	2024/10/1
	FGOLD 30YR G03698	6.0	50	57	6,349	2037/12/1
	FGOLD 30YR G04586	5.5	94	104	11,532	2038/4/1
	FGOLD 30YR G08323	5.0	123	135	14,949	2039/2/1
	FN 971077	4.5	124	134	14,855	2039/2/1
	FN AA9357	4.5	249	269	29,727	2039/8/1
	FN AB5794	3.5	916	949	104,704	2042/8/1
	FN AH1318	3.5	332	348	38,387	2026/1/1
	FN AS4301	4.0	565	597	65,897	2045/1/1
	FN AS6673	4.0	699	738	81,436	2046/2/1
	FN MA2218	3.0	740	746	82,263	2045/3/1
	FNMA 30YR 889260	5.0	89	98	10,881	2038/4/1
	FNMA 30YR 889579	6.0	59	67	7,440	2038/5/1
	FNMA 30YR 889749	5.5	72	80	8,881	2038/6/1
	FNMA 30YR 889982	5.5	72	80	8,925	2038/11/1
	G2 MA1920	4.0	747	791	87,203	2044/5/20
	G2 MA2445	3.5	533	556	61,381	2044/12/20
	G2 MA3106	4.0	2,867	3,034	334,455	2045/9/20
	GNMA 30YR 698484	5.0	103	114	12,592	2039/8/15
	GNMA 30YR 711010	5.0	113	125	13,833	2039/11/15
	GNMA 30YR 737086	4.5	324	351	38,693	2040/8/15
SWEDISH EXPORT CREDIT	1.75	800	796	87,782	2021/3/10	
普通社債券 (含む投資法人横券)	ABBVIE INC	3.6	300	307	33,866	2025/5/14
	ACE INA HOLDINGS	4.35	100	109	12,090	2045/11/3
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	200	207	22,896	2025/3/15
	AFLAC INC	3.625	300	316	34,833	2024/11/15
	ALTRIA GROUP INC	4.0	100	107	11,808	2024/1/31
	AMERICAN EXPRESS CO	4.05	150	153	16,870	2042/12/3
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	3.65	100	103	11,401	2026/2/1
	APPLE INC	2.15	150	149	16,526	2022/2/9
	AT&T INC	3.95	200	204	22,575	2025/1/15
	AUTOZONE INC	2.875	150	150	16,546	2023/1/15
	AUTOZONE INC	3.125	230	232	25,665	2023/7/15

## 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）

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)					
	BANK OF AMERICA CORP	3.5	150	150	16,605	2026/4/19
	BANK OF AMERICA CORP	5.0	100	112	12,364	2044/1/21
	BANQUE FED CRED MUTUEL	2.5	250	251	27,691	2021/4/13
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	4.5	200	221	24,401	2043/2/11
	BG ENERGY CAPITAL PLC	4.0	200	212	23,473	2021/10/15
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.814	150	158	17,422	2024/2/10
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.588	500	512	56,531	2027/4/14
	CANADIAN PACIFIC RR CO	2.9	200	199	22,002	2025/2/1
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.293	500	494	54,481	2021/4/23
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.091	700	687	75,758	2021/9/14
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.849	2,000	2,016	222,247	2022/3/3
	CISCO SYSTEMS INC	5.5	150	187	20,651	2040/1/15
	CONAGRA INC	3.2	118	119	13,224	2023/1/25
	CONOCOPHILLIPS COMPANY	4.2	100	106	11,788	2021/3/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.45	100	106	11,762	2026/2/15
	DANSKE BANK A/S	2.7	500	505	55,692	2022/3/2
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	6.02	200	221	24,432	2026/6/15
	DUKE ENERGY CORP	3.75	150	157	17,408	2024/4/15
	FIFTH THIRD BANK	2.25	200	200	22,074	2021/6/14
	GOLDCORP INC	3.625	150	156	17,207	2021/6/9
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.0	200	200	22,069	2019/4/25
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.75	100	112	12,436	2022/1/24
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.75	50	51	5,645	2025/5/22
	HCP INC	3.875	120	122	13,502	2024/8/15
	JEFFERIES GROUP LLC	4.85	171	180	19,848	2027/1/15
	JOHNSON & JOHNSON	3.75	200	205	22,660	2047/3/3
	JPMORGAN CHASE & CO	3.9	250	260	28,758	2025/7/15
	JPMORGAN CHASE & CO	5.4	100	120	13,240	2042/1/6
	KONINKLIJKE KPN NV	8.375	200	277	30,595	2030/10/1
	LOCKHEED MARTIN CORP	4.7	100	112	12,386	2046/5/15
	LYB INTL FINANCE BV	4.875	50	53	5,895	2044/3/15
	MARATHON OIL CORP	6.8	200	230	25,461	2032/3/15
	MARSH & MCLENNAN COS INC	3.5	225	232	25,588	2025/3/10
	MARSH & MCLENNAN COS INC	4.35	62	65	7,242	2047/1/30
	MET LIFE GLOB FUNDING I	3.45	300	310	34,172	2026/12/18
	MORGAN STANLEY	3.95	150	151	16,749	2027/4/23
	NATIONAL RURAL UTILITIES	3.25	100	102	11,264	2025/11/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	5.375	200	230	25,462	2036/4/1
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	4.5	275	294	32,497	2021/6/1
	ORANGE SA	4.125	100	106	11,792	2021/9/14
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	5.75	3,000	3,076	339,089	2018/3/1
	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	1,000	1,017	112,103	2018/7/18
	PNC BANK NA	3.25	250	255	28,201	2025/6/1
	PROLOGIS LP	3.35	100	103	11,410	2021/2/1
	RABOBANK NEDERLAND	11.0	200	233	25,711	2049/12/29
	REPUBLIC SERVICES INC	5.0	150	161	17,822	2020/3/1
	REYNOLDS AMERICAN INC	4.45	250	270	29,774	2025/6/12

## 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）

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)	SEMPRA ENERGY		3.75	100	103	11,461	2025/11/15
	SHELL INTERNATIONAL FIN		4.0	100	98	10,852	2046/5/10
	SOUTHERN CO		4.4	100	100	11,108	2046/7/1
	SOUTHERN COPPER CORP		6.75	63	72	8,045	2040/4/16
	TIME WARNER INC		3.6	200	200	22,131	2025/7/15
	UNION PACIFIC CORP		2.75	200	199	21,948	2026/3/1
	US BANK NA CINCINNATI		2.8	250	248	27,359	2025/1/27
	VENTAS REALTY LP/CAP CRP		4.75	250	269	29,668	2021/6/1
	VERIZON COMMUNICATIONS		4.812	223	225	24,871	2039/3/15
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA		1.65	200	199	22,023	2018/5/22
	WELLPOINT INC		3.3	300	307	33,913	2023/1/15
	WELLS FARGO & COMPANY		3.45	150	153	16,908	2023/2/13
	WELLS FARGO & COMPANY		3.3	250	253	27,954	2024/9/9
	WESTPAC BANKING CORP		2.6	100	101	11,157	2020/11/23
WESTPAC BANKING CORP		2.1	294	292	32,241	2021/5/13	
WESTPAC BANKING CORP		3.35	119	119	13,213	2027/3/8	
小 計						4,830,038	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
特殊債券 (除く金融債)	JAPAN BANK FOR INTL COOP		2.3	200	201	16,531	2018/3/19
小 計						16,531	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY		5.0	300	396	55,750	2025/3/7
	UK TREASURY		2.0	2,400	2,628	369,339	2025/9/7
	UK TREASURY		4.75	1,200	1,714	240,947	2030/12/7
	UK TREASURY		4.75	500	780	109,663	2038/12/7
	UK TREASURY		3.5	250	347	48,809	2045/1/22
	UK TREASURY		4.25	1,900	3,017	424,144	2046/12/7
普通社債券 (含む投資法人債)	AVIVA PLC		6.625	100	115	16,200	2041/6/3
	BANK OF AMERICA CORP		4.25	200	233	32,881	2026/12/10
	DIGITAL STOUT HOLDING LL		4.75	250	283	39,858	2023/10/13
	ENEL FINANCE INTL NV		5.625	75	93	13,073	2024/8/14
	EXPERIAN FINANCE PLC		3.5	150	165	23,213	2021/10/15
	GREAT ROLLING STOCK		6.25	200	230	32,385	2020/7/27
	IMPERIAL BRANDS FINANCE		5.5	150	190	26,832	2026/9/28
	LLOYDS BANK PLC		7.5	200	275	38,722	2024/4/15
	VERIZON COMMUNICATIONS		4.75	200	240	33,837	2034/2/17
	VOLKSWAGEN FIN SERV AG		1.75	100	101	14,320	2020/4/17
	WELLS FARGO & COMPANY		3.5	100	113	15,970	2029/9/12
	WESTERN POWER DIST EAST		5.25	100	119	16,848	2023/1/17
	YORKSHIRE BUILDING SOC		3.5	150	162	22,837	2026/4/21
小 計						1,575,636	
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		5.0	10,000	11,923	150,945	2020/12/1
	SWEDISH GOVERNMENT		3.5	18,000	21,331	270,060	2022/6/1

## 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）

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	
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	千円	
	特殊債券 (除く金融債)	KOMMUNINVEST I SVERIGE	0.625	10,000	9,973	126,269	2023/11/13
小 計						547,275	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	8,700	9,010	1,112,844	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	500	744	91,999	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	3,250	4,310	532,449	2044/7/4
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALLIANZ SE	5.625	200	243	30,033	2042/10/17
BAYER AG		2.375	300	300	37,159	2075/4/2	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.05	5,300	5,427	670,378	2019/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	5,500	6,327	781,472	2024/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	1,000	1,063	131,340	2024/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	6,000	5,920	731,289	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	1,300	1,694	209,309	2040/9/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	5.5	250	270	33,452	2047/10/27
		ENI SPA	0.75	100	101	12,588	2022/5/17
		TERNA SPA	1.0	200	192	23,727	2028/10/11
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5	3,400	3,457	427,029	2025/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.0	2,200	2,313	285,715	2025/11/25
	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	300	303	37,505	2026/3/3
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AUTOROUTES DU SUD DE LA	2.95	200	229	28,315	2024/1/17
		AUTOROUTES DU SUD DE LA	1.25	200	203	25,182	2027/1/18
		AXA SA	5.25	350	392	48,524	2040/4/16
		BANQUE FED CRED MUTUEL	2.625	200	218	26,968	2021/2/24
		BNP PARIBAS	1.125	100	103	12,787	2023/1/15
		CARREFOUR SA	1.75	100	103	12,773	2019/5/22
		ENGIE	3.875	300	323	40,015	2049/6/2
		KERING	0.875	200	205	25,373	2022/3/28
		ORANGE SA	1.0	200	202	25,018	2025/5/12
		RCI BANQUE SA	2.25	250	267	33,073	2021/3/29
TOTAL SA		3.875	100	108	13,352	2049/12/29	
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	AON PLC	2.875	250	277	34,299	2026/5/14
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1.373	100	104	12,955	2022/3/3
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	1.75	240	249	30,874	2026/3/10
		EASYJET PLC	1.125	120	120	14,915	2023/10/18
		FCE BANK PLC	1.875	200	208	25,803	2021/6/24
		HAMMERSON PLC	2.0	200	212	26,236	2022/7/1
		ITV PLC	2.125	200	209	25,888	2022/9/21
		SKY PLC	1.5	178	185	22,965	2021/9/15
		YORKSHIRE BUILDING SOC	2.125	500	518	64,045	2019/3/18
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	1.0	125	128	15,836	2025/4/16
		ACHMEA BANK NV	0.875	200	202	25,011	2018/9/17
		ADECCO INT FINANCIAL SVS	1.5	250	263	32,592	2022/11/22
		AEGON NV	4.0	100	105	13,062	2044/4/25
		DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	1.5	220	222	27,500	2028/4/3
		ENEL FINANCE INTL NV	1.375	261	259	32,110	2026/6/1

## 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）

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		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ING BANK NV	3.625	300	330	40,791	2026/2/25	
		LEASEPLAN CORPORATION NV	1.375	300	305	37,731	2018/9/24	
		NN GROUP NV	4.625	166	179	22,149	2048/1/13	
		REPSOL INTL FINANCE	2.125	100	106	13,179	2020/12/16	
		WOLTERS KLUWER NV	1.5	100	101	12,596	2027/3/22	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.75	2,500	2,645	326,705	2018/10/31	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.85	1,600	1,867	230,706	2020/10/31	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	1,000	1,215	150,167	2021/4/30	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	1,000	1,237	152,889	2023/10/31	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	1,100	1,320	163,067	2024/4/30	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	400	587	72,530	2044/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT	4.2	1,000	1,287	158,978	2037/1/31		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	TELEFONICA EMISIONES SAU	1.46	300	301	37,221	2026/4/13	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	3,200	3,332	411,594	2025/6/22	
		普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	1.5	125	131	16,229	2025/3/17
			ANHEUSER-BUSCH INBEV NV SOLVAY SA	2.75 1.625	70 100	75 105	9,366 13,020	2036/3/17 2022/12/2
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.125	100	104	12,859	2022/12/14	
オーストリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	OMV AG	2.625	200	222	27,501	2022/9/27	
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GLENCORE FINANCE EUROPE	1.25	100	101	12,582	2021/3/17	
		HOLCIM US FINANCE SARL & SES	2.625 4.75	400 200	432 232	53,381 28,730	2020/9/7 2021/3/11	
		デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	ISS GLOBAL A/S	1.125	200	204	25,283
ISS GLOBAL A/S	1.125			100	102	12,699	2021/1/7	
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	500	688	84,993	2025/3/13	
		IRISH TSY 0.8% 2022	0.8	1,500	1,570	193,972	2022/3/15	
		普通社債券 (含む投資法人債券)	RYANAIR DAC	1.125	300	304	37,560	2023/8/15
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	1.375	100	103	12,811	2021/9/10	
		BERKSHIRE HATHAWAY FIN	1.625	200	189	23,431	2035/3/16	
		EASTMAN CHEMICAL CO	1.5	150	155	19,222	2023/5/26	
		IBM CORP	1.125	100	102	12,667	2024/9/6	
		IBM CORP	1.75	300	317	39,167	2028/3/7	
		JEFFERIES GROUP INC	2.375	200	210	26,008	2020/5/20	
		MASTERCARD INC	1.1	350	361	44,674	2022/12/1	
		MET LIFE GLOB FUNDING I	2.375	200	220	27,233	2023/1/11	
		MOHAWK INDUSTRIES INC	2.0	250	264	32,662	2022/1/14	
		MORGAN STANLEY	1.75	200	208	25,759	2024/3/11	
		PHILIP MORRIS INTL INC	1.875	175	186	22,980	2021/3/3	
PROLOGIS LP	3.375	300	346	42,818	2024/2/20			
WHIRLPOOL CORP	0.625	250	253	31,307	2020/3/12			
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	1,140	140,861	2022/5/3	
小	計					8,703,879		



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）

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	
ポーランド		%	千ズロチ	千ズロチ	千円	
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.0	14,000	13,748	405,566	2021/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	4,500	5,184	152,954	2022/9/23
小 計					558,520	
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	1,300	1,584	131,570	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	2,200	2,435	202,171	2037/4/21
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	3.3	1,000	1,020	84,726	2027/7/27
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	1,000	1,110	92,174	2020/3/5
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,025	168,151	2025/7/15
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,010	166,861	2026/8/24
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,500	2,554	212,069	2027/7/19
	EUROFIMA	5.5	3,000	3,262	270,832	2020/6/30
	EUROFIMA	3.9	700	735	61,018	2025/12/19
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	6.0	1,000	1,114	92,508	2020/8/6
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	5.0	1,000	1,117	92,787	2022/8/22
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.75	1,000	1,122	93,137	2024/8/7
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	5,000	5,572	462,589	2020/10/1
	INTL FINANCE CORP	3.2	1,000	1,018	84,583	2026/7/22
	KFW	6.25	1,000	1,148	95,327	2021/5/19
	KFW	5.5	1,000	1,136	94,331	2022/2/9
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	1,500	1,703	141,374	2022/3/29
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.7	2,000	2,013	167,099	2022/9/5
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	1,000	1,086	90,198	2023/1/24
NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	500	495	41,128	2026/9/2	
QUEENSLAND TREASURY CORP	4.25	3,000	3,303	274,249	2023/7/21	
QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	2,000	2,056	170,671	2026/7/21	
WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,000	2,309	191,670	2025/7/23	
小 計					3,481,234	
合 計					19,713,116	

\* 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。

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 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	—	1,191
		TNOTE (5YEAR)	—	391
		BOBL	657	—
		BUNDS	—	610
		TBOND	—	84
		TNOTE (10YEAR)	—	989
		ULTRA (10YEAR)	—	793

\* 単位未満は切り捨て。

\* 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

(2017年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	19,713,116	89.4
コール・ローン等、その他	2,336,182	10.6
投資信託財産総額	22,049,298	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（20,565,288千円）の投資信託財産総額（22,049,298千円）に対する比率は93.3%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=110.23円、1カナダドル=81.94円、1英ポンド=140.54円、1スウェーデンクローナ=12.66円、1ノルウェークローネ=12.98円、1ユーロ=123.51円、1ズロチ=29.50円、1豪ドル=83.01円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月12日現在)

## ○損益の状況 (2016年6月11日～2017年6月12日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,977,959,635
コール・ローン等	1,895,085,892
公社債(評価額)	19,713,116,908
未収入金	2,961,919,961
未収利息	150,755,515
前払費用	14,290,562
差入委託証拠金	242,790,797
(B) 負債	3,005,337,723
未払金	2,968,835,601
未払解約金	36,500,000
未払利息	2,122
(C) 純資産総額(A-B)	21,972,621,912
元本	14,286,445,663
次期繰越損益金	7,686,176,249
(D) 受益権総口数	14,286,445,663口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,380円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	549,422,894
受取利息	550,230,943
その他収益金	330,690
支払利息	△ 1,138,739
(B) 有価証券売買損益	43,138,876
売買益	1,640,475,280
売買損	△1,597,336,404
(C) 先物取引等取引損益	87,440,882
取引益	149,774,111
取引損	△ 62,333,229
(D) 保管費用等	△ 3,521,559
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	676,481,093
(F) 前期繰越損益金	6,240,575,837
(G) 追加信託差損益金	888,331,297
(H) 解約差損益金	△ 119,211,978
(I) 計(E+F+G+H)	7,686,176,249
次期繰越損益金(I)	7,686,176,249

(注) 期首元本額は12,709,644,982円、期中追加設定元本額は1,817,158,703円、期中一部解約元本額は240,358,022円、1口当たり純資産額は1,5380円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
 ・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）  
 14,029,078,105円  
 ・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）  
 257,367,558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。

「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・ベル社が「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。」

## ○お知らせ

---

- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ③金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ④直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞

## ノムラーAMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第123期～第128期 (2016年12月8日～2017年6月7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す。	
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 (分配落)	準 価 額			ベンチマ ー ク			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率					
	円		円		%		%	%	%	%	百万円	
99期(2015年1月7日)	11,174		37		△3.7	188.61	△3.5	93.7	12.7	14,761		
100期(2015年2月9日)	10,836		35		△2.7	183.76	△2.6	92.0	11.5	13,931		
101期(2015年3月9日)	10,890		29		0.8	185.00	0.7	95.1	5.2	13,994		
102期(2015年4月7日)	10,723		31		△1.2	182.78	△1.2	94.1	14.3	13,993		
103期(2015年5月7日)	10,981		26		2.6	187.37	2.5	95.8	11.7	14,968		
104期(2015年6月8日)	11,011		33		0.6	188.37	0.5	93.2	13.9	15,584		
105期(2015年7月7日)	10,612		31		△3.3	182.22	△3.3	93.2	1.5	15,250		
106期(2015年8月7日)	10,629		32		0.5	182.83	0.3	94.1	1.5	15,642		
107期(2015年9月7日)	9,675		27		△8.7	166.44	△9.0	93.3	12.3	14,820		
108期(2015年10月7日)	10,040		27		4.1	173.68	4.3	92.5	12.1	15,876		
109期(2015年11月9日)	10,046		28		0.3	174.53	0.5	95.7	13.5	16,633		
110期(2015年12月7日)	10,354		24		3.3	180.49	3.4	94.2	19.2	17,199		
111期(2016年1月7日)	9,718		30		△5.9	169.78	△5.9	94.1	34.8	16,063		
112期(2016年2月8日)	9,679		28		△0.1	169.83	0.0	92.8	34.7	15,474		
113期(2016年3月7日)	9,794		22		1.4	172.34	1.5	94.8	26.0	15,440		
114期(2016年4月7日)	9,755		29		△0.1	172.11	△0.1	94.2	25.2	14,943		
115期(2016年5月9日)	9,344		27		△3.9	165.01	△4.1	94.9	17.6	13,827		
116期(2016年6月7日)	9,391		25		0.8	166.15	0.7	94.6	21.3	13,610		
117期(2016年7月7日)	9,098		24		△2.9	161.36	△2.9	92.4	30.3	13,123		
118期(2016年8月8日)	9,303		25		2.5	165.44	2.5	93.9	24.0	13,117		
119期(2016年9月7日)	9,326		24		0.5	165.85	0.2	94.9	25.1	13,116		
120期(2016年10月7日)	9,329		24		0.3	166.16	0.2	93.3	25.5	13,188		
121期(2016年11月7日)	9,428		23		1.3	168.17	1.2	94.2	37.1	13,148		
122期(2016年12月7日)	9,821		26		4.4	175.26	4.2	94.3	32.5	13,672		
123期(2017年1月10日)	9,862		26		0.7	176.70	0.8	95.3	34.3	13,527		
124期(2017年2月7日)	9,899		24		0.6	177.62	0.5	95.4	38.5	13,556		
125期(2017年3月7日)	10,019		24		1.5	180.14	1.4	95.1	11.4	13,448		
126期(2017年4月7日)	9,788		26		△2.0	176.41	△2.1	94.6	20.5	12,870		
127期(2017年5月8日)	9,743		21		△0.2	175.91	△0.3	94.6	16.3	12,893		
128期(2017年6月7日)	9,711		24		△0.1	175.81	△0.1	94.1	35.7	12,901		

\* 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・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラーAMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用) を承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよび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、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、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) に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

\* 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。

(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 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第123期	(期 首) 2016年12月7日	円 9,821	% —	175.26	% —	% 94.3	% 32.5
	12月末	9,767	△0.5	174.66	△0.3	96.1	35.4
	(期 末) 2017年1月10日	9,888	0.7	176.70	0.8	95.3	34.3
第124期	(期 首) 2017年1月10日	9,862	—	176.70	—	95.3	34.3
	1月末	10,009	1.5	179.33	1.5	94.3	41.4
	(期 末) 2017年2月7日	9,923	0.6	177.62	0.5	95.4	38.5
第125期	(期 首) 2017年2月7日	9,899	—	177.62	—	95.4	38.5
	2月末	10,062	1.6	180.44	1.6	95.6	13.9
	(期 末) 2017年3月7日	10,043	1.5	180.14	1.4	95.1	11.4
第126期	(期 首) 2017年3月7日	10,019	—	180.14	—	95.1	11.4
	3月末	10,016	△0.0	180.13	△0.0	95.8	18.1
	(期 末) 2017年4月7日	9,814	△2.0	176.41	△2.1	94.6	20.5
第127期	(期 首) 2017年4月7日	9,788	—	176.41	—	94.6	20.5
	4月末	9,746	△0.4	175.61	△0.5	94.5	19.9
	(期 末) 2017年5月8日	9,764	△0.2	175.91	△0.3	94.6	16.3
第128期	(期 首) 2017年5月8日	9,743	—	175.91	—	94.6	16.3
	5月末	9,807	0.7	177.15	0.7	93.8	34.0
	(期 末) 2017年6月7日	9,735	△0.1	175.81	△0.1	94.1	35.7

\* 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。

## ○当作成期中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+0.3% (分配金を再投資して算出) となり、ベンチマークの+0.3%とほぼ同水準となりました。基準価額の変動要因は、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、豪ドルが対円で下落したことなども基準価額の変動要因となりました。

## 【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。信用付け別構成では、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123期26円、第124期24円、第125期24円、第126期26円、第127期21円、第128期24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。

## ○1口当たりの費用明細

(2016年12月8日～2017年6月7日)

項 目	第123期～第128期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 29	% 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 )	(24)	(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	0.010	(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 )	(0.010)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.014	(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 )	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	31	0.320	
作成期間の平均基準価額は、9,901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

(2016年12月8日～2017年6月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第123期～第128期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド	千口 180,917	千円 345,500	千口 628,505	千円 1,212,500

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年12月8日～2017年6月7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123期～第128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 163	百万円 -	% -	百万円 935	百万円 49	% 5.2

平均保有割合 87.9%

※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

(2017年6月7日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第122期末		第128期末	
	口数	千口	口数	評価額 千円
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド	7,165,359		6,717,771	12,763,765

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2017年6月7日現在)

項目	第128期末	
	評価額 千円	比率 %
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド	12,763,765	98.6
コール・ローン等、その他	175,552	1.4
投資信託財産総額	12,939,317	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128期末における外貨建て純資産 (14,431,991千円) の投資信託財産総額 (14,769,129千円) に対する比率は97.7%です。

\*外貨建て資産は、第128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=82.17円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末
	2017年1月10日現在	2017年2月7日現在	2017年3月7日現在	2017年4月7日現在	2017年5月8日現在	2017年6月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,570,682,785	13,711,566,312	13,554,205,512	12,913,124,157	12,928,243,152	12,939,317,241
コール・ローン等	147,529,993	136,930,155	135,905,163	136,725,935	138,195,782	128,952,131
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	13,357,652,792	13,425,236,157	13,319,700,349	12,727,498,222	12,742,547,370	12,763,765,110
未収入金	65,500,000	149,400,000	98,600,000	48,900,000	47,500,000	46,600,000
(B) 負債	43,201,332	154,814,252	105,827,019	42,754,293	34,313,825	38,239,524
未払収益分配金	35,661,808	32,867,376	32,214,072	34,188,258	27,792,618	31,882,800
未払解約金	-	115,647,681	67,366,897	1,914,120	-	-
未払信託報酬	7,511,889	6,276,082	6,223,249	6,627,590	6,497,313	6,333,498
未払利息	328	302	180	235	277	207
その他未払費用	27,307	22,811	22,621	24,090	23,617	23,019
(C) 純資産総額(A-B)	13,527,481,453	13,556,752,060	13,448,378,493	12,870,369,864	12,893,929,327	12,901,077,717
元本	13,716,080,000	13,694,740,000	13,422,530,000	13,149,330,000	13,234,580,000	13,284,500,000
次期繰越損益金	△ 188,598,547	△ 137,987,940	25,848,493	△ 278,960,136	△ 340,650,673	△ 383,422,283
(D) 受益権総口数	1,371,608口	1,369,474口	1,342,253口	1,314,933口	1,323,458口	1,328,450口
1口当たり基準価額(C/D)	9,862円	9,899円	10,019円	9,788円	9,743円	9,711円

(注) 第123期首元本額は13,921,810,000円、第123～128期中追加設定元本額は260,400,000円、第123～128期中一部解約元本額は897,710,000円、1口当たり純資産額は、第123期9,862円、第124期9,899円、第125期10,019円、第126期9,788円、第127期9,743円、第128期9,711円です。  
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額17,163,408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123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
	2016年12月8日～ 2017年1月10日	2017年1月11日～ 2017年2月7日	2017年2月8日～ 2017年3月7日	2017年3月8日～ 2017年4月7日	2017年4月8日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 9,327	△ 7,507	△ 7,301	△ 7,484	△ 8,109	△ 6,307
支払利息	△ 9,327	△ 7,507	△ 7,301	△ 7,484	△ 8,109	△ 6,307
(B) 有価証券売買損益	100,332,402	88,554,731	199,319,551	△ 263,667,960	△ 24,280,284	△ 3,482,260
売買益	103,440,100	90,483,365	203,663,728	609,328	70,132	-
売買損	△ 3,107,698	△ 1,928,634	△ 4,344,177	△ 264,277,288	△ 24,350,416	△ 3,482,260
(C) 信託報酬等	△ 7,539,196	△ 6,298,893	△ 6,245,870	△ 6,651,680	△ 6,520,930	△ 6,356,517
(D) 当期損益金(A+B+C)	92,783,879	82,248,331	193,066,380	△ 270,327,124	△ 30,809,323	△ 9,845,084
(E) 前期繰越損益金	△ 62,470,641	△ 5,202,710	43,541,454	200,379,162	△ 104,092,035	△ 162,693,976
(F) 追加信託差損益金	△ 183,249,977	△ 182,166,185	△ 178,545,269	△ 174,823,916	△ 177,956,697	△ 179,000,423
(配当等相当額)	( 2,639,616,713)	( 2,649,908,841)	( 2,597,446,025)	( 2,545,790,829)	( 2,576,246,995)	( 2,593,847,983)
(売買損益相当額)	(△2,822,866,690)	(△2,832,075,026)	(△2,775,991,294)	(△2,720,614,745)	(△2,754,203,692)	(△2,772,848,406)
(G) 計(D+E+F)	△ 152,936,739	△ 105,120,564	58,062,565	△ 244,771,878	△ 312,858,055	△ 351,539,483
(H) 収益分配金	△ 35,661,808	△ 32,867,376	△ 32,214,072	△ 34,188,258	△ 27,792,618	△ 31,882,800
次期繰越損益金(G+H)	△ 188,598,547	△ 137,987,940	25,848,493	△ 278,960,136	△ 340,650,673	△ 383,422,283
追加信託差損益金	△ 183,249,977	△ 182,166,185	△ 178,545,269	△ 174,823,916	△ 177,956,697	△ 179,000,423
(配当等相当額)	( 2,639,638,680)	( 2,650,122,476)	( 2,597,446,025)	( 2,545,811,586)	( 2,576,445,134)	( 2,593,943,439)
(売買損益相当額)	(△2,822,888,657)	(△2,832,288,661)	(△2,775,991,294)	(△2,720,635,502)	(△2,754,401,831)	(△2,772,943,862)
分配準備積立金	2,114,160,341	2,102,393,754	2,068,760,430	2,029,414,883	2,037,321,972	2,039,894,269
繰越損益金	△2,119,508,911	△2,058,215,509	△1,864,366,668	△2,133,551,103	△2,200,015,948	△2,244,316,129

\* 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クレジットデリバティブ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ②スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ③外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ④金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ⑤先物取引等の運用指図において店頭デリバティブ取引または店頭オプション取引に係る評価の方法および担保授受の指図が行われる場合の規定を追加する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞

## ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド

第11期 (計算期間: 2016年6月8日~2017年6月7日)

## ◎当期の運用経過

- ・基準価額は、当作成期首の17,713円から当作成期末には19,000円に上昇し、騰落率は+7.3%となりました。ベンチマーク対比では、社債をオーバーウェイト(市場平均以上の投資割合)したことなどから、ベンチマークの+5.8%を1.5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。
- ・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、当作成期末は10%、16%、63%、6%程度としました。

## ◎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)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(=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。

\*ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよび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、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、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)に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

\*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。

(出所)ブルームバーグ

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年6月8日～2017年6月7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 3 (3)	% 0.015 (0.015)	(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 )	6 (6) (0)	0.032 (0.031) (0.001)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  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	9	0.047	
期中の平均基準価額は、18,520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

(2016年6月8日～2017年6月7日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 6,294	千豪ドル 7,352
		特殊債券	10,002	13,437
		社債券(投資法人債券を含む)	18,071	2,568 (18,037)

\*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 34,198	百万円 32,381	百万円 4,775	百万円 4,744

\*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

(2016年6月8日～2017年6月7日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 340	百万円 176	% 51.8	百万円 1,568	百万円 49	% 3.1

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

(2017年6月7日現在)

## 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
オーストラリア	千豪ドル 162,659	千豪ドル 169,851	千円 13,956,677	% 95.1	% 1.4	% 33.1	% 43.3	% 18.6
合 計	162,659	169,851	13,956,677	95.1	1.4	33.1	43.3	18.6

\* 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。

\* 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。

\* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インバスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

## (B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

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	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	200	207	17,067	2024/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	1,040	1,272	104,551	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	1,400	1,555	127,777	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	700	714	58,721	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	1,470	1,375	113,047	2047/3/21
特殊債券 (除く金融債)	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	500	538	44,241	2020/11/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	2.6	1,500	1,522	125,067	2020/1/16
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	2.8	1,300	1,327	109,044	2021/1/19
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	800	860	70,684	2020/11/13
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.25	1,500	1,547	127,126	2020/2/7
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.75	1,200	1,275	104,835	2022/7/25
	INTL BK RECON & DEVELOP	2.5	2,300	2,324	190,994	2020/3/12
	INTL FINANCE CORP	3.25	1,200	1,233	101,317	2019/7/22
	INTL FINANCE CORP	2.7	2,400	2,427	199,475	2021/2/5
	KFW	2.75	2,500	2,543	208,989	2020/4/16
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.7	700	711	58,452	2020/1/20
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.7	1,000	1,011	83,131	2022/9/5
	NEW S WALES TREASURY CRP	6.0	440	516	42,451	2022/3/1
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	2,050	2,244	184,417	2023/4/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	5.0	1,050	1,230	101,127	2024/8/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,000	1,015	83,439	2028/3/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.25	500	539	44,324	2021/9/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.0	560	661	54,386	2022/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.25	3,100	3,424	281,356	2023/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	5.75	3,750	4,530	372,244	2024/7/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	370	425	34,953	2025/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	800	823	67,700	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.75	3,360	3,291	270,431	2027/8/20
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	1,115	1,348	110,786	2024/12/17
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	900	1,113	91,520	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	500	504	41,457	2028/10/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	900	912	74,969	2020/7/22
WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	600	712	58,558	2021/7/15	
WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	900	913	75,054	2022/10/20	
WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	1,300	1,280	105,194	2024/7/23	
WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	1,150	1,335	109,709	2025/7/23	
WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	500	499	41,015	2026/10/21	
WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	600	593	48,729	2027/10/21	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AAI LTD	4.985	500	525	43,153	2042/10/6
	ABB FINANCE AUSTRALIA	4.25	500	505	41,541	2017/11/22
	ADANI ABBOT POINT TERMIN	6.75	1,000	1,006	82,682	2018/11/1
	AGL ENERGY LTD	5.0	1,200	1,267	104,130	2021/11/5
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	1,200	1,294	106,385	2020/12/9
	ALE DIRECT PROPERTY TRUS	5.0	1,000	1,050	86,339	2020/8/20
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	5.75	1,500	1,546	127,043	2018/11/27

ノムラーAMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

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	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	APPLE INC	2.385	1,500	1,504	123,611	2019/8/28
	APT PIPELINES LTD	7.75	1,700	1,937	159,182	2020/7/22
	ASCIANO FINANCE LTD	5.4	700	731	60,067	2027/5/12
	AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	500	541	44,478	2020/10/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,900	1,928	158,491	2017/9/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	2.625	1,500	1,509	124,003	2019/1/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	500	514	42,262	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	2.965	1,000	1,014	83,369	2021/4/7
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.995	2,000	2,023	166,288	2023/6/19
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	1,500	1,670	137,273	2023/8/16
	AUST GAS NETWORK VIC 3 P	4.5	1,200	1,252	102,938	2021/12/17
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	800	842	69,236	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	600	606	49,859	2024/5/22
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	1,400	1,455	119,628	2020/3/5
	BNP PARIBAS AUSTRALIA	4.5	1,300	1,310	107,657	2017/10/4
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	1,100	1,135	93,320	2018/11/15
	BPCE SA	4.5	1,000	1,015	83,478	2018/4/17
	BPCE SA	3.5	1,000	1,010	83,045	2020/4/24
	BRISBANE AIRPORT CORP LT	8.0	800	883	72,576	2019/7/9
	BWP TRUST	4.5	500	515	42,349	2019/5/27
	CALTEX AUSTRALIA FIN LTD	7.25	800	853	70,121	2018/11/23
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	2.6	500	500	41,097	2020/5/26
	CITIGROUP INC	3.285	900	911	74,936	2021/5/4
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.75	500	516	42,401	2019/10/18
	COMMONWEALTH BANK AUST	7.25	1,000	1,124	92,415	2020/2/5
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.915	2,000	2,026	166,551	2021/1/18
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.38	600	621	51,097	2026/6/3
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.75	1,000	1,080	88,811	2020/9/2
	CREDIT SUISSE SYDNEY	2.585	1,000	999	82,118	2017/11/14
	CREDIT SUISSE SYDNEY	2.895	800	804	66,083	2020/4/29
	ConQuest Trust	2.915	584	586	48,203	2047/6/15
	DBNGP FINANCE CO PTY LTD	6.0	1,300	1,378	113,275	2019/10/11
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	500	516	42,421	2019/7/1
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	1,000	1,040	85,488	2022/6/16
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	5.75	500	518	42,627	2018/11/29
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	4.5	1,600	1,600	131,532	2022/3/11
	ENERGY PARTNERSHIP GAS	4.25	1,900	1,929	158,516	2020/6/15
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.25	700	706	58,074	2017/9/7
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.05	1,400	1,430	117,568	2018/12/10
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.588	1,000	1,018	83,651	2020/6/2
	FirstMac Mortgage Fundin	3.105	619	627	51,550	2044/12/10
	FirstMac Mortgage Fundin	2.79	1,506	1,507	123,841	2046/11/20
	FirstMac Mortgage Fundin	3.125	839	850	69,873	2047/4/8
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	500	562	46,200	2022/8/8
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.591	1,000	1,004	82,559	2023/11/7
	GLENCORE AUST HOLDINGS P	4.5	700	723	59,417	2019/9/19
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	1,300	1,360	111,804	2019/8/21

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	
		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
オーストラリア						
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	1,300	1,310	107,683	2022/3/30
	IDOL TRUST	2.45	183	183	15,040	2045/6/17
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	1,100	1,141	93,787	2018/11/27
	INTEL CORP	3.25	700	714	58,675	2019/12/1
	INTEL CORP	4.0	600	633	52,063	2022/12/1
	JPMORGAN CHASE & CO	4.65	1,000	1,009	82,985	2017/11/7
	LLOYDS BANK PLC	2.735	1,700	1,701	139,774	2018/8/28
	LLOYDS BANK PLC	3.25	1,300	1,317	108,286	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	1,400	1,419	116,665	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	700	794	65,249	2020/9/9
	MEDALLION TRU 2016-1 A1A	3.02	738	748	61,537	2048/2/18
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	5.75	1,000	1,082	88,922	2020/9/18
	MORGAN STANLEY	7.375	2,500	2,588	212,666	2018/2/22
	Medallion Trust	2.735	1,002	1,007	82,751	2049/4/23
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.715	2,000	2,015	165,608	2019/2/25
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.815	2,100	2,122	174,368	2020/11/5
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	2,250	2,269	186,460	2020/3/3
	NISSAN FINANCIAL SERVICE	2.5	500	499	41,010	2019/9/6
	National RMBS Trust	2.89	1,370	1,382	113,593	2047/12/20
	QANTAS AIRWAYS LTD	7.5	1,500	1,716	141,053	2021/6/11
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	1,000	1,003	82,467	2017/7/27
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	1,000	1,021	83,921	2021/2/24
	RABOBANK NEDERLAND AU	7.25	1,000	1,043	85,750	2018/4/20
	RESIMAC	2.575	1,407	1,407	115,688	2044/3/7
	Resimac	2.82	893	895	73,600	2048/9/11
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	1,200	1,259	103,484	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	1,300	1,395	114,668	2021/3/12
	STOCKLAND TRUST	5.5	500	529	43,506	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST	4.5	1,300	1,370	112,598	2022/11/23
	SUNCORP-METWAY LTD	3.0	700	707	58,166	2020/10/20
	SUNCORP-METWAY LTD	3.145	1,300	1,319	108,456	2021/4/12
	TELSTRA CORP LTD	4.5	700	722	59,388	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	1,400	1,614	132,630	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	2.9	600	604	49,652	2021/4/19
	TORR 2009-3 A	2.965	217	218	17,927	2041/1/14
	TORR 2016-1 A	2.95	770	777	63,876	2048/2/18
	TORRENS TRUST	2.535	619	618	50,856	2046/8/14
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.1	500	504	41,429	2022/5/19
	TRANSPower NEW ZEALAND	4.25	500	527	43,313	2021/8/6
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	900	1,029	84,580	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	1,100	1,133	93,134	2019/8/27
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.5	800	798	65,597	2023/9/12
	UNIV OF SYDNEY	4.75	500	536	44,082	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	500	531	43,635	2021/6/30
	VICTORIA POWER NETWORKS	2.045	900	858	70,509	2022/1/17
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.0	1,000	1,001	82,275	2017/6/27
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.25	800	811	66,702	2018/4/4

ノムラーAMP豪州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）

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		
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債株)	WELLS FARGO & COMPANY	4.25	2,100	2,123	174,491	2018/1/25
		WELLS FARGO & COMPANY	3.0	700	704	57,898	2021/7/27
		WESFARMERS LTD	6.25	1,300	1,387	113,988	2019/3/28
		WESFARMERS LTD	3.66	600	616	50,680	2020/11/18
		WESTPAC BANKING CORP	2.735	700	705	58,004	2019/5/10
		WESTPAC BANKING CORP	7.25	500	562	46,236	2020/2/11
		WESTPAC BANKING CORP	2.645	700	704	57,848	2020/7/28
		WESTPAC BANKING CORP	2.825	1,200	1,212	99,659	2020/10/28
		WESTPAC BANKING CORP	2.75	700	696	57,255	2022/8/31
		WESTPAC BANKING CORP	5.25	1,400	1,582	130,056	2023/11/21
		WESTPAC BANKING CORP	4.885	200	210	17,258	2026/3/10
		WOOLWORTHS LIMITED	6.0	1,000	1,059	87,043	2019/3/21
		WSO FINANCE PTY LTD	4.5	600	622	51,176	2027/3/31
合 計						13,956,677	

\* 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引		百万円	百万円
		AU03YR	1,998	—
		AU10YR	3,304	—

\* 単位未満は切り捨て。

\* 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

(2017年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 13,956,677	% 94.5
コール・ローン等、その他	812,452	5.5
投資信託財産総額	14,769,129	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（14,431,991千円）の投資信託財産総額（14,769,129千円）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=82.17円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,768,856,912
コール・ローン等	464,262,546
公社債(評価額)	13,956,677,437
未収入金	116,451,301
未収利息	124,980,996
前払費用	3,945,754
差入委託証拠金	102,538,878
(B) 負債	87,551,539
未払金	40,951,063
未払解約金	46,600,000
未払利息	476
(C) 純資産総額(A-B)	14,681,305,373
元本	7,727,042,398
次期繰越損益金	6,954,262,975
(D) 受益権総口数	7,727,042,398口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,000円

(注) 期首元本額は8,320,305,414円、期中追加設定元本額は838,688,846円、期中一部解約元本額は1,431,951,862円、1口当たり純資産額は1,9000円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
 ・ノムラーAMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)  
 6,717,771,111円  
 ・ノムラーAMP豪州債券ファンドFC (適格機関投資家専用)  
 1,009,271,287円

## ○損益の状況 (2016年6月8日～2017年6月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	600,438,293
受取利息	598,855,446
その他収益金	1,719,858
支払利息	△ 137,011
(B) 有価証券売買損益	492,285,554
売買益	679,231,686
売買損	△ 186,946,132
(C) 先物取引等取引損益	△ 24,069,764
取引益	201,342,946
取引損	△ 225,412,710
(D) 保管費用等	△ 4,801,506
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,063,852,577
(F) 前期繰越損益金	6,417,547,382
(G) 追加信託差損益金	696,811,154
(H) 解約差損益金	△1,223,948,138
(I) 計(E+F+G+H)	6,954,262,975
次期繰越損益金(I)	6,954,262,975

\* 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クレジットデリバティブ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ②スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ③外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ④金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ⑤先物取引等の運用指図において店頭デリバティブ取引または店頭オプション取引に係る評価の方法および担保授受の指図が行われる場合の規定を追加する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞

# NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC/FD

2016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	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	汎欧州市場の債券
運 用 方 針	主に汎欧州市場の債券へ分散投資することにより、ベンチマークを上回る収益の確保を目指して運用を行います。
投 資 顧 問 会 社	ブラックロック・ジャパン株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 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

\*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  
2016年12月31日に終了する計測期間  
(ユーロ)

<b>収益</b>	
債券利息	3,499,176
金利スワップ契約に係る受取利息	12,597
	<hr/>
収益合計	3,511,773
<b>費用</b>	
投資顧問報酬	620,656
事務管理代行報酬	206,803
保管費用	62,321
金利スワップ契約に係る支払利息	25,352
当座借越利息	17,855
取引銀行報酬	18,228
銀行手数料	62,920
受託報酬	62,069
法務報酬	2,222
立替費用	20,676
専門家報酬	13,300
創業費償却	18,401
雑費用	103
	<hr/>
費用合計	1,130,906
<b>純投資損益</b>	<hr/> <b>2,380,867</b>
投資有価証券売買に係る損益	1,486,250
先物契約に係る損益	(852,115)
オプション契約に係る損益	43,087
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	5,578,349
金利スワップ契約に係る損益	(186,499)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	156,638
	<hr/>
<b>当期実現純損益</b>	<b>6,225,710</b>
投資有価証券評価差損益	1,612,465
先物契約に係る評価差損益	(320,682)
金利スワップ契約に係る評価差損益	(75,797)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	(47,311)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(1,087,274)
	<hr/>
<b>当期評価差損益</b>	<b>81,401</b>
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	<hr/> <b>8,687,978</b>

組入資産明細  
2016年12月31日現在  
(ユーロ)

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>オーストラリア</b>				
<b>国債</b>				
AUD	736,000	AUSTRALIAN GVT 3.75% 21/04/37 144	524,566	0.26
			<u>524,566</u>	<u>0.26</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	797,000	WESTPAC BANK 0.625% 14/01/22 EMTN	813,676	0.41
EUR	700,000	NAB 0.875% 16/11/22 EMTN	724,293	0.36
EUR	515,000	WESTPAC BANK CORP 0.75% 22/07/21 EM	529,591	0.27
EUR	250,000	COMMONWEALTH BK AUST 0.5% 27/7/26 E	243,300	0.12
			<u>2,310,860</u>	<u>1.16</u>
		オーストラリア計	<u>2,835,426</u>	<u>1.42</u>
<b>オーストリア</b>				
<b>国債</b>				
EUR	771,000	REP OF AUSTRIA 1.5% 20/02/47	819,881	0.41
			<u>819,881</u>	<u>0.41</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	800,000	ERSTE GROUP BANK 0.625% 19/01/23 EM	822,244	0.41
			<u>822,244</u>	<u>0.41</u>
		オーストリア計	<u>1,642,125</u>	<u>0.82</u>
<b>ベルギー</b>				
<b>変動金利債</b>				
EUR	300,000	ARGENTA SPAARBANK FRN 24/05/26	312,900	0.16
			<u>312,900</u>	<u>0.16</u>
<b>国債</b>				
EUR	71,000	BELGIUM KINGDOM 2.15% 22/06/66 80	79,002	0.04
EUR	1,000	BELGIUM KINGDOM 1.9% 22/06/38 76	1,133	0.00
			<u>80,135</u>	<u>0.04</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	719,000	ANHEUSER-BUSCH 2.75% 17/03/36 EMTN	794,133	0.39
EUR	400,000	BELFIUS BANK SA 0.625% 14/10/21	411,101	0.21
EUR	304,000	ANHEUSER BUSCH 0.875% 17/03/22 EMtN	312,308	0.16
EUR	200,000	KBC BANK NV 2% 31/01/23 REGS	222,375	0.11
EUR	200,000	KBC GROUP NV 0.75% 18/10/23 EMTN	197,640	0.10
EUR	200,000	BNP PARIBAS FORTIS 0% 24/10/23 EMTN	196,400	0.10
EUR	100,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/22	104,730	0.05
			<u>2,238,687</u>	<u>1.12</u>
		ベルギー計	<u>2,631,722</u>	<u>1.32</u>

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>カナダ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	775,000	TORONTO DOM BANK 0.375% 12/01/21 EM	785,737	0.39
EUR	690,000	PROVINCE OF QUEBEC 0.875% 15/01/25	711,796	0.36
EUR	569,000	ROYAL BK CANADA 1.625% 04/08/20 REG	602,581	0.30
EUR	500,000	BANK OF MONTREAL 0.1% 20/10/23 EMTN	491,050	0.25
EUR	300,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0% 29/09/23	292,710	0.15
EUR	275,000	TORONTO DOM BANK 0.375% 27/04/23 EM	275,932	0.14
			<u>3,159,806</u>	<u>1.59</u>
		カナダ計	<u>3,159,806</u>	<u>1.59</u>
<b>キプロス</b>				
<b>国債</b>				
EUR	318,000	REP OF CYPRUS 3.75% 26/07/23 EMTN	324,677	0.17
EUR	228,000	REP OF CYPRUS 4.25% 04/11/25 EMTN	239,879	0.12
EUR	201,000	REP OF CYPRUS 3.875% 06/05/22 EMTN	208,741	0.10
			<u>773,297</u>	<u>0.39</u>
		キプロス計	<u>773,297</u>	<u>0.39</u>
<b>チェコ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	400,000	UNICREDIT BK CZ 0.625% 30/04/20 EMT	399,680	0.20
			<u>399,680</u>	<u>0.20</u>
		チェコ計	<u>399,680</u>	<u>0.20</u>
<b>デンマーク</b>				
<b>変動金利債</b>				
EUR	125,000	DANICA PENSION FRN 29/09/45	131,563	0.07
			<u>131,563</u>	<u>0.07</u>
<b>国債</b>				
DKK	5,732,688	KINGDOM OF DENMARK 1.75% 15/11/25	869,334	0.43
DKK	1,606,000	KINGDOM OF DENMARK 4.5% 15/11/39	375,798	0.19
DKK	2,337,000	KINGDOM OF DENMARK 4% 15/11/19	355,549	0.18
			<u>1,600,681</u>	<u>0.80</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
DKK	8,800,350	NYKREDIT REALKREDIT 2% 01/10/47 01E	1,154,193	0.58
DKK	8,249,596	NORDEA KRED REAL 2% 01/10/47 IOH	1,060,876	0.53
DKK	7,677,867	REALKREDIT DANMARK 2% 01/10/47 23S	1,007,234	0.51
DKK	4,319,000	NYKREDIT REALKREDIT 1% 01/01/21 13H	601,686	0.30
DKK	4,044,000	REALKREDIT DANMARK 1% 01/01/21 10f	564,110	0.28
EUR	475,000	DANSKE BANK 0.125% 09/03/21 EMTN	477,513	0.24
DKK	1,365,000	NYKREDIT REALKREDIT 1% 01/10/20 13H	190,232	0.10
EUR	100,000	KOMMUNEKREDIT 0.875% 03/11/36 EMTN	93,714	0.05
			<u>5,149,558</u>	<u>2.59</u>
		デンマーク計	<u>6,881,802</u>	<u>3.46</u>
<b>フィンランド</b>				
<b>国債</b>				
EUR	1,229,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	1,298,203	0.65

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	75,000	FINNISH GVT 2.625% 04/07/42 REGS	103,290	0.05
			1,401,493	0.70
		フィンランド計	1,401,493	0.70
		フランス		
<b>変動金利債</b>				
EUR	525,000	TOTAL SA 2.25% 29/12/49 EMTN	523,084	0.26
EUR	100,000	AXA SA FRN 04/07/43	115,199	0.06
EUR	100,000	ENGIE SA FRN 02/06/49 NC5	103,882	0.05
EUR	100,000	CREDIT AGRIC ASSR FRN 27/09/48	101,100	0.05
			843,265	0.42
<b>国債</b>				
EUR	4,180,354	FRANCE OAT 3.5% 25/04/26	5,307,545	2.68
EUR	2,246,000	FRANCE OAT 2.25% 25/10/22	2,553,028	1.28
EUR	1,426,274	FRANCE OAT 4.5% 25/04/41	2,336,237	1.17
EUR	1,606,000	FRANCE OAT 0.25% 25/11/20	1,648,546	0.83
EUR	895,000	FRANCE OAT 3.25% 25/05/45	1,249,166	0.63
EUR	922,000	FRANCE GVT 0.1% 01/03/21 OATe CPI	984,048	0.49
EUR	910,000	FRANCE GVT 0% 25/05/21	922,467	0.46
EUR	408,000	FRANCE OAT 5.75% 25/10/32	689,443	0.35
EUR	594,000	FRANCE OAT 1.75% 25/05/23	660,025	0.33
EUR	403,488	FRANCE OAT 4.75% 25/04/35	639,771	0.32
EUR	236,000	FRANCE OAT 3.5% 25/04/20	267,735	0.13
EUR	211,430	FRANCE OAT 0% 25/05/20	215,050	0.11
EUR	78,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	134,993	0.07
			17,608,054	8.85
<b>その他債券</b>				
EUR	200,000	LA BANQUE POSTALE FRN 19/11/27 EMTN	205,578	0.10
			205,578	0.10
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	1,200,000	DEXIA CREDIT LOC 0.2% 16/03/21 EMTN	1,205,110	0.60
EUR	1,150,000	DEXIA CRED LOC 0.75% 25/01/23 EMTN	1,177,715	0.58
GBP	900,000	DEXIA CRED LOC 2% 17/06/20 EMTN	1,089,298	0.55
EUR	890,000	BNP PARIBAS 1.125% 15/01/23 EMTN	916,553	0.46
EUR	900,000	AIR LIQUIDE FIN 0.375% 18/4/22 EMTN	904,552	0.45
EUR	805,000	CIE FIN FONCIER 4.375% 25/04/19 EMT	886,547	0.45
EUR	800,000	CAISSE CENT IMM 0.375% 31/7/20 emtN	818,000	0.41
EUR	750,000	DEXIA CRED LOC 0.625% 21/01/22 EMTN	766,427	0.38
EUR	700,000	CAISSE FRANCAISE FIN 0.2% 27/04/23	699,510	0.35
EUR	600,000	AGENCE FRANC DEV 0.375% 30/04/24 EM	603,060	0.30
EUR	600,000	AUTOROUTE DU SUD 1% 13/05/26 EMTN	595,440	0.30
GBP	500,000	DEXIA CRED LOC 0.875% 07/09/21 EMTN	574,015	0.29
GBP	475,000	BNP PARIBAS 1.125% 16/08/22 EMTN	541,105	0.27
EUR	500,000	SOCIETE GENERALE 0.75% 26/05/23 EMT	503,875	0.25
EUR	500,000	VEOLIA ENVIRON 0.314% 04/10/23 EMTN	487,400	0.24
EUR	400,000	CREDIT AGRIC LDN 0.875% 19/01/22 EM	409,372	0.21
EUR	400,000	ORANGE 1% 12/05/25 EMTN	401,220	0.20
EUR	300,000	EUTELSAT SA 5% 14/01/19	329,779	0.17
EUR	300,000	CASINO GUICHARD 3.157% 6/8/19 EMTN	328,788	0.17
EUR	300,000	DANONE SA 0.167% 03/11/20 EMTN	301,110	0.15
EUR	300,000	AIR LIQUIDE FIN 0.125% 13/06/20 EMT	300,885	0.15

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	300,000	RTE RESEAU TRANS 1% 19/10/26 EMTN	298,371	0.15
EUR	300,000	BPCE SA 0.375% 05/10/23 EMTN	294,192	0.15
EUR	200,000	RTE RESEAU TRANS 1.625% 27/11/25 EM	212,211	0.11
EUR	200,000	BANQUE FED CRED 1.625% 19/01/26 EMT	210,499	0.11
EUR	200,000	CAP GEMINI SA 1.75% 01/07/20	209,255	0.11
EUR	200,000	CAISSE FRAN FIN 0.625% 26/1/23 12	205,476	0.10
EUR	200,000	CREDIT AGRIC LDN 0.75% 01/12/22 EMT	202,126	0.10
EUR	200,000	CREDIT AGRIC LDN 1.875% 20/12/26 EM	201,420	0.10
EUR	200,000	CIE ST GOBAIN 0% 27/03/20 EMTN	199,100	0.10
EUR	200,000	CAISSE FRAN FIN 1.125% 01/12/31 EMT	197,560	0.10
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE 1% 13/10/26 EMTN	192,958	0.10
EUR	150,000	BNP PARIBAS 0.75% 11/11/22 EMTN	151,212	0.08
GBP	100,000	EDF 5.5% 17/10/41 EMTN	150,057	0.08
EUR	100,000	ICADE 2.25% 16/04/21	107,169	0.05
EUR	100,000	RTE RESEAU TRANS 2% 18/04/36 EMTN	102,941	0.05
EUR	100,000	SOCIETE GENERALE 1% 01/04/22	100,600	0.05
			<u>16,874,908</u>	<u>8.47</u>
		フランス計	<u>35,531,805</u>	<u>17.84</u>
		ドイツ		
<b>変動金利債</b>				
EUR	300,000	BERTELSMANN SE&CO KGAA FRN 23/04/75	285,969	0.15
EUR	67,000	BAYER AG FRN 01/07/75 EMTN	68,018	0.03
			<u>353,987</u>	<u>0.18</u>
<b>国債</b>				
EUR	6,914,073	BUNDES DEUTSCH 0% 15/08/26	6,796,534	3.41
EUR	3,142,486	BUNDES DEUTSCH 2.5% 04/07/44	4,418,637	2.22
EUR	2,005,000	BUNDESREP DEUTSCHLAND 1% 15/08/25	2,179,746	1.09
EUR	1,444,000	BUNDESREP DEUTSCHLAND 0.5% 15/02/26	1,499,507	0.75
EUR	461,899	BUNDES DEUTSCH 4% 04/01/37 05	751,186	0.38
EUR	340,182	BUNDES DEUTSCH 3.25% 04/07/42	531,312	0.27
EUR	335,000	BUNDESREP DEUTSCHLAND 2.5% 15/8/46	476,591	0.24
EUR	376,815	REP OF GERMANY 2% 04/01/22	424,539	0.21
EUR	185,660	BUNDES DEUTSCH 5.5% 04/01/31 00	313,958	0.16
			<u>17,392,010</u>	<u>8.73</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	1,429,000	KFW 0.375% 23/04/30 EMTN	1,356,364	0.68
EUR	1,010,000	LAND NORDRHEIN 0.2% 16/02/24	1,013,535	0.51
EUR	835,000	KFW 0.625% 04/07/22	870,571	0.44
EUR	500,000	FMS WERTMANAG 0.05% 06/07/21 EMTN	505,806	0.25
EUR	488,000	COMMERZBANK AG 0.5% 09/06/26 EMTN	487,268	0.24
EUR	400,000	KFW 0.375% 09/03/26	401,387	0.20
EUR	300,000	FMS WERTMANAG 0% 20/10/20 EMTN	303,378	0.15
EUR	207,000	COMMERZBANK AG 0.125% 15/12/26 eMTN	198,182	0.10
EUR	200,000	ING-DIBA AG 0.25% 16/11/26 EMTN	194,800	0.10
EUR	200,000	WL BANK 0.1% 31/08/26 EMTN	192,360	0.10
EUR	150,000	HEIDELBERGCEMENT 1.5% 07/02/25 EMTN	151,635	0.08
EUR	100,000	EUROGRID GMBH 3.875% 22/10/20 EMTN	113,890	0.06
EUR	16,000	LAND NORDRHEIN 0.625% 17/11/23 1387	16,559	0.01
			<u>5,805,735</u>	<u>2.92</u>
		ドイツ計	<u>23,551,732</u>	<u>11.83</u>



通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>アイルランド</b>				
<b>国債</b>				
EUR	1,766,000	IRISH GVT 5.4% 13/03/25	2,452,055	1.23
EUR	531,355	IRISH GVT 4.5% 18/04/20	618,605	0.31
EUR	338,372	IRISH GVT 3.4% 18/03/24	411,799	0.21
EUR	352,356	IRISH TSY 1% 15/05/26	360,636	0.18
EUR	290,000	IRISH GVT 2.4% 15/05/30	335,124	0.17
EUR	93,900	IRISH TREASURY 2% 18/02/45	101,404	0.05
			4,279,623	2.15
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	300,000	CRH FINANCE DAC 1.375% 18/10/28 EMT	294,840	0.15
EUR	250,000	GAS NETW IRELAND 1.375% 5/12/26 EMT	253,375	0.13
EUR	185,000	ESB FINANCE LTD 1.875% 14/06/31 EMT	188,978	0.09
			737,193	0.37
		アイルランド計	5,016,816	2.52
<b>イタリア</b>				
<b>変動金利債</b>				
EUR	100,000	ASSICURAZIONI GEN FRN 08/06/48 EMTN	101,333	0.05
			101,333	0.05
<b>国債</b>				
EUR	5,093,000	BTPS 0.7% 01/05/20	5,185,126	2.61
EUR	2,667,000	BTPS 4.5% 01/03/26	3,292,144	1.66
EUR	2,374,000	BTPS 2.15% 12/11/17	2,426,585	1.22
EUR	1,268,000	BTPS 4.75% 01/09/21	1,512,217	0.76
EUR	1,241,000	BTPS 3.75% 01/05/21	1,414,086	0.71
EUR	1,308,000	REP OF ITALY 1.65% 01/03/32	1,231,508	0.62
EUR	833,000	BTPS 3.75% 01/09/24	974,094	0.49
EUR	848,000	BTPS 1.7% 15/09/18	899,231	0.45
EUR	576,000	BTPS 4.75% 01/09/28	741,393	0.37
EUR	516,000	BTPS 2.35% 15/09/19	622,789	0.31
EUR	449,000	BTPS 2.25% 01/09/36	438,404	0.22
EUR	72,000	BTPS 4% 01/02/37	88,970	0.04
			18,826,547	9.46
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	302,000	INTESA SANPAOLO SP 3% 28/01/19 EMTN	317,557	0.16
EUR	300,000	BANCA POPOLARE MIL 0.625% 8/6/23 EM	295,372	0.15
EUR	270,000	BANCA MONTE PASCHI 1.25% 20/01/60	267,123	0.13
EUR	175,000	UNICREDIT SPA 2.125% 24/10/26 EMTN	173,509	0.09
EUR	100,000	UNICREDIT SPA 2% 04/03/23 EMTN	102,877	0.05
EUR	100,000	INTESA SANPAOLO 1.125% 14/01/20 EMT	101,261	0.05
			1,257,699	0.63
		イタリア計	20,185,579	10.14
<b>ジャージー島</b>				
<b>変動金利債</b>				
GBP	100,000	HSBC BANK FUNDING FRN 29/11/49	132,604	0.07
			132,604	0.07
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	356,000	WPP FINANCE 2013 3% 20/11/23 EMTN	410,096	0.20
GBP	300,000	HEATHROW FD LTD 2.75% 09/08/49 EMTN	331,683	0.17

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	300,000	UBS GROUP FDG 1.5% 30/11/24	301,640	0.15
EUR	200,000	UBS GROUP FDG 1.25% 01/09/26 EMTN	193,160	0.10
			1,236,579	0.62
		ジャージー島計	1,369,183	0.69
		<b>ラトビア</b>		
<b>国債</b>				
EUR	100,000	REP OF LATVIA 0.375% 07/10/26	94,820	0.05
			94,820	0.05
		ラトビア計	94,820	0.05
		<b>ルクセンブルグ</b>		
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	1,719,875	EURO STABILITY MECH 0.5% 02/03/26	1,733,750	0.88
EUR	1,662,000	EURO STABILITY MECH 0.1% 3/11/20 em	1,692,445	0.85
EUR	985,000	EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN	981,060	0.49
EUR	770,000	EFSF 1.5% 22/01/20 EMTN	814,940	0.41
EUR	500,000	EIB 0.125% 15/04/25 EMTN	494,435	0.25
EUR	400,000	EURO STAB MECH 0.125% 22/04/24 EMTN	398,544	0.20
EUR	200,000	GELF BD ISSUER 1.625% 20/10/26 EMTN	195,140	0.10
EUR	100,000	DH EUROPE FINANCE 1.7% 04/01/22	106,576	0.05
EUR	100,000	SELP FINANCE SARL 1.25% 25/10/23	97,900	0.05
EUR	80,000	EFSF 1.75% 29/10/20 EMtn	86,400	0.04
EUR	21,000	EIB 0.5% 15/11/23 EMTN	21,672	0.01
			6,622,862	3.33
		ルクセンブルグ計	6,622,862	3.33
		<b>オランダ</b>		
<b>変動金利債</b>				
EUR	500,000	GAS NATURAL FENOSA FRN 29/12/49	467,400	0.23
EUR	300,000	ABN AMRO BANK NV FRN 30/6/25 EMT	315,678	0.16
EUR	300,000	NN GROUP NV FRN 08/04/44	313,143	0.16
			1,096,221	0.55
<b>国債</b>				
EUR	312,000	NETHERLANDS GVT 0.5% 15/07/26	317,360	0.15
EUR	54,000	NETHERLANDS GVT 0.25% 15/07/25	54,364	0.03
EUR	11,000	NETHERLANDS GVT 2% 15/07/24	12,655	0.01
			384,379	0.19
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	669,000	EVONIK FIN BV 0.375% 07/09/24 EMTN	642,173	0.33
GBP	500,000	ABN AMRO BANK 2.375 07/12/21 EMTN	613,916	0.31
EUR	500,000	DEUTSCHE TELEKOM 0.625% 03/04/23 EM	503,443	0.25
GBP	300,000	RABOBANK NED 4.625% 23/05/29 EMTN	376,160	0.19
EUR	300,000	ING BANK NV 0.7% 16/04/20 EMTN	306,088	0.15
EUR	300,000	IBERDROLA INTL BV 1.125% 21/4/26 EM	299,747	0.15
EUR	232,000	ENEL INV HLDG BV 5.25% 29/09/23 EMT	294,362	0.15
EUR	275,000	AIRBUS GROUP FIN 0.875% 13/05/26 EM	274,389	0.14
EUR	275,000	TEVA PHARM FNC NL 1.125% 15/10/24	265,320	0.13
EUR	258,000	DEUTSCHE BAHN FIN 0% 19/07/21 EMTN	259,316	0.13
EUR	250,000	ASML HOLDING NV 1.375% 07/07/26	248,775	0.12
EUR	250,000	SHELL INTL FIN 0.375% 15/02/25 EMTN	241,550	0.12

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	200,000	ASML HOLDING NV 3.375% 19/09/23	233,030	0.12
EUR	228,000	DEUTSCHE BAHN FIN 0.875% 11/7/31 EMTN	216,919	0.11
EUR	200,000	KONINKLIJKE DSM 0.75% 28/9/26 EMTN	195,520	0.10
EUR	180,000	NEDER FINANCIER 0.125% 20/04/22 EMTN	181,226	0.09
EUR	175,000	TENNET HOLDING 1.875% 13/06/36 EMTN	178,028	0.09
EUR	172,000	ABN AMRO BK NV 0.625% 31/05/22 EMTN	174,432	0.09
EUR	170,000	BMW FINANCE NV 0.5% 21/01/20 EMTN	172,563	0.09
EUR	150,000	ENEXIS HOLDING 1.5% 20/10/23 EMTN	159,499	0.08
EUR	125,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/27	126,250	0.06
			<u>5,962,706</u>	<u>3.00</u>
		オランダ計	<u>7,443,306</u>	<u>3.74</u>
		ニュージーランド		
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	WESTPAC SEC NZ/LDN 0.125% 16/06/21	399,351	0.20
			<u>399,351</u>	<u>0.20</u>
		ニュージーランド計	<u>399,351</u>	<u>0.20</u>
		ノルウェー		
国債				
NOK	3,445,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	384,122	0.19
			<u>384,122</u>	<u>0.19</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	501,000	EIKA BOLIGKRED 2.125% 30/01/23 EMTN	556,424	0.28
EUR	100,000	STATOIL ASA 0.75% 09/11/26 EMTN	97,130	0.05
			<u>653,554</u>	<u>0.33</u>
		ノルウェー計	<u>1,037,676</u>	<u>0.52</u>
		ポーランド		
国債				
PLN	3,215,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	719,120	0.36
EUR	275,000	REP OF POLAND 0.5% 20/12/21 EMTN	275,235	0.14
EUR	215,000	REP OF POLAND 1% 25/10/28 EMTN	204,422	0.10
			<u>1,198,777</u>	<u>0.60</u>
		ポーランド計	<u>1,198,777</u>	<u>0.60</u>
		ポルトガル		
特殊債券 (ABS)				
EUR	700,000	VERSE 4 SNR 2.423% 12/02/21	697,483	0.35
			<u>697,483</u>	<u>0.35</u>
国債				
EUR	202,000	OBRIGACOES TESOURO 4.8% 15/06/20	225,108	0.11
EUR	94	OBRIGACOES TESOURO 2.875% 21/07/26	86	0.00
			<u>225,194</u>	<u>0.11</u>
		ポルトガル計	<u>922,677</u>	<u>0.46</u>
		スペイン		
変動金利債				
EUR	300,000	BANKIA SA FRN 22/05/24 MTN	304,264	0.15
			<u>304,264</u>	<u>0.15</u>

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>国債</b>				
EUR	2,787,000	SPANISH GVT 5.85% 31/01/22	3,553,212	1.77
EUR	2,081,000	SPANISH GOVT 0.55% 30/11/19 CPI	2,183,913	1.10
EUR	1,522,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 2.9% 31/10/46	1,636,050	0.82
EUR	1,400,000	SPANISH GVT 1.4% 31/01/20	1,461,249	0.73
EUR	920,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 1.95% 30/4/26	973,058	0.49
EUR	915,000	BONOS Y OBLIG DE EST 1.15% 30/07/20	950,831	0.48
EUR	826,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 3.45% 30/7/66	923,881	0.46
EUR	374,000	SPANISH GVT 3.8% 30/04/24	449,284	0.23
EUR	350,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 1.3% 31/10/26	349,125	0.18
EUR	258,000	SPANISH GVT 4.6% 30/07/19	289,257	0.15
EUR	56,000	SPANISH GVT 4.8% 31/01/24	71,123	0.04
EUR	38,000	KINGDOM OF SPAIN 0.3% 30/11/21 CPI	39,843	0.02
			<u>12,880,826</u>	<u>6.47</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	600,000	DEUTSHE BK ESP 0.625% 15/12/21 EMTn	603,721	0.30
EUR	500,000	FADE 0.85% 17/09/19	511,095	0.26
EUR	400,000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625% 01/12/23	397,320	0.20
EUR	400,000	BANCO DE SABADELL 0.125% 20/10/23	385,304	0.19
EUR	300,000	SANTAN CONSUMER FIN 1.5% 12/11/20 E	310,901	0.16
EUR	300,000	BANKIA SA 1% 14/03/23	306,660	0.15
EUR	300,000	IBERDROLA FIN 1% 07/03/24 EMTN	303,720	0.15
EUR	300,000	BANCO DE SABADELL 0.625% 10/06/24	296,550	0.15
EUR	300,000	TELEFONICA EMIS 1.46% 13/04/26 EMTN	296,219	0.15
EUR	200,000	IBERCAJA BANCO 0.25% 18/10/23 eMTN	194,612	0.10
EUR	100,000	CAJA RURAL DE NAVARRA 0.5% 16/03/22	100,570	0.05
			<u>3,706,672</u>	<u>1.86</u>
		スペイン計	<u>16,891,762</u>	<u>8.48</u>
<b>スウェーデン</b>				
<b>変動金利債</b>				
SEK	9,000,000	VOLVO TREASURY AB FRN 24/08/18 EMTN	941,283	0.47
EUR	150,000	NORDEA BANK AB FRN 10/11/25 EMTN	154,746	0.08
			<u>1,096,029</u>	<u>0.55</u>
<b>国債</b>				
SEK	9,245,000	SWEDISH GVT 5% 01/12/20 1047	1,169,895	0.59
SEK	6,190,000	SWEDISH GVT 2.5% 12/05/25 1058	762,061	0.38
			<u>1,931,956</u>	<u>0.97</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
GBP	850,000	SKANDINAVISKA EN 1.25% 05/08/22 GMT	970,573	0.49
EUR	660,000	STADSHYPOTEK AB 0.05% 20/06/22	657,294	0.33
EUR	550,000	NORDEA BANK AB 1% 22/02/23 EMTN	567,160	0.28
GBP	400,000	SVENSKA HANDEL 2.375% 18/01/22 EMTN	489,434	0.25
EUR	400,000	SVENSKA HANDEL 1.125% 14/12/22 EMT	416,019	0.21
EUR	300,000	ATLAS COPCO AB 2.5% 28/02/23 EMTN	337,254	0.17
EUR	200,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 0.15% 10/02/21	201,532	0.10
EUR	175,000	SEB 0.625% 30/01/23 EMTN	179,605	0.09
EUR	100,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/26 EMTN	96,540	0.05
			<u>3,915,411</u>	<u>1.97</u>
		スウェーデン計	<u>6,943,396</u>	<u>3.49</u>

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>スイス</b>				
<b>変動金利債</b>				
EUR	205,000	UBS AG FRN 12/02/26	219,921	0.11
			<u>219,921</u>	<u>0.11</u>
<b>国債</b>				
CHF	2,184,000	SWISS GVT 1.5% 24/07/25	2,351,707	1.19
CHF	647,000	SWISS GVT 1.5% 30/04/42	781,337	0.39
CHF	214,000	SWISS GOVT 1.25% 28/05/26	226,958	0.11
			<u>3,360,002</u>	<u>1.69</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	531,000	CRED SUISSE LDN 1.125% 15/09/20	547,875	0.27
EUR	250,000	CRED SUISSE AG LDN 1.5% 10/04/26 EM	257,318	0.13
			<u>805,193</u>	<u>0.40</u>
		スイス計	<u>4,385,116</u>	<u>2.20</u>
<b>イギリス</b>				
<b>特殊債券 (ABS)</b>				
GBP	360,000	DELAM 2014-1 A2 FRN 19/05/21	419,308	0.21
GBP	185,000	TURBF 6 A FRN 20/02/23	216,382	0.11
GBP	139,000	MOCA 2016-1 A FRN 20/10/24	139,815	0.07
GBP	101,000	MOTOR 16-1 C FRN 25/11/25	118,868	0.06
			<u>894,373</u>	<u>0.45</u>
<b>特殊債券 (CMO)</b>				
GBP	465,000	LAN 2015-1X 1A FRN 22/12/54	379,830	0.19
GBP	224,000	HWKSM 2016-1 A FRN 25/05/53	251,141	0.13
GBP	185,000	FSQ 2016-2 A FRN 16/08/58	216,342	0.11
GBP	155,000	WARW A 2 FRN 21/09/49	151,842	0.08
GBP	100,000	HWKSM 2016-1 B FRN 25/05/53	114,824	0.06
GBP	115,000	GMG 2015-2 A FRN 16/02/54	101,019	0.05
GBP	495,000	ESAIL 06-1X A2C FRN 10/06/44	89,361	0.04
GBP	100,000	RMS 25 A1 FRN 16/12/50	59,773	0.03
			<u>1,364,132</u>	<u>0.69</u>
<b>特殊債券 (CMBS)</b>				
EUR	185,000	ESTON 2006-1 A1B FRN 19/04/21	50,053	0.03
			<u>50,053</u>	<u>0.03</u>
<b>変動金利債</b>				
EUR	280,000	BARCLAYS PLC FRN 11/11/25	277,963	0.14
		EMTN	<u>277,963</u>	<u>0.14</u>
<b>国債</b>				
GBP	3,949,000	UK TREAS GILT 2% 07/09/25	4,949,953	2.48
GBP	2,177,000	UK TREASURY 4.25% 07/03/36	3,568,668	1.78
GBP	1,762,280	UK TREASURY 3.75% 07/09/20	2,315,814	1.16
GBP	1,320,000	UK TREASURY 4.75% 07/12/30	2,162,521	1.09
GBP	1,052,065	UK TREASURY 3.5% 22/01/45	1,666,340	0.84
GBP	1,058,000	UK TREASURY 5% 07/03/25	1,623,164	0.82
GBP	791,000	UK TREASURY 4.25% 07/12/55	1,595,155	0.80
GBP	888,000	UK TREASURY 4.25% 07/09/39	1,502,048	0.75
GBP	450,000	UK TREASURY 3.5% 22/07/68	856,038	0.43
GBP	322,000	UK TREASURY 3.75% 22/07/52	576,087	0.29
GBP	352,400	UK TREAS GILT 3.25% 22/01/44	531,939	0.27
GBP	257,128	UK TREASURY 4% 22/01/60	516,509	0.26

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
GBP	287,000	UK TREASURY 4.50% 07/09/34	476,571	0.24
			22,340,807	11.21
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
GBP	1,045,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	1,567,181	0.78
EUR	700,000	ABBAY NATL TREAS 0.875% 13/1/20 EMT	712,887	0.36
GBP	600,000	NATIONAL GRID 1.125% 22/09/21 EMTN	696,352	0.35
GBP	400,000	ABBAY NATL TREAS 5.25% 16/02/29 EMT	623,747	0.31
EUR	500,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	572,045	0.29
GBP	485,000	BARCLAYS PLC 3.25% 12/02/27 EMTN	548,764	0.28
GBP	400,000	CENTRICA PLC 7% 19/09/18 EMTN	514,443	0.26
EUR	450,000	NATIONWIDE BLDG 0.5% 29/10/19 EMTN	454,223	0.23
GBP	350,000	WESTERN POWER 3.625% 06/11/23	441,010	0.22
EUR	400,000	SKY PLC 2.5% 15/09/26 EMT	432,496	0.22
GBP	375,000	NATIONAL GRID 2.75% 22/09/46 EMTN	426,711	0.21
GBP	300,000	CENTRICA PLC 4.375% 13/03/29	415,904	0.21
GBP	325,000	BUPA FINANCE 5% 08/12/26	393,701	0.20
GBP	325,000	BAT INTL FIN 1.75% 05/07/21 EMTN	383,796	0.19
EUR	325,000	CREDIT SUISS AG LDN 1% 07/06/23 EMT	329,524	0.17
EUR	300,000	FCE BANK PLC 1.528% 09/11/20 EMTN	310,601	0.16
GBP	200,000	LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN	292,799	0.15
EUR	227,000	AON PLC 2.875% 14/05/26	248,494	0.12
GBP	200,000	NATIONWIDE BLDG 3% 06/05/26 EMTN	244,759	0.12
EUR	200,000	BP CAPITAL PLC 1.117% 25/01/24 EMTN	203,720	0.10
EUR	150,000	BARCLAYS PLC 1.875% 08/12/23 EMTN	152,175	0.08
EUR	123,000	BP CAPITAL PLC 1.109% 16/2/23 EMTN	126,144	0.06
EUR	125,000	ANZ NEW ZEALAND 0.125% 22/09/23 EMT	122,369	0.06
GBP	50,000	NETWORK RAIL 4.75% 29/11/35 EMTN	82,812	0.04
			10,296,657	5.17
		イギリス計	35,223,985	17.69
<b>アメリカ</b>				
<b>変動金利債</b>				
EUR	976,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/04/19 EMTN	982,446	0.49
			982,446	0.49
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
GBP	775,000	WELLS FARGO & CO 2% 28/07/25 EMTN	887,644	0.46
EUR	500,000	MORGAN STANLEY 1% 02/12/22 GMTN	505,024	0.25
EUR	400,000	JP MORGAN CHASE 1.5% 26/10/22 EMTN	419,407	0.21
EUR	375,000	JOHNSON & JOHNSON 0.25% 20/01/22	375,873	0.19
EUR	366,000	GOLDMAN SACHS GP 1.25% 01/05/25 EMT	360,217	0.18
GBP	200,000	BANK OF AMERICA 7% 31/07/28 EMTN	325,851	0.16
EUR	325,000	VERIZON COMM 0.875% 02/04/25	320,418	0.16
EUR	300,000	MCDONALDS CORP 1% 15/11/23 GMTN	304,010	0.15
EUR	275,000	WALGREENS BOOTS 2.125% 20/11/26	282,865	0.14
EUR	250,000	CITIGROUP INC 0.75% 26/10/23 EMTN	245,425	0.12
EUR	200,000	AT & T INC 2.75% 19/05/23	220,257	0.11
EUR	210,000	BMW US CAP LLC 1.125% 18/09/21 EMTN	218,752	0.11
EUR	200,000	COCA COLA CO 1.125% 09/03/27	202,520	0.10
EUR	200,000	CITIGROUP INC 1.5% 26/10/28 EMTN	194,280	0.10
EUR	150,000	BECTON DICKINSON 1.9% 15/12/26	154,694	0.08
GBP	100,000	GOLDMAN SACHS GP 4.25% 29/01/26 EMT	130,211	0.07

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	100,000	PROCTER & GAMBLE CO 2% 16/08/22 REG	109,610	0.06
EUR	100,000	THERMO FISHER SCIEN 1.5% 01/12/20	104,261	0.05
EUR	100,000	ZIMMER BIOMET 2.425% 13/12/26	102,540	0.05
EUR	100,000	COCA COLA CO 0.75% 09/03/23	102,071	0.05
EUR	100,000	BERKSHIRE HATHAWAY 1.625% 16/3/35	93,884	0.05
			5,659,814	2.85
<b>米国債</b>				
USD	1,831,000	US TREAS NOTE 0.125% 15/07/26 (CPI)	1,688,161	0.84
USD	1,163,000	US TREAS NOTE 0.625% 15/01/26 (CPI)	1,128,632	0.57
			2,816,793	1.41
		アメリカ計	9,459,053	4.75
<b>投資有価証券合計</b>			<b>196,003,247</b>	<b>98.43</b>

(1) 額面は発行通貨建て表示

## 外国為替先渡し契約

2016年12月31日現在

通貨(買い)	通貨(売り)	満期	未実現損益(ユーロ)		
EUR	8,401,417	GBP	7,157,360	January 17,2017	59,950
SEK	57,449	EUR	5,908	January 17,2017	87
SEK	40,625	EUR	4,158	January 17,2017	81
CHF	5,521	EUR	5,099	January 17,2017	41
SEK	7,521	EUR	776	January 17,2017	8
SEK	3,256	EUR	333	January 17,2017	6
CHF	443	EUR	409	January 17,2017	4
SEK	2,143	EUR	220	January 17,2017	3
CHF	1,026	EUR	952	January 17,2017	3
DKK	19,878	EUR	2,672	January 17,2017	1
SEK	723	EUR	74	January 17,2017	1
SEK	475	EUR	48	January 17,2017	1
SEK	700	EUR	72	January 17,2017	1
SEK	348	EUR	35	January 17,2017	1
SEK	337	EUR	34	January 17,2017	1
CHF	64	EUR	59	January 17,2017	1
SEK	237	EUR	24	January 17,2017	0
CHF	95	EUR	88	January 17,2017	0
DKK	3,712	EUR	499	January 17,2017	0
SEK	88	EUR	9	January 17,2017	0
SEK	67	EUR	6	January 17,2017	0
CHF	12	EUR	11	January 17,2017	0
CHF	9	EUR	8	January 17,2017	0
SEK	45	EUR	4	January 17,2017	0
SEK	45	EUR	4	January 17,2017	0
SEK	46	EUR	4	January 17,2017	0
DKK	1,596	EUR	214	January 17,2017	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
CHF	6	EUR	5	January 17,2017	0
CHF	6	EUR	5	January 17,2017	0
CHF	6	EUR	5	January 17,2017	0
DKK	345	EUR	46	January 17,2017	0
CHF	98	EUR	91	January 17,2017	0
SEK	10	EUR	1	January 17,2017	0
CHF	1	EUR	1	January 17,2017	0
SEK	12	EUR	1	January 17,2017	0
SEK	5	EUR	0	January 17,2017	0
SEK	4	EUR	0	January 17,2017	0
CHF	1	EUR	1	January 17,2017	0
SEK	7	EUR	0	January 17,2017	0
CHF	0	EUR	0	January 17,2017	0
DKK	233	EUR	31	January 17,2017	0
DKK	5	EUR	0	January 17,2017	0
DKK	170	EUR	22	January 17,2017	0
DKK	0	EUR	0	January 17,2017	0
DKK	22	EUR	3	January 17,2017	0
DKK	22	EUR	3	January 17,2017	0
DKK	355	EUR	47	January 17,2017	0
DKK	43	EUR	5	January 17,2017	0
DKK	2	EUR	0	January 17,2017	0
DKK	5	EUR	0	January 17,2017	0
DKK	165	EUR	22	January 17,2017	0
DKK	22	EUR	3	January 17,2017	0
CHF	0	EUR	0	January 17,2017	0
CHF	0	EUR	0	January 17,2017	0
DKK	116	EUR	15	January 17,2017	0
CHF	0	EUR	0	January 17,2017	0
DKK	33	EUR	4	January 17,2017	0
SEK	0	EUR	0	January 17,2017	0
DKK	2	EUR	0	January 17,2017	0
GBP	0	EUR	0	January 17,2017	0
DKK	3	EUR	0	January 17,2017	0
CHF	32	EUR	29	January 17,2017	0
CHF	45	EUR	42	January 17,2017	0
DKK	1,052	EUR	141	January 17,2017	0
GBP	4	EUR	5	January 17,2017	0
GBP	3	EUR	4	January 17,2017	0
CHF	46	EUR	43	January 17,2017	0
GBP	6	EUR	7	January 17,2017	0
GBP	10	EUR	11	January 17,2017	0
GBP	11	EUR	13	January 17,2017	0
GBP	42	EUR	50	January 17,2017	0
GBP	42	EUR	50	January 17,2017	0
GBP	43	EUR	51	January 17,2017	0
DKK	28,221	EUR	3,797	January 17,2017	(1)
GBP	63	EUR	74	January 17,2017	(1)
GBP	82	EUR	97	January 17,2017	(1)
CHF	288	EUR	270	January 17,2017	(2)
GBP	444	EUR	521	January 17,2017	(4)



通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
GBP	219	EUR	261	January 17,2017	(6)
GBP	311	EUR	370	January 17,2017	(8)
GBP	318	EUR	381	January 17,2017	(10)
JPY	440,112	EUR	3,589	January 17,2017	(12)
GBP	651	EUR	774	January 17,2017	(14)
GBP	665	EUR	796	January 17,2017	(21)
GBP	3,041	EUR	3,572	January 17,2017	(28)
CHF	7,736	EUR	7,243	January 17,2017	(43)
GBP	1,983	EUR	2,358	January 17,2017	(46)
GBP	6,997	EUR	8,309	January 17,2017	(154)
GBP	37,921	EUR	44,489	January 17,2017	(294)
EUR	504,748	DKK	3,754,860	January 17,2017	(378)
GBP	53,168	EUR	63,201	January 17,2017	(1,236)
EUR	962,924	CHF	1,042,316	January 17,2017	(7,287)
EUR	785,369	SEK	7,666,667	January 17,2017	(14,694)
SEK	4,500,000	EUR	456,204	January 19,2017	13,402
USD	256,382	EUR	230,000	January 19,2017	13,195
USD	164,121	EUR	152,129	January 19,2017	3,550
USD	62,427	EUR	57,870	January 19,2017	1,346
EUR	210,000	USD	222,402	January 19,2017	(963)
EUR	230,000	USD	256,118	January 19,2017	(12,944)
EUR	264,759	JPY	32,367,500	January 17,2017	1,600
EUR	376,111	JPY	46,111,684	January 17,2017	1,207
EUR	49,448	JPY	6,010,274	January 17,2017	583
EUR	21,259	JPY	2,602,146	January 17,2017	103
EUR	4,607	JPY	560,026	January 17,2017	54
EUR	14,032	JPY	1,720,436	January 17,2017	45
EUR	4,740	JPY	579,980	January 17,2017	25
EUR	3,104	JPY	379,954	January 17,2017	15
EUR	2,207	JPY	270,008	January 17,2017	12
EUR	603	GBP	507	January 17,2017	12
EUR	1,553	JPY	190,005	January 17,2017	9
EUR	577	JPY	70,692	January 17,2017	3
EUR	443	JPY	54,327	January 17,2017	2
EUR	306	JPY	37,468	January 17,2017	1
EUR	299	JPY	36,609	January 17,2017	1
EUR	299	JPY	36,654	January 17,2017	1
EUR	69	CHF	73	January 17,2017	0
EUR	78	JPY	9,639	January 17,2017	0
EUR	70	JPY	8,574	January 17,2017	0
EUR	45	JPY	5,600	January 17,2017	0
EUR	34	JPY	4,269	January 17,2017	0
EUR	27	JPY	3,365	January 17,2017	0
EUR	2	JPY	250	January 17,2017	0
EUR	36	DKK	269	January 17,2017	0
EUR	56	SEK	548	January 17,2017	(1)
EUR	2,271	JPY	280,035	January 17,2017	(5)
JPY	5,590,795,623	EUR	45,725,036	January 17,2017	(269,799)
EUR	3,096,311	GBP	2,620,000	March 07,2017	46,551
RUB	37,860,000	EUR	541,089	March 16,2017	41,406
USD	540,859	KRW	627,500,000	February 14,2017	19,574

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
EUR	763,870	GBP	640,000	March 07,2017	18,891
USD	1,430,000	EUR	1,342,493	March 07,2017	10,916
PLN	2,470,000	EUR	545,645	March 07,2017	10,532
USD	133,098	MXN	2,563,714	January 19,2017	9,065
EUR	345,699	GBP	290,000	March 07,2017	8,131
EUR	366,356	GBP	310,000	March 07,2017	5,507
EUR	324,843	GBP	275,000	March 07,2017	4,735
USD	69,376	MXN	1,336,285	January 19,2017	4,727
EUR	530,547	AUD	770,000	March 07,2017	4,231
CHF	1,200,000	EUR	1,113,364	March 07,2017	4,230
USD	254,209	CAD	340,000	January 19,2017	1,870
EUR	59,740	GBP	50,000	March 07,2017	1,539
USD	280,623	CAD	376,361	January 19,2017	1,338
USD	54,910	CAD	73,638	January 19,2017	265
EUR	11,845	GBP	10,000	March 07,2017	205
EUR	23,462	GBP	20,000	March 07,2017	182
CZK	16,000,000	EUR	593,296	March 07,2017	(1,105)
CAD	340,000	USD	253,512	January 19,2017	(1,210)
EUR	54,107	SEK	530,000	March 07,2017	(1,212)
CAD	450,000	USD	335,474	January 19,2017	(1,547)
NOK	2,770,000	EUR	306,688	March 07,2017	(2,554)
EUR	4,062,496	DKK	30,220,000	March 07,2017	(3,604)
KRW	313,750,000	USD	265,867	February 14,2017	(5,464)
KRW	313,750,000	USD	265,889	February 14,2017	(5,486)
MXN	5,996,444	USD	307,873	January 19,2017	(17,940)
EUR	3,916,887	USD	4,210,000	March 07,2017	(67,625)
					<b>(126,448)</b>

## 先物契約

2016年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
<i>買建ポジション</i>					
EUR	4	FUT EUR OAT	Mar 2017	609,080	4,980
EUR	42	FUT EURO BTP 10YR 6%	Mar 2017	5,695,200	110,870
EUR	225	FUT EURO SCHATZ 2YR 6%	Mar 2017	25,267,500	43,001
USD	1	FUT US NOTE 10YR 6%	Mar 2017	117,688	857
CAD	6	FUT CAN BD 10YR 6%	Mar 2017	580,734	(1,176)
USD	1	FUT US ULTRA BOND 30YR 6%	Mar 2017	151,250	(903)
				32,421,452	157,629
<i>売建ポジション</i>					
AUD	(13)	FUT AUST 10YR BOND 6%	Mar 2017	(1,140,738)	(3,844)
USD	(4)	FUT US LONG BD 20YR 6%	Mar 2017	(569,390)	3,175
EUR	(35)	FUT EURO BOBL 5YR 6%	Mar 2017	(4,679,850)	(40,876)
EUR	(111)	FUT EURO BUND 10YR 6%	Mar 2017	(18,270,600)	(297,255)
EUR	(14)	FUT EURO BUXL 30YR 4%	Mar 2017	(2,464,280)	(65,660)
GBP	(59)	FUT LONG GILT 10YR 4%	Mar 2017	(8,658,997)	(178,174)
				(35,783,855)	(582,634)
				(425,005)	

## クレジット・デフォルト・スワップ契約

2016年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期	未実現損益 (ユーロ)
<i>プロテクション売りポジション</i>				
USD	643,000	CDS REP ITALY 5Y 100BP 1% 20/06/21	June 20, 2021	(13,308)
				(13,308)
<i>プロテクション買いポジション</i>				
EUR	5,184,166	CDX ITRAXX EUR S26 1% 20/12/21	December 20, 2021	(68,420)
				(68,420)
				(81,728)

## LM・米国債券コア・プラスFD（適格機関投資家専用）

第126期～第131期（2016年10月8日～2017年4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30期の運用実績

決算期	基準価額				ベンチマーク ブルームバーグ・パークレイズ 米国総合インデックス (円換算)		債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 組入比率	純資 産額
	(分配) 税分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円	
102期(2014年11月7日)	8,843	18	5.7	14,987	5.4	77.5	△1.3	2.9	16,734	
103期(2014年12月8日)	9,344	18	5.9	15,920	6.2	85.2	△0.3	3.6	19,748	
104期(2015年1月7日)	9,268	18	△0.6	15,800	△0.8	84.5	△7.2	3.3	21,954	
105期(2015年2月9日)	9,303	18	0.6	15,872	0.5	78.8	2.0	2.9	25,190	
106期(2015年3月9日)	9,324	18	0.4	16,008	0.9	66.1	22.5	2.5	30,073	
107期(2015年4月7日)	9,386	18	0.9	15,980	△0.2	69.0	17.0	2.2	34,363	
108期(2015年5月7日)	9,206	18	△1.7	15,809	△1.1	75.2	12.1	2.3	34,439	
109期(2015年6月8日)	9,576	18	4.2	16,516	4.5	78.0	3.0	1.9	43,464	
110期(2015年7月7日)	9,375	18	△1.9	16,215	△1.8	80.8	10.8	1.8	45,544	
111期(2015年8月7日)	9,563	18	2.2	16,525	1.9	89.3	6.0	1.8	45,564	
112期(2015年9月7日)	9,124	18	△4.4	15,848	△4.1	89.0	13.0	1.7	45,796	
113期(2015年10月7日)	9,216	18	1.2	16,074	1.4	94.8	4.3	1.6	47,016	
114期(2015年11月9日)	9,390	18	2.1	16,306	1.4	101.3	△9.5	1.8	44,099	
115期(2015年12月7日)	9,396	18	0.3	16,357	0.3	98.9	△8.1	2.0	39,599	
116期(2016年1月7日)	9,014	18	△3.9	15,812	△3.3	99.1	△5.2	0.9	35,510	
117期(2016年2月8日)	8,879	18	△1.3	15,775	△0.2	96.3	△7.7	0.8	37,706	
118期(2016年3月7日)	8,669	18	△2.2	15,360	△2.6	98.2	△2.8	0.8	39,858	
119期(2016年4月7日)	8,480	18	△2.0	15,061	△1.9	95.5	△4.6	0.7	41,307	
120期(2016年5月9日)	8,351	18	△1.3	14,660	△2.7	94.3	△1.6	0.7	42,534	
121期(2016年6月7日)	8,360	18	0.3	14,804	1.0	84.8	22.1	0.7	46,306	
122期(2016年7月7日)	8,026	18	△3.8	14,175	△4.2	95.7	6.4	0.6	46,826	
123期(2016年8月8日)	8,071	18	0.8	14,249	0.5	91.1	3.5	0.5	54,906	
124期(2016年9月7日)	8,052	18	△0.0	14,377	0.9	90.7	3.3	0.5	59,214	
125期(2016年10月7日)	8,161	18	1.6	14,512	0.9	92.9	6.0	0.5	64,638	
126期(2016年11月7日)	8,145	18	0.0	14,371	△1.0	99.2	1.2	0.5	65,603	
127期(2016年12月7日)	8,676	18	6.7	15,482	7.7	98.8	7.7	0.5	70,035	
128期(2017年1月10日)	8,867	18	2.4	15,922	2.8	97.9	12.9	0.5	71,744	
129期(2017年2月7日)	8,548	18	△3.4	15,368	△3.5	95.0	11.5	0.5	69,435	
130期(2017年3月7日)	8,693	18	1.9	15,529	1.1	97.8	11.3	0.5	71,043	
131期(2017年4月7日)	8,531	18	△1.7	15,272	△1.7	98.9	3.9	0.5	69,542	

(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 ブルームバーグ・バークレイズ 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
		騰 落 率		騰 落 率				
第126期	(期首) 2016年10月7日	円	%		%	%	%	%
		8,161	—	14,512	—	92.9	6.0	0.5
	10月末	8,217	0.7	14,670	1.1	97.8	1.2	0.5
第127期	(期末) 2016年11月7日	8,163	0.0	14,371	△1.0	99.2	1.2	0.5
	(期首) 2016年11月7日	8,145	—	14,371	—	99.2	1.2	0.5
	11月末	8,577	5.3	15,393	7.1	98.4	6.2	0.5
第128期	(期末) 2016年12月7日	8,694	6.7	15,482	7.7	98.8	7.7	0.5
	(期首) 2016年12月7日	8,676	—	15,482	—	98.8	7.7	0.5
	12月末	8,861	2.1	15,818	2.2	99.7	12.6	0.5
第129期	(期末) 2017年1月10日	8,885	2.4	15,922	2.8	97.9	12.9	0.5
	(期首) 2017年1月10日	8,867	—	15,922	—	97.9	12.9	0.5
	1月末	8,681	△2.1	15,511	△2.6	97.1	12.4	0.5
第130期	(期末) 2017年2月7日	8,566	△3.4	15,368	△3.5	95.0	11.5	0.5
	(期首) 2017年2月7日	8,548	—	15,368	—	95.0	11.5	0.5
	2月末	8,658	1.3	15,392	0.2	95.3	9.7	0.5
第131期	(期末) 2017年3月7日	8,711	1.9	15,529	1.1	97.8	11.3	0.5
	(期首) 2017年3月7日	8,693	—	15,529	—	97.8	11.3	0.5
	3月末	8,607	△1.0	15,261	△1.7	98.8	8.3	0.5
第131期	(期末) 2017年4月7日	8,549	△1.7	15,272	△1.7	98.9	3.9	0.5

(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、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米大統領選でインフラ投資の拡大や大規模減税を主張する共和党のトランプ候補が勝利し、米財政収支の悪化観測が強まったことから、利回りは大きく上昇しました。期の半ばは、米連邦準備制度理事会（FRB）が2016年12月に約1年ぶりの利上げを決定し、あわせて公表した政策金利見通しを受けて2017年の利上げペースが想定以上に加速する可能性が浮上したことなどから、利回りに上昇圧力が加わりました。しかしその後は、米大統領選後の急速な利回り上昇の反動から持ち高調整の買い戻しが見られたことなどもあり、利回りは緩やかに低下（価格は上昇）しました。期の後半は、2017年3月の米連邦公開市場委員会（FOMC）での追加利上げ観測が強まる中、利回りは上昇しました。その後、市場の予想通りが利上げ決定されましたが、今後の利上げペースが加速するとの懸念が後退したことなどから、利回りは低下しました。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5.86%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのプラス5.24%を0.62%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126期18円、第127期18円、第128期18円、第129期18円、第130期18円、第131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、2016年10-12月期GDP成長率（確定値）は前期比年率プラス2.1%と、改定値（プラス1.9%）から上方修正されました。米国景気は緩やかながらも安定的に拡大しており、経済指標も全般的に改善基調が続いています。

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口当たりの費用明細

(2016年10月8日～2017年4月7日)

項 目	第126期～第131期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 22	% 0.253	(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 )	(17)	(0.199)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 2 )	(0.027)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 2 )	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.011	(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
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 1 )	(0.011)	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
(c) そ の 他 費 用	1	0.008	(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 )	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	24	0.272	
作成期間の平均基準価額は、8,600円です。			

(注1) 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。

(注2) 各金額は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その他費用は、このファンドが組み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。

(注4) 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

(2016年10月8日～2017年4月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第126期～第131期			
		設		解	
		口	金	口	金
		数	額	数	額
		千口	千円	千口	千円
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド		2,822,595	4,089,762	2,178,359	3,181,428

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年10月8日～2017年4月7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。

## ○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

(2016年10月8日～2017年4月7日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2016年10月8日～2017年4月7日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2017年4月7日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第125期末	第131期末	
		口	口	評 価 額
		数	数	
		千口	千口	千円
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド		47,262,945	47,907,182	69,719,322

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2017年4月7日現在)

項 目	第131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 69,719,322	% 100.0
投資信託財産総額	69,719,322	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(109,673,888千円)の投資信託財産総額(134,452,375千円)に対する比率は81.6%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、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.93円、1メキシコペソ=5.91円、1ブラジルレアル=35.29円、1ロシアルーブル=1.97円、100インドネシアルピア=0.84円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末
	2016年11月7日現在	2016年12月7日現在	2017年1月10日現在	2017年2月7日現在	2017年3月7日現在	2017年4月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	65,778,257,409	70,209,062,645	71,927,158,765	70,386,772,095	71,509,617,367	69,719,322,542
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド(評価額)	65,776,458,914	70,209,062,645	71,923,855,237	69,609,407,904	71,218,688,715	69,719,322,542
未収入金	1,798,495	—	3,303,528	777,364,191	290,928,652	—
(B) 負債	175,176,274	173,799,285	182,818,393	951,502,648	465,930,425	177,112,324
未払収益分配金	144,971,838	145,302,912	145,633,626	146,208,222	147,104,424	146,723,400
未払解約金	1,798,495	—	3,303,528	777,364,191	290,928,652	—
未払信託報酬	28,258,877	28,354,053	33,719,943	27,797,403	27,764,517	30,241,860
その他未払費用	147,064	142,320	161,296	132,832	132,832	147,064
(C) 純資産総額(A-B)	65,603,081,135	70,035,263,360	71,744,340,372	69,435,269,447	71,043,686,942	69,542,210,218
元本	80,539,910,000	80,723,840,000	80,907,570,000	81,226,790,000	81,724,680,000	81,513,000,000
次期繰越損益金	△14,936,828,865	△10,688,576,640	△9,163,229,628	△11,791,520,553	△10,680,993,058	△11,970,789,782
(D) 受益権総口数	8,053,991口	8,072,384口	8,090,757口	8,122,679口	8,172,468口	8,151,300口
1口当たり基準価額(C/D)	8,145円	8,676円	8,867円	8,548円	8,693円	8,531円

&lt;注記事項&gt;

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額	79,203,470,000円
当作成期中追加設定元本額	4,771,570,000円
当作成期中一部解約元本額	2,462,040,000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11,970,789,782円であります。

## ○損益の状況

項 目	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2016年10月8日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月7日	2016年12月8日～ 2017年1月10日	2017年1月11日～ 2017年2月7日	2017年2月8日～ 2017年3月7日	2017年3月8日～ 2017年4月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	41,714,773	4,452,819,444	1,721,900,840	△ 2,408,553,818	1,340,856,187	△ 1,140,172,901
売買益	47,954,055	4,457,767,569	1,735,805,641	22,171,177	1,357,684,546	324,986
売買損	△ 6,239,282	△ 4,948,125	△ 13,904,801	△ 2,430,724,995	△ 16,828,359	△ 1,140,497,887
(B) 信託報酬等	△ 28,405,941	△ 28,496,373	△ 33,881,239	△ 27,930,235	△ 27,897,349	△ 30,388,924
(C) 当期損益金(A+B)	13,308,832	4,424,323,071	1,688,019,601	△ 2,436,484,053	1,312,958,838	△ 1,170,561,825
(D) 前期繰越損益金	△ 3,760,890,321	△ 3,892,375,501	385,983,348	1,905,611,507	△ 668,503,699	495,729,605
(E) 追加信託差損益金	△ 11,044,275,538	△ 11,075,221,298	△ 11,091,598,951	△ 11,114,439,785	△ 11,178,343,773	△ 11,149,234,162
(配当等相当額)	( 10,973,671,127)	( 11,006,353,233)	( 11,042,041,582)	( 11,126,420,309)	( 11,241,155,058)	( 11,216,788,733)
(売買損益相当額)	(△22,017,946,665)	(△22,081,574,531)	(△22,133,640,533)	(△22,240,860,094)	(△22,419,498,831)	(△22,366,022,895)
(F) 計(C+D+E)	△ 14,791,857,027	△ 10,543,273,728	△ 9,017,596,002	△ 11,645,312,331	△ 10,533,888,634	△ 11,824,066,382
(G) 収益分配金	△ 144,971,838	△ 145,302,912	△ 145,633,626	△ 146,208,222	△ 147,104,424	△ 146,723,400
次期繰越損益金(F+G)	△ 14,936,828,865	△ 10,688,576,640	△ 9,163,229,628	△ 11,791,520,553	△ 10,680,993,058	△ 11,970,789,782
追加信託差損益金	△ 11,044,275,538	△ 11,075,221,298	△ 11,091,598,951	△ 11,114,439,785	△ 11,178,343,773	△ 11,149,234,162
(配当等相当額)	( 10,975,645,465)	( 11,006,622,020)	( 11,042,319,923)	( 11,128,397,685)	( 11,243,096,618)	( 11,216,934,228)
(売買損益相当額)	(△22,019,921,003)	(△22,081,843,318)	(△22,133,918,874)	(△22,242,837,470)	(△22,421,440,391)	(△22,366,168,390)
分配準備積立金	2,423,045,783	2,442,303,034	2,507,533,760	2,465,282,845	2,445,164,283	2,437,112,053
繰越損益金	△ 6,315,599,110	△ 2,055,658,376	△ 579,164,437	△ 3,142,363,613	△ 1,947,813,568	△ 3,258,667,673

(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) 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126期計算期間末における費用控除後の配当等収益(129,582,018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(10,975,645,465円)および分配準備積立金(2,438,435,603円)より分配対象収益は13,543,663,086円(1口当たり1,681円)であり、うち144,971,838円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第127期計算期間末における費用控除後の配当等収益(164,666,160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(11,006,622,020円)および分配準備積立金(2,422,939,786円)より分配対象収益は13,594,227,966円(1口当たり1,684円)であり、うち145,302,912円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第128期計算期間末における費用控除後の配当等収益(215,572,421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(11,042,319,923円)および分配準備積立金(2,437,594,965円)より分配対象収益は13,695,487,309円(1口当たり1,692円)であり、うち145,633,626円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第129期計算期間末における費用控除後の配当等収益(133,791,090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(11,128,397,685円)および分配準備積立金(2,477,699,977円)より分配対象収益は13,739,888,752円(1口当たり1,691円)であり、うち146,208,222円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第130期計算期間末における費用控除後の配当等収益(155,914,771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(11,243,096,618円)および分配準備積立金(2,436,353,936円)より分配対象収益は13,835,365,325円(1口当たり1,692円)であり、うち147,104,424円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第131期計算期間末における費用控除後の配当等収益(147,577,639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(11,216,934,228円)および分配準備積立金(2,436,257,814円)より分配対象収益は13,800,769,681円(1口当たり1,693円)であり、うち146,723,400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11期（2016年4月8日～2017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、英国の欧州連合（EU）離脱の是非を問う国民投票への懸念などから、安全資産とされる国債を買う動きが強まり、利回りは低下（価格は上昇）しました。さらに、英国民投票で予想に反して英国のEU離脱が決定し、世界経済の先行き不透明感が広がったことから、安全資産である米国国債が買われ、利回りの低下が進みました。期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）が市場の一部の追加緩和期待に反して金融政策の現状維持を決定し、欧州の国債利回りが上昇したことから、米国国債利回りも上昇しました。期の後半は、米大統領選でインフラ投資の拡大や大規模減税を主張する共和党のトランプ候補が勝利し、米財政収支の悪化観測が強まったことから、利回りは急上昇しました。その後も、米連邦準備制度理事会（FRB）が2016年12月に約1年ぶりの利上げを決定したのに続き、2017年3月にも追加利上げを実施したことなどから、利回りに上昇圧力が加わりました。このような環境の中、当期の基準価額の騰落率はプラス3.77%となり、ベンチマークのプラス1.40%を2.37%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、2016年10-12月期GDP成長率（確定値）は前期比年率プラス2.1%と、改定値（プラス1.9%）から上方修正されました。米国景気は緩やかながらも安定的に拡大しており、経済指標も全般的に改善基調が続いています。

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。

(※) ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年4月8日～2017年4月7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 4 (4)	% 0.025 (0.025)	(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 )	2 (2)	0.012 (0.012)	(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
合 計	6	0.037	
期中の平均基準価額は、14,178円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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

(2016年4月8日～2017年4月7日)

## 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 —	千米ドル —	千米ドル 462	千米ドル 411

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## 公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 600,895	千米ドル 389,451 ( 44)
		特殊債券	1,459,842 ( 1)	1,277,928 ( 28,259)
		社債券(投資法人債券を含む)	141,212	56,087 ( 2,154)
国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 102,262	千メキシコペソ 70,265
		ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 22,304
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 32,330	千ポーランドズロチ 32,507
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 448,820	千ロシアルーブル -
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 91,286,855	千インドネシアルピア -

(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) 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 196,464	百万円 186,266	百万円 154,192	百万円 151,091
	金利先物取引	41,093	29,703	60,688	85,357

(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。

## オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買 建		売 建		義 務 減			
			新 買 付 額	決 済 額	権 行 利 使	権 放 利 棄	新 売 付 額	決 済 額	権 被 行 使	義 務 減
外 国	債券オプション取引	コール	百万円 152	百万円 19	百万円 45	百万円 105	百万円 125	百万円 16	百万円 15	百万円 90
		プット	45	0.095474	17	26	56	0.156731	18	32

(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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年4月8日～2017年4月7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

(2017年4月7日現在)

## 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
BANK OF AMERICA FRN	140	148	16,474
CITIGROUP INC FRN	50	52	5,794
CITIGROUP INC FRN	30	31	3,476
CITIGROUP INC FRN	800	835	92,634
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	29	24	2,696
RABOBANK FRN	80	93	10,378
WACHOVIA CAP TRUST FRN	660	659	73,177
合 計	1,789	1,844	204,631
	額 面 金 額		
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	< 0.2% >

(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。

## 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	1,053,994	950,142	105,399,230	95.5	—	73.0	21.3	1.1
メキシコ	千メキシコペソ 159,680	千メキシコペソ 168,707	997,062	0.9	—	0.9	—	—
ブラジル	千ブラジルリアル 23,500	千ブラジルリアル 23,574	831,939	0.8	0.8	—	0.8	—
ロシア	千ロシアルーブル 441,970	千ロシアルーブル 455,702	897,732	0.8	—	0.8	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 83,215,000	千インドネシアルピア 90,320,728	758,694	0.7	—	0.7	—	—
合 計	—	—	108,884,660	98.6	0.8	75.4	22.1	1.1

(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) 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。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	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		
	国債証券						
		COLOMBIA GOVT	5.625	520	564	62,625	2044/2/26
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	910	891	98,851	2041/1/7
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,480	1,318	146,272	2045/1/27
		KUWAIT INTL BOND	3.5	1,360	1,381	153,209	2027/3/20
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	410	443	49,203	2021/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	2,080	2,145	238,000	2022/1/26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	660	712	79,032	2026/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	690	676	75,041	2036/7/6
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	180	186	20,646	2046/4/22
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	680	694	77,088	2022/4/25
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	400	453	50,273	2024/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	630	629	69,825	2043/4/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	400	420	46,654	2045/1/15
		REPUBLIC OF PERU	6.55	90	116	12,942	2037/3/14
		REPUBLIC OF PERU	5.625	460	549	60,996	2050/11/18
		REPUBLIC OF POLAND	4.0	1,150	1,212	134,491	2024/1/22
		RUSSIA GOVT	4.5	1,000	1,066	118,324	2022/4/4
		RUSSIA GOVT	4.875	800	862	95,693	2023/9/16
		RUSSIA GOVT	7.5	41	50	5,605	2030/3/31
		T-NOTE INFLATION INDEX	0.125	4,010	3,981	441,693	2026/7/15
		T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	220	313	34,801	2040/2/15
		T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	380	538	59,684	2041/2/15
		T-NOTE INFLATION INDEX	0.75	1,920	2,001	222,081	2042/2/15
		T-NOTE INFLATION INDEX	0.625	3,390	3,359	372,722	2043/2/15
		T-NOTE INFLATION INDEX	1.375	520	602	66,854	2044/2/15
		T-NOTE INFLATION INDEX	0.75	1,430	1,417	157,208	2045/2/15
		T-NOTE INFLATION INDEX	1.0	800	839	93,153	2046/2/15
		TSY INFL IX N/B	0.125	18,560	19,250	2,135,436	2021/4/15
		US TREASURY BOND	2.875	590	577	64,078	2043/5/15
		US TREASURY BOND	3.75	5,390	6,165	683,932	2043/11/15
		US TREASURY BOND	3.375	9,820	10,536	1,168,862	2044/5/15
		US TREASURY BOND	3.0	8,360	8,370	928,497	2044/11/15
		US TREASURY BOND	3.0	42,560	42,568	4,722,102	2045/5/15
		US TREASURY BOND	2.5	3,840	3,463	384,189	2046/2/15
		US TREASURY BOND	2.875	10,680	10,425	1,156,548	2046/11/15
		US TREASURY NOTE	1.5	660	662	73,539	2018/8/31
		US TREASURY NOTE	1.125	3,940	3,932	436,261	2019/1/15
		US TREASURY NOTE	1.625	890	895	99,367	2019/7/31
		US TREASURY NOTE	1.0	21,980	21,779	2,416,049	2019/10/15
		US TREASURY NOTE	2.625	12,610	13,046	1,447,294	2020/11/15
		US TREASURY NOTE	1.375	75,000	73,860	8,193,328	2021/5/31
		US TREASURY NOTE	1.125	46,630	45,252	5,019,910	2021/9/30
		US TREASURY NOTE	2.0	680	684	75,948	2021/12/31
		US TREASURY NOTE	1.875	350	350	38,860	2022/1/31
		US TREASURY NOTE	1.75	2,580	2,550	282,979	2022/9/30



銘柄	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	国債証券	US TREASURY NOTE	2.0	17,490	17,494	1,940,620	2022/11/30
		US TREASURY NOTE	1.5	9,870	9,578	1,062,545	2023/2/28
		US TREASURY NOTE	1.25	6,470	6,151	682,363	2023/7/31
		US TREASURY NOTE	1.375	1,730	1,654	183,497	2023/9/30
		US TREASURY NOTE	2.125	23,640	23,662	2,624,843	2023/11/30
		US TREASURY NOTE	2.25	570	574	63,736	2023/12/31
		US TREASURY NOTE	2.25	30	30	3,352	2024/1/31
		US TREASURY NOTE	2.125	8,160	8,147	903,809	2024/3/31
		US TREASURY NOTE	2.375	2,750	2,784	308,858	2024/8/15
		US TREASURY NOTE	2.0	9,950	9,774	1,084,308	2025/2/15
		US TREASURY NOTE	2.0	120	117	13,021	2025/8/15
		US TREASURY NOTE	2.25	3,650	3,634	403,186	2025/11/15
		US TREASURY NOTE	1.625	4,810	4,534	502,976	2026/5/15
		US TREASURY NOTE	2.25	1,590	1,577	174,959	2027/2/15
		地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	6.5	520	524	58,153
PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875		440	450	49,924	2027/6/15	
特殊債券 (除く金融債)	ACE 2006-ASL1 A	1.26167	105	62	6,971	2036/2/25	
	ARSI 2004-W5 AV2	2.02167	900	836	92,798	2034/4/25	
	BACM 2007-2 AJ	5.70783	150	143	15,890	2049/4/10	
	BALTA 2004-12 1A3	1.68167	44	43	4,809	2035/1/25	
	BAMLL 2016-GG10 AJA	5.94932	3,013	2,109	234,025	2045/8/10	
	BBCR 2015-GTP E	4.5626	2,810	2,367	262,649	2033/8/10	
	BCAP 2015-RR6 1A2	3.5	1,540	1,491	165,485	2037/5/26	
	BLX 2004-A A	1.41167	412	396	43,929	2031/2/25	
	BSARM 2004-8 12A1	3.747242	5	4	533	2034/11/25	
	CAS 2016-C04 1M1	2.43167	1,807	1,828	202,835	2029/1/25	
	CAS 2017-C01 1M1	2.28167	2,335	2,349	260,629	2029/7/25	
	CD 2006-CD2 AJ	5.704447	39	37	4,144	2046/1/15	
	CGBAM 2016-IMC E	8.34278	2,750	2,816	312,470	2021/11/15	
	CGCMT 2014-GC19 E	4.40185	550	399	44,291	2047/3/10	
	CGCMT 2015-GC27 AS	3.571	590	591	65,587	2048/2/10	
	CGCMT 2015-GC29 D	3.11	490	352	39,149	2048/4/10	
	CGCMT 2015-GC33 D	3.172	710	512	56,899	2058/9/10	
	CGCMT 2016-P6 A5	3.72	910	945	104,917	2049/12/10	
	CGCMT 2017-P7 D	3.25	1,230	977	108,451	2050/4/1	
	COMM 2013-CR12 AM	4.3	10	10	1,183	2046/10/1	
	COMM 2013-CR12 B	4.762	10	10	1,192	2046/10/1	
	COMM 2013-CR6 B	3.397	939	938	104,094	2046/3/10	
	COMM 2015-LC19 C	4.262457	270	274	30,456	2048/2/1	
	COMMF 2015-1A A	5.75	1,360	1,273	141,225	2027/11/1	
	CSAIL 2015-C1 B	4.0437	460	471	52,303	2050/4/15	
	CSAIL 2015-C2 C	4.211198	528	502	55,757	2057/6/15	
	CSMC 2006-C3 AJ	6.228444	152	81	9,071	2038/6/15	
	CSMC 2006-C5 AJ	5.373	224	213	23,724	2039/12/15	
	CSMC 2014-USA A2	3.953	170	174	19,365	2037/9/15	
	CSMC 2014-USA E	4.3733	230	198	22,026	2037/9/15	
	CSMC 2015-2R 7A3	3.02851	1,238	1,258	139,633	2036/8/27	

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						
特殊債券 (除く金融債)	CSMC 2015-SAMZ MZ	6.64832	1,000	1,010	112,094	2022/8/9
	CSMC 2015-TOWN TF	5.055	870	826	91,683	2028/3/15
	CSMC 2016-BDWN A	3.81222	880	894	99,268	2029/2/15
	CSMC 2016-NYRT A	2.65472	3,210	3,208	355,871	2018/12/22
	CWHEL 2005-D 2A	1.10222	751	687	76,224	2035/11/15
	CWHEL 2006-I 1A	1.05222	1,314	1,171	129,979	2037/1/15
	CWL 2007-13 2A1	1.88167	937	857	95,103	2047/10/25
	CWL 2007-13 2A2	1.78167	243	221	24,528	2047/10/25
	DBUBS 2011-LC1A B	5.471	920	1,013	112,476	2046/11/10
	DBUBS 2011-LC1A C	5.685502	550	604	67,112	2046/11/10
	DBUBS 2011-LC3A C	5.346148	1,020	1,109	123,123	2044/8/10
	DRB 2015-B A2	3.17	1,459	1,471	163,216	2031/7/25
	FHLMC #G04715	6.0	10	12	1,384	2038/6/1
	FHLMC #G06172	5.5	52	58	6,493	2038/12/1
	FHLMC #G06409	6.0	144	164	18,208	2039/11/1
	FHLMC #G06496	5.0	830	918	101,898	2041/6/1
	FHLMC #G06498	4.0	522	556	61,778	2041/4/1
	FHLMC #G06669	6.5	15	17	1,982	2039/9/1
	FHLMC #G06858	5.0	86	94	10,472	2041/11/1
	FHLMC #G07335	7.0	23	26	2,965	2039/3/1
	FHLMC #G07697	4.5	182	196	21,803	2038/6/1
	FHLMC #Q17792	3.5	67	69	7,731	2043/5/1
	FHLMC #Q29920	4.5	61	67	7,455	2044/11/1
	FHLMC #Q45560	3.0	1,089	1,085	120,439	2047/1/1
	FHLMC #Q45737	3.0	2,568	2,561	284,126	2047/1/1
	FHLMC #Q45819	3.0	688	686	76,181	2047/1/1
	FHLMC #Q45827	3.0	493	492	54,587	2047/1/1
	FHLMC #U90245	3.5	72	75	8,321	2042/10/1
	FHLMC #U90316	4.0	66	70	7,796	2042/10/1
	FHLMC #U99054	4.0	3,428	3,638	403,608	2043/6/1
	FHLMC #U99076	4.5	240	263	29,228	2043/12/1
	FHLMC #U99084	4.5	160	175	19,469	2044/2/1
	FHLMC #U99091	4.5	84	92	10,269	2044/3/1
	FHLMC #U99124	3.5	6,134	6,311	700,106	2045/3/1
	FHMS K006 AX1 IO	0.981976	839	19	2,128	2020/1/25
	FHMS K007 X1 IO	1.092672	213	5	638	2020/4/25
	FHMS K008 X1 IO	1.61815	168	6	753	2020/6/25
	FHMS K058 X1 IO	0.930922	18,368	1,295	143,690	2026/8/25
	FHMS K503 X1 IO	0.575173	10,254	91	10,186	2019/8/25
	FHR 3281 AI IO	5.51778	714	127	14,129	2037/2/15
	FHR 3621 SB IO	5.31778	69	11	1,317	2040/1/15
	FHR 4099 ST IO	5.08778	1,616	309	34,310	2042/8/15
	FHR 4194 BI IO	3.5	1,670	267	29,670	2043/4/15
	FHR 4239 IO	3.5	287	31	3,453	2027/6/15
	FHR 4298 PI IO	4.0	620	83	9,259	2043/4/15
	FHR 4310 SA IO	5.03778	154	29	3,264	2044/2/15
	FHR 4415 IO	1.908427	3,366	191	21,268	2041/4/15

銘	柄	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)					
	FHRR R007 ZA	6.0	49	55	6,174	2036/5/15
	FHS 328 S4 IO	2.065	2,676	186	20,717	2038/2/15
	FHS 334 S7 IO	5.18778	1,102	230	25,551	2044/8/15
	FNA 2015-M3 X2 IO	0.3786	10,123	237	26,369	2024/10/25
	FNA 2015-M8 X2 IO	0.17698	30,048	345	38,333	2048/5/5
	FNA 2016-M7 A2	2.49935	660	634	70,417	2026/9/25
	FNMA	6.625	225	318	35,352	2030/11/15
	FNMA #254793	5.0	7	7	862	2033/7/1
	FNMA #555743	5.0	7	8	927	2033/9/1
	FNMA #725162	6.0	2	3	373	2034/2/1
	FNMA #843997	2.64	27	28	3,202	2035/11/1
	FNMA #888560	6.0	18	20	2,324	2035/11/1
	FNMA #889117	5.0	15	16	1,846	2035/10/1
	FNMA #890248	6.0	30	34	3,861	2037/8/1
	FNMA #890604	4.5	1,144	1,243	137,902	2044/10/1
	FNMA #915154	5.0	46	51	5,685	2037/4/1
	FNMA #934648	7.0	4	5	621	2038/11/1
	FNMA #985626	6.0	8	9	1,057	2033/4/1
	FNMA #985867	7.0	0.76645	0.8622	95	2038/8/1
	FNMA #995072	5.5	13	14	1,652	2038/8/1
	FNMA #AA8715	4.0	110	117	13,073	2039/6/1
	FNMA #AB9594	4.0	58	62	6,888	2043/6/1
	FNMA #AB9980	3.5	77	80	8,881	2043/7/1
	FNMA #AE0758	7.0	57	66	7,345	2039/2/1
	FNMA #AL0215	4.5	151	163	18,150	2041/4/1
	FNMA #AL3572	5.0	41	45	5,079	2041/7/1
	FNMA #AL5540	4.5	210	228	25,350	2044/7/1
	FNMA #AL6175	3.5	764	788	87,454	2044/1/1
	FNMA #AL6308	5.0	226	248	27,526	2033/2/1
	FNMA #AL6404	4.5	74	80	8,948	2045/1/1
	FNMA #AL7093	4.0	9,266	9,853	1,093,008	2045/5/1
	FNMA #AL9631	3.0	1,082	1,080	119,845	2046/12/1
	FNMA #AM8674 IO	2.81	40	40	4,461	2025/4/1
	FNMA #AS4271	4.5	152	166	18,495	2045/1/1
	FNMA #AS4354	4.5	363	396	43,959	2045/1/1
	FNMA #AS4427	4.5	317	346	38,420	2045/2/1
	FNMA #AS4431	4.5	161	176	19,545	2045/2/1
	FNMA #AS5314	4.0	1,553	1,654	183,478	2045/7/1
	FNMA #AS6328	3.5	906	931	103,326	2045/12/1
	FNMA #AS8359	3.0	3,041	3,029	336,041	2046/11/1
	FNMA #AS8623	3.0	690	688	76,322	2047/1/1
	FNMA #AS8745	3.0	2,383	2,379	263,995	2047/2/1
	FNMA #AT4281	4.0	78	83	9,211	2043/6/1
	FNMA #AT4907	3.5	65	67	7,528	2043/5/1
	FNMA #AT4961	3.5	66	68	7,631	2043/5/1
	FNMA #AT6546	4.0	73	78	8,728	2043/6/1
	FNMA #AT7101	3.5	68	70	7,851	2043/6/1

銘柄	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	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	FNMA #AT7139	3.5	69	71	7,969	2043/6/1
	FNMA #AT7167	3.5	66	68	7,629	2043/6/1
	FNMA #AT8906	3.5	69	71	7,981	2043/7/1
	FNMA #AU1228	3.5	70	73	8,100	2043/7/1
	FNMA #BD2455	3.0	2,081	2,077	230,460	2047/1/1
	FNMA #BF0109	4.0	6,441	6,802	754,654	2056/2/1
	FNMA #BF0133	4.0	100	105	11,676	2056/8/1
	FNMA #MA1213	3.5	69	71	7,948	2042/9/1
	FNMA #MA1253	4.0	550	584	64,826	2042/11/1
	FNMA #MA1437	3.5	1,305	1,344	149,152	2043/5/1
	FNMA #MA1582	3.5	79	81	9,077	2043/8/1
	FNMA #MA1591	4.5	74	81	8,987	2043/9/1
	FNMA #MA1629	4.5	77	85	9,448	2043/10/1
	FNMA #MA1711	4.5	77	84	9,391	2043/12/1
	FNR 2005-29 ZA	5.5	321	357	39,669	2035/4/25
	FNR 2010-110 AE	9.75	15	15	1,740	2018/11/25
	FNR 2011-15 AB	9.75	3	4	450	2019/8/25
	FNR 2011-87 SG IO	5.56833	93	12	1,417	2040/4/25
	FNR 2012-101 AI IO	3.0	422	36	4,091	2027/6/25
	FNR 2012-28 B	6.5	22	24	2,734	2039/6/25
	FNR 2012-51 B	7.0	43	50	5,587	2042/5/25
	FNR 2012-74 SA IO	5.66833	79	13	1,481	2042/3/25
	FNR 2013-14 IG IO	4.0	248	41	4,602	2043/3/25
	FNR 2013-29 QI IO	4.0	1,299	211	23,479	2043/4/25
	FNR 2013-9 BC	6.5	31	36	4,044	2042/7/25
	FNR 2013-9 CB	5.5	86	95	10,624	2042/4/25
	FNR 2014-47 AI IO	1.98	995	62	6,881	2044/8/25
	FNR 2016-60 QS IO	5.11833	1,879	326	36,252	2046/9/25
	FNS 409 C17 IO	4.0	1,520	299	33,215	2041/11/25
	FNS 409 C18 IO	4.0	139	25	2,881	2042/4/25
	FNS 409 C2 IO	3.0	195	17	1,939	2027/4/25
	GAHR 2015-NRF BFX	3.38216	320	327	36,323	2019/12/15
	GEBL 2005-1A A3	1.16222	83	77	8,579	2033/6/15
	GEPMC 2007-C1 AJ	5.677	1,740	1,126	124,965	2049/12/10
	GFMT 2017-1 A22	3.0	3,671	3,614	401,006	2056/7/25
	GNMA #733600	5.0	62	69	7,664	2040/4/15
	GNMA2 #4617	4.5	22	24	2,732	2040/1/20
	GNMA2 #4696	4.5	44	48	5,366	2040/5/1
	GNMA2 #4772	5.0	104	114	12,685	2040/8/1
	GNMA2 #4804	6.0	46	52	5,846	2040/9/20
	GNMA2 #4928	6.0	16	19	2,112	2041/1/20
	GNMA2 #4978	4.5	231	250	27,812	2041/3/20
	GNMA2 #5240	6.0	41	47	5,224	2041/11/20
	GNMA2 #783368	4.5	49	53	5,894	2041/7/20
	GNMA2 #MA4263	4.0	5,688	6,030	668,918	2047/1/20
	GNR 2010-152 IN IO	4.0	43	2	295	2038/3/20
	GNR 2011-H03 FA	1.28	224	224	24,850	2061/1/20

銘柄	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	特殊債券 (除く金融債)					
	GNR 2011-H05 FB	1.28	360	359	39,859	2060/12/20
	GNR 2011-H06 FA	1.23	234	232	25,824	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FD	1.28	223	222	24,683	2061/2/20
	GNR 2011-H09 AF	1.28	69	69	7,733	2061/3/20
	GNR 2012-43 SN IO	5.67167	2,151	497	55,151	2042/4/16
	GNR 2012-H34 SA IO	5.07167	2,609	458	50,824	2042/3/20
	GNR 2013-178 IO	0.78778	141	5	611	2055/6/16
	GNR 2013-69 AI IO	3.5	202	39	4,396	2043/5/20
	GNR 2014-124 IE IO	0.74835	2,003	92	10,303	2054/5/16
	GNR 2014-135 IO	0.84385	4,072	221	24,540	2056/1/17
	GNR 2014-176 IO	4.0	945	174	19,400	2044/11/20
	GNR 2015-36 MI IO	5.5	1,236	259	28,743	2045/3/20
	GNR 2016-135 SB IO	5.17167	470	104	11,624	2046/10/16
	GNR 2016-84 IG IO	4.5	3,041	630	69,938	2045/11/16
	GPMF 2005-HY1 1A1A	1.25167	137	134	14,897	2035/7/25
	GPMH 1999-3 2A2	4.89	25	21	2,412	2029/6/19
	GPMH 2001-2 IA2	4.358	50	45	5,034	2032/2/20
	GPMH 2001-2 IIA2	4.391	50	45	5,012	2032/3/13
	GSMS 2013-GC16 B	5.161	30	32	3,652	2046/11/10
	GSMS 2015-GC28 C	4.327844	690	659	73,179	2048/2/10
	GSMS 2015-GC30 AS	3.777	770	786	87,288	2050/5/10
	GSMS 2015-GC30 D	3.384	660	470	52,183	2050/5/10
	GSMS 2016-GS3 A4	2.85	930	905	100,486	2049/10/10
	GSMS 2016-GS3 C	3.999706	990	978	108,499	2049/10/10
	GSMS 2016-ICE2 E	9.41222	1,180	1,203	133,521	2033/2/15
	HENDR 2015-2A A	3.87	487	486	53,951	2058/3/15
	IMM 2007-A MI	1.38167	215	200	22,202	2037/5/25
	IMSC 2007-HOA1 A12	1.16167	116	116	12,890	2047/7/25
	IMSC 2007-HOA1 A23	1.26167	532	454	50,392	2047/7/25
	JPMBB 2013-C14 AS	4.4093	660	704	78,193	2046/8/15
	JPMBB 2013-C15 C	5.046563	20	21	2,332	2045/11/15
	JPMBB 2013-C17 B	4.886563	10	10	1,197	2047/1/15
	JPMBB 2014-C19 XA IO	1.186225	1,612	55	6,134	2047/4/15
	JPMBB 2014-C21 AS	3.9965	312	324	36,033	2047/8/15
	JPMBB 2014-C23 E	3.364	440	285	31,680	2047/9/15
	JPMBB 2014-C25 B	4.3472	370	384	42,598	2047/11/15
	JPMBB 2015-C31 B	4.617976	130	130	14,491	2048/8/15
	JPMCC 2006-LDP9 AJ	5.411	1,220	829	91,976	2047/5/15
	JPMCC 2007-CB18 AJ	5.502	500	431	47,854	2047/6/12
	JPMCC 2007-CB19 AJ	5.82917	320	257	28,536	2049/2/12
	JPMCC 2007-LDPX AJ	5.503	900	306	33,944	2049/1/15
	JPMCC 2007-LDPX AJFX	5.438	1,480	503	55,821	2049/1/15
	JPMCC 2014-FL6 B	3.19222	310	304	33,754	2031/11/15
	JPMCC 2014-PHH C	3.01222	160	159	17,748	2027/8/15
	JPMCC 2015-FL7 D	4.66222	620	579	64,311	2028/5/15
	JPMCC 2016-JP3 A5	2.8704	1,150	1,116	123,846	2049/8/15
	JPMRR 2014-6 3A1	0.98833	807	782	86,753	2046/7/27

銘柄	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	特殊債券 (除く金融債)					
	KABB 2017-1 B	5.794	2,660	2,693	298,798	2022/3/15
	LNSTR 2015-3 A2	2.729	1,296	1,303	144,579	2048/4/20
	MORGAN STANLEY REREMIC T	4.25	1,200	1,192	132,270	2036/2/1
	MRAFT 2016-4 A1	1.97167	2,420	2,409	267,323	2019/5/10
	MSBAM 2012-C6 E	4.647723	150	144	16,055	2045/11/15
	MSBAM 2013-C7 AS	3.214	10	10	1,119	2046/2/1
	MSBAM 2015-C21 E	3.012	510	326	36,215	2048/3/15
	MSBAM 2015-C22 AS	3.561	560	562	62,436	2046/5/15
	MSC 2006-IQ12 AJ	5.399	87	69	7,722	2043/12/15
	MSC 2007-IQ13 AJ	5.438	1,690	1,576	174,873	2044/3/15
	MSC 2007-IQ15 AJ	5.942292	1,180	1,117	124,012	2049/6/11
	MSC 2007-IQ16 AJ	6.110149	530	492	54,579	2049/12/12
	MSC 2016-UB11 A4	2.782	1,540	1,487	165,021	2049/8/15
	MSC 2016-UB12 A4	3.596	910	937	104,003	2049/12/15
	MSCCG 2015-ALDR A2	3.462186	410	406	45,125	2035/6/7
	MSM 2006-8AR 1A2	1.05167	94	38	4,244	2036/6/25
	MSRR 2015-R3 7A2	1.38416	510	466	51,771	2036/9/26
	MSRR 2015-R3 9A1	1.29833	1,451	1,392	154,461	2036/9/26
	MSRR 2015-R6 1A1	1.03833	1,697	1,633	181,156	2045/7/25
	NEF 2007-1 A7	2.001	75	69	7,662	2046/1/29
	NMRR 2015-5R 3A1	1.03833	2,522	2,434	270,011	2046/2/26
	NMRR 2015-6R 3A1	0.96833	1,903	1,861	206,473	2046/5/26
	NRZT 2014-2A A3	3.75	675	692	76,800	2054/5/25
	NRZT 2016-3A A1B	3.25	6,059	6,087	675,298	2056/9/25
	NRZT 2016-3A B1	4.0	2,812	2,981	330,699	2056/9/25
	NRZT 2016-4A A1	3.75	2,105	2,154	238,947	2056/11/25
	NRZT 2016-4A B3	5.274354	1,817	1,851	205,343	2056/11/25
	NRZT 2017-1A A1	4.0	7,027	7,263	805,767	2057/2/25
	PRIME 2005-5 1A3	8.0	28	27	3,003	2034/7/25
	RAMC 2004-2 AV3	1.46167	134	129	14,373	2034/7/25
	RASC 2005-KS12 M1	1.42167	1,190	1,173	130,231	2036/1/25
	SACO 06-5 1A1	1.28167	44	81	9,004	2036/4/25
	SACO 2006-6 A	1.24167	130	238	26,490	2036/6/25
	SAIL 2004-8 A8	1.98167	792	758	84,161	2034/9/25
	SASC 2006-ARS1 A1	1.20167	1,187	82	9,118	2036/2/25
	SBAP 2015-20D 1	2.51	173	172	19,087	2035/4/1
	SBAP 2017-20D 1	2.84	990	990	109,820	2037/4/1
	SBIC 2015-10A 1	2.517	113	114	12,711	2025/3/10
	SBIC 2017-10A 1	2.845	3,650	3,675	407,769	2027/3/10
	SLMA 2008-8 A4	2.53789	1,480	1,507	167,208	2023/4/25
	SMB 2015-C R	—	1	2,490	276,313	2046/9/18
	SOFI 2014-A RC	—	0.3	452	50,163	2124/7/14
	STACR 2014-DN1 M2	3.18167	1,060	1,090	120,938	2024/2/25
	STACR 2015-HQA1 M2	3.63167	1,902	1,948	216,197	2028/3/25
	STACR 2016-DN1 M2	3.88167	1,520	1,583	175,625	2028/7/25
	TPMT 2016-3 A1	2.25	1,544	1,532	170,013	2055/8/25
	TPMT 2017-1 A1	2.75	4,345	4,354	483,057	2056/10/25

銘柄	柄	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			
		%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	320	345	38,361	2021/6/3	
		WCMT 2015-SBC5 A	4.1037	1,708	1,709	189,639	2022/9/19	
		WEN 2015-1A A23	4.497	591	577	64,110	2045/6/15	
		WFCM 2013-LC12 B	4.296142	40	41	4,655	2046/7/15	
		WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	196	21,786	2047/12/15	
		WFCM 2015-LC20 A5	3.184	690	690	76,646	2050/4/15	
		WFCM 2015-LC20 AS	3.467	850	855	94,898	2050/4/15	
		WFCM 2015-LC22 A4	3.839	2,040	2,136	237,018	2058/9/15	
		WFCM 2016-BNK1 A3	2.652	850	814	90,392	2049/8/15	
		WFCM 2017-RB1 XA IO	1.4461	9,750	976	108,333	2050/3/15	
		WFRBS 2011-C3 XA IO	1.366414	2,464	98	10,918	2044/3/15	
		WFRBS 2014-C20 XA IO	1.164998	2,411	130	14,490	2047/5/15	
		WFRBS 2014-C22 D	3.90721	570	435	48,288	2057/9/15	
		WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	214	23,832	2047/11/15	
		特殊債券 (買建TBA)	FHLMC 30YR MAY FWD	4.0	5,600	5,879	652,171	2047/5/1
			FHLMC GOLD 15YR APR FWD	2.5	300	300	33,388	2031/4/1
FHLMC GOLD 15YR APR FWD	3.0		2,100	2,159	239,505	2031/4/1		
FHLMC GOLD 15YR APR FWD	3.5		100	104	11,566	2031/4/1		
FHLMC GOLD 30YR APR FWD	3.5		8,800	9,028	1,001,575	2046/4/1		
FHLMC GOLD 30YR APR FWD	3.0		22,700	22,575	2,504,339	2047/4/1		
FNMA 15YR APR FWD	2.5		10,300	10,334	1,146,416	2031/4/1		
FNMA 15YR APR FWD	3.5		2,000	2,083	231,133	2031/4/1		
FNMA 15YR APR FWD	3.0		4,600	4,729	524,589	2032/4/1		
FNMA 30YR APR FWD	5.0		400	437	48,543	2046/4/1		
FNMA 30YR APR FWD	3.5		200	205	22,775	2047/4/1		
FNMA 30YR MAY FWD	4.5		9,500	10,198	1,131,369	2046/5/1		
FNMA 30YR MAY FWD	3.0		9,200	9,143	1,014,238	2047/5/1		
GNMA 30YR APR FWD	3.5		100	103	11,526	2046/4/1		
GNMA II 30YR APR FWD	3.0		29,400	29,762	3,301,600	2047/4/1		
GNMA II 30YR APR FWD	3.5		20,100	20,885	2,316,789	2047/4/1		
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	6.0	810	843	93,566	2022/4/1		
	ABBOTT LABORATORIES	3.75	620	622	69,096	2026/11/30		
	ABBOTT LABORATORIES	4.75	310	319	35,387	2036/11/30		
	ABBOTT LABORATORIES	4.9	540	560	62,128	2046/11/30		
	ABBVIE INC	3.6	100	100	11,122	2025/5/14		
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	330	346	38,416	2023/12/15		
	ABN AMRO BANK NV	4.75	290	299	33,264	2025/7/28		
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	40	41	4,578	2023/5/15		
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	50	51	5,703	2024/3/15		
	ACE INA HOLDINGS	2.3	140	140	15,605	2020/11/3		
	ACE INA HOLDINGS	3.35	180	182	20,278	2026/5/3		
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	1,010	1,024	113,611	2025/3/15		
	ACTIVISION BLIZZARD	6.125	680	737	81,850	2023/9/15		
	AERCAP IRELAND CAP LTD/A	4.5	590	619	68,761	2021/5/15		
	AERCAP IRELAND CAP LTD/A	4.625	260	275	30,521	2022/7/1		
	AES CORP	5.5	30	30	3,390	2024/3/15		
	AES CORP	5.5	200	203	22,553	2025/4/15		

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)					
	AETNA INC	2.8	90	89	9,941	2023/6/15
	ALLY FINANCIAL INC	3.5	60	60	6,686	2019/1/27
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	72	80	8,901	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	560	663	73,562	2031/11/1
	ALTICE FINANCING SA	6.625	420	437	48,583	2023/2/15
	ALTRIA GROUP INC	5.375	20	23	2,551	2044/1/31
	AMAZON.COM INC	4.95	350	398	44,170	2044/12/5
	AMER AIRLN 13-2 B PTT	5.6	148	153	17,052	2020/7/15
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.625	210	214	23,829	2017/11/15
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.0	190	204	22,675	2020/3/30
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.625	440	451	50,029	2022/10/15
	AMERICAN EXPRESS	2.65	76	75	8,382	2022/12/2
	AMERICAN INTL GROUP	3.75	840	838	92,973	2025/7/10
	AMERICAN INTL GROUP	6.25	100	102	11,325	2037/3/15
	ANADARKO PETRO	4.85	180	193	21,412	2021/3/15
	ANADARKO PETRO	5.55	600	669	74,251	2026/3/15
	ANADARKO PETRO	6.45	500	590	65,550	2036/9/15
	ANADARKO PETRO	4.5	1,400	1,332	147,805	2044/7/15
	ANADARKO PETRO	6.6	270	331	36,786	2046/3/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	3.75	490	491	54,568	2022/4/10
	ANHEUSER-BUSCH	2.65	300	303	33,613	2021/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	2.5	750	743	82,478	2022/7/15
	ANHEUSER-BUSCH	3.3	410	418	46,450	2023/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	3.65	5,780	5,862	650,369	2026/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	1,400	1,517	168,350	2046/2/1
	APACHE CORP	3.25	29	29	3,247	2022/4/15
	APACHE CORP	6.0	60	68	7,592	2037/1/15
	APACHE CORP	5.1	470	491	54,507	2040/9/1
	APACHE CORP	4.75	600	603	66,944	2043/4/15
	APACHE CORP	4.25	510	482	53,499	2044/1/15
	APPLE INC	2.45	850	807	89,559	2026/8/4
	APPLE INC	3.85	600	575	63,825	2046/8/4
	ARCELORMITTAL	7.0	490	558	61,947	2022/2/25
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	4.625	620	625	69,440	2023/5/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	60	56	6,225	2023/3/15
	AT&T INC	5.5	20	20	2,286	2018/2/1
	AT&T INC	3.4	550	533	59,206	2025/5/15
	AT&T INC	4.25	410	417	46,341	2027/3/1
	AT&T INC	4.35	1,090	962	106,734	2045/6/15
	AT&T INC	5.45	310	318	35,329	2047/3/1
	AT&T INC	4.5	522	467	51,804	2048/3/9
	BANK OF AMERICA CORP	5.75	10	10	1,137	2017/12/1
	BANK OF AMERICA CORP	2.6	60	60	6,727	2019/1/15
	BANK OF AMERICA CORP	5.625	10	11	1,220	2020/7/1
	BANK OF AMERICA CORP	5.0	10	10	1,208	2021/5/13
	BANK OF AMERICA CORP	5.7	100	112	12,517	2022/1/24
	BANK OF AMERICA CORP	3.3	10	10	1,120	2023/1/11



銘柄	当	期	末	評 価 額		償還年月日		
				利 率	額面金額		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 (含む投資法人横形)	BANK OF AMERICA CORP	4.0	300	311	34,604	2024/4/1		
	BANK OF AMERICA CORP	4.2	2,560	2,627	291,494	2024/8/26		
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	1,000	1,003	111,306	2025/1/22		
	BANK OF AMERICA CORP	3.875	470	480	53,274	2025/8/1		
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	160	165	18,316	2026/3/3		
	BANK OF AMERICA CORP	3.5	540	536	59,532	2026/4/19		
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	6,100	6,209	688,839	2026/10/22		
	BANK OF AMERICA CORP	4.875	620	671	74,512	2044/4/1		
	BARRICK GOLD COR	6.95	130	142	15,811	2019/4/1		
	BARRICK GOLD COR	4.1	1,825	1,962	217,723	2023/5/1		
	BARRICK NA FINANCE LLC	4.4	25	26	2,978	2021/5/30		
	BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	100	113	12,643	2041/5/30		
	BECTON DICKINSON AND CO	4.685	300	314	34,832	2044/12/15		
	BHARTI AIRTEL LTD	4.375	210	211	23,410	2025/6/10		
	BHP BILLITON FIN USA FRN	6.75	1,910	2,160	239,625	2075/10/19		
	BHP BILLITON FIN USA LTD	2.875	55	56	6,222	2022/2/24		
	BHP BILLITON FIN USA LTD	5.0	40	45	5,003	2043/9/30		
	BNP PARIBAS	2.375	100	100	11,134	2017/9/14		
	BNP PARIBAS	4.625	880	885	98,208	2027/3/13		
	BOEING CO	4.875	90	97	10,824	2020/2/15		
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.216	900	907	100,667	2023/11/28		
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.506	420	425	47,198	2025/3/17		
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.119	1,920	1,883	208,958	2026/5/4		
	BPCE SA	5.15	200	205	22,812	2024/7/21		
	BPCE SA	5.15	400	411	45,624	2024/7/21		
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	10	10	1,172	2044/9/1		
	CALPINE CORP	5.875	420	444	49,268	2024/1/15		
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	640	656	72,780	2025/5/1		
	CELGENE CORP	3.625	100	101	11,279	2024/5/15		
	CELGENE CORP	5.25	140	149	16,573	2043/8/15		
	CELGENE CORP	4.625	500	499	55,427	2044/5/15		
	CELGENE CORP	5.0	50	52	5,846	2045/8/15		
	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	4.75	210	220	24,453	2022/1/11		
	CENTENE CORP	6.125	580	623	69,144	2024/2/15		
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	60	58	6,535	2021/2/15		
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.75	400	377	41,847	2023/3/15		
	CHEVRON CORP	2.954	710	703	78,093	2026/5/16		
	CINTAS CORPORATION NO. 2	2.9	400	405	44,965	2022/4/1		
	CINTAS CORPORATION NO. 2	3.7	450	462	51,303	2027/4/1		
	CIT GROUP INC	5.0	420	444	49,285	2022/8/15		
	CIT GROUP INC	5.0	230	242	26,870	2023/8/1		
	CITIGROUP INC	4.4	650	664	73,747	2025/6/10		
	CITIGROUP INC	5.5	2,250	2,467	273,720	2025/9/13		
	CITIGROUP INC	4.45	6,050	6,165	683,971	2027/9/29		
	CITIGROUP INC	8.125	126	185	20,575	2039/7/15		
	CITIGROUP INC	5.3	78	83	9,291	2044/5/6		

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)					
	CITIGROUP INC	4.65	818	859	95,298	2045/7/30
	CITIGROUP INC	4.75	110	109	12,105	2046/5/18
	CITIGROUP INC FRN	5.35	30	30	3,345	2049/5/29
	CNOOC FINANCE 2015 US	3.5	910	904	100,303	2025/5/5
	COMCAST CORP	6.3	110	113	12,559	2017/11/15
	COMCAST CORP	3.375	590	598	66,383	2025/8/15
	COMCAST CORP	4.2	140	142	15,818	2034/8/15
	COMCAST CORP	5.65	30	35	3,942	2035/6/15
	COMCAST CORP	6.45	180	230	25,533	2037/3/15
	COMCAST CORP	6.95	440	591	65,628	2037/8/15
	CONCHO RESOURCES INC	5.5	420	435	48,315	2023/4/1
	CONCHO RESOURCES INC	4.375	10	10	1,121	2025/1/15
	CONOCOPHILLIPS	6.0	70	77	8,591	2020/1/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	330	356	39,556	2024/11/15
	CONTL AIRLINES	5.983	490	539	59,823	2022/4/19
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	3.75	3,100	3,031	336,324	2026/7/21
	CRED SUIS GP FUN LTD	4.875	690	704	78,106	2045/5/15
	CREDIT AGRICOLE FRN	8.375	130	144	16,037	2049/12/13
	CVS CORP	5.298	4	5	570	2027/1/11
	CVS HEALTH CORP	3.375	200	201	22,389	2024/8/12
	CVS HEALTH CORP	3.875	102	105	11,685	2025/7/20
	CVS HEALTH CORP	5.125	1,380	1,521	168,812	2045/7/20
	DANONE SA	2.077	740	721	80,022	2021/11/2
	DANONE SA	2.589	1,140	1,108	122,933	2023/11/2
	DANONE SA	2.947	920	880	97,712	2026/11/2
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.0	20	19	2,215	2025/5/1
	DELTA AIR LINES	6.821	256	293	32,597	2022/8/10
	DEVON ENERGY CORPORATION	3.25	220	219	24,326	2022/5/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	1,570	1,802	199,947	2025/12/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	7.875	10	12	1,441	2031/9/30
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	110	116	12,950	2041/7/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	1,560	1,573	174,545	2045/6/15
	DIAGEO CAPITAL PLC	4.828	140	151	16,808	2020/7/15
	DIAGEO INVESTMENT CORP	2.875	330	337	37,396	2022/5/11
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	3.48	1,050	1,076	119,423	2019/6/1
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	4.42	2,090	2,188	242,770	2021/6/15
	DISH DBS CORP	6.75	10	10	1,198	2021/6/1
	DISH DBS CORP	5.875	30	31	3,499	2022/7/15
	DISH DBS CORP	5.875	1,200	1,257	139,522	2024/11/15
	DOLLAR TREE INC	5.75	550	582	64,645	2023/3/1
	DUKE ENERGY CORP	3.55	110	114	12,681	2021/9/15
	DUKE ENERGY CORP	3.75	600	544	60,410	2046/9/1
	EATON CORP	1.5	20	20	2,219	2017/11/2
	EATON CORP	2.75	530	528	58,657	2022/11/2

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)					
	EATON CORP	4.15	260	257	28,542	2042/11/2
	ECOLAB INC	4.35	10	10	1,200	2021/12/8
	ECOPETROL SA	5.875	2,020	1,854	205,706	2045/5/28
	EL PASO CORPORATION	7.75	90	112	12,504	2032/1/15
	EL PASO NATURAL GAS	8.375	120	151	16,806	2032/6/15
	ENSCO PLC	8.0	209	212	23,603	2024/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS FRN	7.034	250	258	28,685	2068/1/15
	EOG RESOURCES INC	4.15	220	230	25,579	2026/1/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	160	123	13,726	2023/6/15
	EQUATE PETROCHEMICAL BV	4.25	660	663	73,619	2026/11/3
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.043	420	421	46,786	2026/3/1
	EXXON MOBIL CORPORATION	4.114	530	547	60,772	2046/3/1
	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	4.5	200	203	22,560	2020/4/15
	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	5.25	430	438	48,641	2023/4/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.375	1,150	1,194	132,466	2023/8/15
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	40	42	4,757	2023/12/1
	FIRST DATA CORPORATION	5.75	80	82	9,158	2024/1/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.0	30	30	3,391	2024/1/15
	FIRSTENERGY CORP	2.75	20	20	2,228	2018/3/15
	FIRSTENERGY CORP	4.25	390	403	44,814	2023/3/15
	FIRSTENERGY CORP	7.375	2,010	2,627	291,465	2031/11/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	9.75	290	333	36,940	2022/3/1
	FNMA DISCOUNT NT	—	380	363	40,299	2019/10/9
	FORD MOTOR CRED	3.2	350	353	39,262	2021/1/15
	FORD MOTOR CRED	4.75	660	614	68,126	2043/1/15
	FREEPORT-MC C AND G	3.55	65	61	6,800	2022/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	6.5	6	6	681	2020/11/15
	FRESENIUS MED CARE II	4.125	80	81	9,059	2020/10/15
	FRESENIUS MED CARE II	4.75	560	569	63,147	2024/10/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.0	170	186	20,675	2019/8/7
	GENERAL ELEC CAP CORP	2.342	862	867	96,201	2020/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	5.3	298	330	36,655	2021/2/11
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.65	70	77	8,551	2021/10/17
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.15	195	201	22,371	2022/9/7
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.373	508	523	58,116	2025/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.875	3,637	5,166	573,144	2039/1/10
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.5	30	32	3,576	2044/3/11
	GENERAL MOTORS	6.25	1,130	1,227	136,167	2043/10/2
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	210	221	24,528	2021/9/25
	GILEAD SCIENCES INC	3.7	110	113	12,572	2024/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	3.5	200	201	22,397	2025/2/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	100	103	11,435	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	280	287	31,923	2046/3/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.15	500	469	52,047	2047/3/1
	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	2.85	50	50	5,606	2022/5/8
	GLENORE FIN CANADA	2.7	550	551	61,230	2017/10/25
	GLENORE FUNDING LLC	4.125	780	797	88,497	2023/5/30

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)	GLENCORE FUNDING LLC	4.0	440	435	48,322	2027/3/27
		GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	470	497	55,227	2020/11/1
		GOLDMAN SACHS GROUP	3.5	600	589	65,427	2026/11/16
		GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	1,390	1,714	190,212	2037/10/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	1,880	1,954	216,792	2024/3/3
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	3,770	3,853	427,427	2025/10/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.45	50	59	6,599	2036/5/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	1,060	1,113	123,561	2045/5/22
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	850	900	99,854	2045/10/21
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	560	584	64,826	2023/11/15
		HALLIBURTON CO	5.0	1,260	1,335	148,098	2045/11/15
		HARRIS CORPORATION	5.054	140	153	17,051	2045/4/27
		HCA INC	6.5	250	274	30,400	2020/2/15
		HCA INC	7.5	80	91	10,142	2022/2/15
		HCA INC	5.875	50	54	6,099	2022/3/15
		HCA INC	5.875	160	173	19,191	2023/5/1
		HCA INC	5.375	190	195	21,737	2025/2/1
		HCA INC	5.25	270	284	31,564	2026/6/15
		HEINEKEN NV	1.4	20	19	2,217	2017/10/1
		HJ HEINZ CO	4.875	266	284	31,538	2025/2/15
		HSBC BANK PLC	4.75	180	193	21,495	2021/1/19
		HSBC HOLDING PLC	4.25	630	640	71,011	2024/3/14
		HSBC HOLDINGS PLC	3.4	860	881	97,752	2021/3/8
		HSBC HOLDINGS PLC	4.25	620	625	69,432	2025/8/18
		HSBC HOLDINGS PLC	4.3	310	323	35,883	2026/3/8
		HSBC HOLDINGS PLC	3.9	1,500	1,520	168,657	2026/5/25
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	4.041	570	576	63,995	2028/3/13
		HUMANA INC	3.15	100	100	11,157	2022/12/1
		HUMANA INC	3.95	760	778	86,403	2027/3/15
		HUMANA INC	4.625	20	20	2,245	2042/12/1
		HUMANA INC	4.95	160	169	18,816	2044/10/1
		HUMANA INC	4.8	30	31	3,481	2047/3/15
		ILFC E-CAP TRUST II FRN	4.91	200	190	21,104	2065/12/21
		INTEL CORP	3.7	110	115	12,767	2025/7/29
		INTEL CORP	4.9	110	124	13,759	2045/7/29
		INTER-AMERICAN	4.375	460	462	51,279	2025/6/10
		INTESA SANPAOLO SPA	5.017	790	741	82,232	2024/6/26
		INTL LEASE FINANCE CORP	4.625	250	264	29,316	2021/4/15
		INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	520	637	70,761	2022/1/15
		INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	200	223	24,775	2022/8/15
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	2.25	30	30	3,362	2019/4/17	
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	1.7	10	9	1,103	2020/1/15	
	JOHNSON & JOHNSON	3.625	1,460	1,454	161,381	2037/3/3	
	JP MORGAN CHASE & CO	3.625	150	153	17,059	2024/5/13	
	JP MORGAN CHASE & CO	3.875	750	763	84,678	2024/9/10	
	JPMORGAN CHASE & CO	4.125	2,520	2,577	285,869	2026/12/15	

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)					
	JPMORGAN CHASE & CO	4.25	220	226	25,137	2027/10/1
	JPMORGAN CHASE & CO	4.95	2,050	2,171	240,843	2045/6/1
	KERR-MCGEE CORP	6.95	100	118	13,119	2024/7/1
	KINDER MORGAN ENER PART	3.5	390	385	42,726	2023/9/1
	KINDER MORGAN ENER PART	4.25	160	163	18,124	2024/9/1
	KINDER MORGAN INC	5.3	280	284	31,590	2034/12/1
	KKR GROUP FIN CO II	5.5	50	52	5,829	2043/2/1
	KRAFT FOODS INC	3.5	430	440	48,902	2022/6/6
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.95	200	203	22,552	2025/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	150	156	17,387	2035/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	80	81	9,054	2042/6/4
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.2	130	136	15,119	2045/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	570	535	59,423	2046/6/1
	KROGER CO	6.15	80	88	9,793	2020/1/15
	LAMB WESTON HLD	4.875	350	356	39,530	2026/11/1
	LLOYDS BANK PLC	4.65	2,310	2,363	262,131	2026/3/24
	LLOYDS TSB BANK PLC	4.5	300	308	34,226	2024/11/4
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.55	510	520	57,744	2026/1/15
	MCDONALD'S CORP	3.7	320	328	36,399	2026/1/30
	MCDONALDS CORP	3.5	990	996	110,545	2027/3/1
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	3.35	970	979	108,700	2027/4/1
	MEDTRONIC INC	3.5	1,030	1,059	117,503	2025/3/15
	MERCK & CO INC	2.75	200	198	21,995	2025/2/10
	MERRILL LYNCH	6.875	100	105	11,663	2018/4/25
	METLIFE INC	6.4	570	628	69,770	2066/12/15
	MGM RESORTS INTL	6.0	500	539	59,829	2023/3/15
	MICROSOFT CORP	2.875	1,080	1,092	121,140	2024/2/6
	MICROSOFT CORP	2.7	270	267	29,633	2025/2/12
	MICROSOFT CORP	2.4	3,120	2,968	329,298	2026/8/8
	MICROSOFT CORP	3.3	900	918	101,893	2027/2/6
	MICROSOFT CORP	3.45	30	28	3,182	2036/8/8
	MICROSOFT CORP	4.1	290	299	33,220	2037/2/6
	MICROSOFT CORP	4.5	490	507	56,330	2057/2/6
	MIDAMERICAN ENERGY HLDGS	6.5	330	432	47,960	2037/9/15
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.998	400	404	44,857	2022/2/22
	MLPX LP-REGS	4.875	170	179	19,919	2024/12/1
	MLPX LP-REGS	4.875	340	358	39,777	2025/6/1
	MOLSON COORS BREWING CO	3.5	10	10	1,150	2022/5/1
	MORGAN STANLEY	5.5	400	437	48,535	2020/7/24
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	2.45	600	593	65,891	2021/7/27
	NBCUNIVERSAL MEDIA LLC	4.375	300	323	35,865	2021/4/1
	NCL CORP LTD	4.625	320	326	36,182	2020/11/15
	NETFLIX INC	5.5	130	138	15,388	2022/2/15
	NETFLIX INC	5.875	210	225	25,029	2025/2/15
	NEWELL RUBBERMAID INC	3.15	150	153	17,033	2021/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.2	850	887	98,473	2026/4/1
	NOBLE ENERGY INC	4.15	110	115	12,839	2021/12/15

銘柄	銘柄	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	
		%	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)					
	NOVARTIS SECS INVEST LTD	5.125	130	138	15,311	2019/2/10
	NUMERICABLE GROUP SA	6.25	620	627	69,621	2024/5/15
	NUMERICABLE GROUP SA	7.375	200	206	22,892	2026/5/1
	NVR INC	3.95	10	10	1,152	2022/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.125	60	61	6,806	2022/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.7	20	19	2,196	2023/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	1,420	1,424	158,010	2026/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.0	380	367	40,809	2027/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.625	170	178	19,792	2045/6/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	150	152	16,950	2046/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.1	510	496	55,092	2047/2/15
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	1,180	1,168	129,580	2025/10/22
	ORACLE CORP	1.2	70	69	7,762	2017/10/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.05	2,370	2,981	330,725	2034/3/1
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	920	949	105,325	2035/6/15
	PERNOD-RICARD SA	4.45	400	426	47,335	2022/1/15
	PERNOD-RICARD SA	5.5	200	230	25,560	2042/1/15
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	470	493	54,721	2022/1/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	2,252	2,315	256,884	2024/3/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.375	410	435	48,310	2027/1/17
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.375	1,650	1,698	188,424	2021/1/27
	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	18	17	1,901	2023/1/30
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	260	289	32,070	2026/8/4
	PETROLEOS MEXICANOS	5.5	110	97	10,762	2044/6/27
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	560	544	60,432	2045/1/23
	PFIZER INC	4.4	60	63	6,991	2044/5/15
	PHILIP MORRIS	2.9	90	91	10,140	2021/11/15
	PHILIP MORRIS	2.5	230	228	25,312	2022/8/22
	PHILIP MORRIS	4.5	60	61	6,798	2042/3/20
	QEP RESOURCES INC	6.875	30	31	3,520	2021/3/1
	QUICKEN LOANS INC	5.75	310	308	34,228	2025/5/1
	RABOBANK	4.375	1,030	1,058	117,374	2025/8/4
	RABOBANK NEDERLAND	4.625	300	316	35,164	2023/12/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	250	247	27,489	2023/3/15
	RANGE RESOURCES CORP	4.875	300	288	31,996	2025/5/15
	RAYTHEON CO	3.125	30	31	3,447	2020/10/15
	REGENCY ENERGY PARTNERS	5.875	53	58	6,471	2022/3/1
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	130	133	14,843	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	1,040	1,222	135,612	2045/8/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	200	205	22,813	2020/10/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	6.875	71	73	8,115	2021/2/15
	RIO TINTO FIN USA LTD	3.75	50	52	5,832	2021/9/20
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.1	40	42	4,725	2023/6/10
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.0	290	308	34,219	2023/12/19
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	5.125	890	903	100,178	2024/5/28
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	280	306	33,966	2024/5/15

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)					
	SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	130	132	14,679	2025/7/17
	SHELL INTL FIN	2.875	600	585	64,918	2026/5/10
	SHELL INTL FIN	4.55	220	230	25,535	2043/8/12
	SHELL INTL FIN	4.375	1,980	2,019	224,064	2045/5/11
	SHELL INTL FIN	4.0	760	732	81,310	2046/5/10
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	430	455	50,516	2024/4/10
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	400	423	46,992	2024/4/10
	SLM CORP	8.0	590	642	71,233	2020/3/25
	SMURFIT CAPITAL FNDG PLC	7.5	95	111	12,414	2025/11/20
	SOUTHERN COPPER CORP	6.75	450	509	56,490	2040/4/16
	SOUTHERN COPPER CORP	5.25	1,350	1,321	146,618	2042/11/8
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	150	157	17,509	2022/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	320	340	37,799	2025/7/15
	SPRINT CAP CORP	8.75	40	48	5,346	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.25	50	54	5,993	2021/9/15
	SPRINT CORP	7.625	940	1,028	114,048	2025/2/15
	SPRINT NEXTEL	9.0	460	501	55,615	2018/11/15
	STANDARD CHARTERED PLC	5.7	500	517	57,419	2044/3/26
	STATE STREET CORP	4.956	90	92	10,261	2018/3/15
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.058	590	576	63,906	2021/7/14
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	250	257	28,595	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.375	260	271	30,104	2027/2/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.25	500	513	56,924	2021/4/15
	TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	480	521	57,900	2044/9/15
	TELEFONICA EMISIONES	6.221	20	20	2,241	2017/7/3
	TELEFONICA EMISIONES	5.877	20	21	2,394	2019/7/15
	TENET HEALTHCARE	8.125	550	569	63,226	2022/4/1
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.6	30	31	3,454	2021/8/15
	TIME WARNER CABLE INC	8.25	190	211	23,479	2019/4/1
	TIME WARNER CABLE INC	4.125	200	208	23,124	2021/2/15
	TIME WARNER CABLE INC	4.0	200	208	23,093	2021/9/1
	TIME WARNER CABLE INC	6.55	150	174	19,312	2037/5/1
	TIME WARNER CABLE INC	7.3	370	458	50,912	2038/7/1
	TIME WARNER CABLE INC	5.875	990	1,071	118,866	2040/11/15
	TIME WARNER ENT	8.375	20	26	2,964	2033/7/15
	TIME WARNER INC	6.25	370	428	47,527	2041/3/29
	TJX COS INC	2.25	90	82	9,206	2026/9/15
	TOYOTA MTR CRED	1.25	80	79	8,871	2017/10/5
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	1,350	1,741	193,133	2026/2/1
	TYSON FOODS INC	5.15	40	42	4,682	2044/8/15
	UBS GROUP FUNDING	3.491	1,580	1,593	176,727	2023/5/23
	UBS GROUP FUNDING	4.125	450	459	50,940	2025/9/24
	UBS GROUP FUNDING	4.253	1,550	1,579	175,258	2028/3/23
	UNILEVER CAPITAL CORP	4.8	150	158	17,573	2019/2/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.75	280	293	32,548	2024/11/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	30	31	3,448	2025/7/15
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	180	191	21,195	2042/6/1

銘柄	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	
	%	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)	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	390	408	45,321	2025/7/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	310	304	33,830	2025/2/15
	VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	1,157	1,253	139,082	2036/11/21
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	10	8	986	2020/10/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.5	470	398	44,150	2021/7/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.625	90	70	7,772	2021/12/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	30	22	2,470	2023/3/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.875	140	105	11,655	2023/5/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	6.125	210	155	17,288	2025/4/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	10	10	1,184	2020/9/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	190	173	19,290	2026/8/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	3,870	3,947	437,842	2027/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.25	220	227	25,272	2037/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.5	490	515	57,217	2047/3/16
	VIACOM INC	4.25	30	30	3,436	2023/9/1
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	330	345	38,286	2023/4/15
	VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.25	360	362	40,183	2026/1/15
	VISA INC	3.15	690	695	77,139	2025/12/14
	VISA INC	4.3	450	474	52,684	2045/12/14
	VRX ESCROW CORP	5.375	60	51	5,758	2020/3/15
	WAL-MART STORES	6.2	100	130	14,481	2038/4/15
	WAL-MART STORES	4.75	1,400	1,568	174,028	2043/10/2
	WAL-MART STORES	4.3	1,000	1,055	117,095	2044/4/22
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.45	490	480	53,321	2026/6/1
	WASTE MANAGEMENT INC	4.6	20	21	2,391	2021/3/1
	WASTE MANAGEMENT INC	3.5	30	31	3,445	2024/5/15
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	300	304	33,794	2024/9/17
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	900	913	101,382	2024/9/17
	WELLPOINT INC	5.875	110	110	12,290	2017/6/15
	WELLPOINT INC	3.125	210	211	23,432	2022/5/15
	WELLS FARGO & CO FRN	5.875	150	161	17,957	2049/12/31
	WELLS FARGO & COMPANY	1.5	30	29	3,324	2018/1/16
	WELLS FARGO & COMPANY	3.45	30	30	3,370	2023/2/13
	WELLS FARGO & COMPANY	4.48	1,409	1,506	167,113	2024/1/16
	WELLS FARGO & COMPANY	3.0	1,730	1,660	184,240	2026/10/23
	WELLS FARGO & COMPANY	4.3	5,030	5,248	582,266	2027/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	4.65	1,880	1,894	210,187	2044/11/4
	WELLS FARGO & COMPANY	4.9	190	199	22,109	2045/11/17
	WELLS FARGO & COMPANY	4.4	160	155	17,299	2046/6/14
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	640	658	73,082	2046/12/7
	WESTLAKE CHEMICAL	4.875	80	83	9,237	2023/5/15
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	40	40	4,462	2021/3/15
	WILLIAMS COS INC	7.875	545	632	70,141	2021/9/1
	WILLIAMS COS INC	7.5	59	68	7,590	2031/1/15
	WM WRIGLEY JR CO	2.9	330	336	37,280	2019/10/21
	WPX ENERGY INC	6.0	90	91	10,181	2022/1/15



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		
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)	WPX ENERGY INC	390	439	48,712	2023/8/1	
		WYETH	50	62	6,900	2037/4/1	
		XSTRATA FIN CAN	40	40	4,453	2017/10/25	
		ZF NA CAPITAL	4.75	630	649	72,035	2025/4/29
小	計				105,399,230		
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	8.5	65,150	71,880	424,814	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	94,530	96,827	572,248	2042/11/13
小	計				997,062		
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル			
	国債証券	BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	23,500	23,574	831,939	2021/1/1
小	計				831,939		
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル			
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND	8.15	441,970	455,702	897,732	2027/2/3
小	計				897,732		
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	8.375	83,215,000	90,320,728	758,694	2026/9/15
小	計				758,694		
合	計				108,884,660		

(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。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
WA OPPORTUNISTIC US\$ HIGH YIELD LTD	15	15	4,670	518,093	0.5
合 計	口 数 ・ 金 額	15	4,670	518,093	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.5%>	

(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) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

## 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 国	債券先物取引	百万円
	US 5YR 1706	31,822
	US 2YR 1706	4,443
	US 10YR 1706	—
	US 20YR 1706	1,817
	USUL10YR1706	—
国	US UL 1706	880
	金利先物取引	53
	90 EUR\$ 1803	5,266
	90 EUR\$ 1706	2,107
	90 EUR\$ 1812	10,092
	90 EUR\$ 1912	—
		10,063

(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) 一印は組入れなし。

## 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	
		百万円	百万円	
外 国	債券オプション取引	FVK7 C 0421	—	1
		FVK7 P 0421	—	0.114359
	FVM7 C 0526	—	3	
	TYK7 C 0421	—	0.395228	
	TYK7 P 0421	—	—	
	TYM7 C 0526	—	3	
	TYM7 P 0526	—	0.185471	
	USK7 C 0421	—	4	
	USM7 C 0526	—	4	

(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

(2017年4月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
優先証券	204,631	0.2
公社債	108,884,660	81.0
投資証券	518,093	0.4
コール・ローン等、その他	24,844,991	18.4
投資信託財産総額	134,452,375	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(109,673,888千円)の投資信託財産総額(134,452,375千円)に対する比率は81.6%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、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.93円、1メキシコペソ=5.91円、1ブラジルレアル=35.29円、1ロシアルーブル=1.97円、100インドネシアルピア=0.84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(2016年4月8日から2017年4月7日まで)に該当した取引は、有価証券取引が3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 (2017年4月7日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	134,356,602,186
コール・ローン等	14,027,093,301
優先証券(評価額)	204,631,943
公社債(評価額)	108,884,660,192
投資証券(評価額)	518,093,767
未収入金	8,833,852,067
未収利息	643,034,769
前払費用	40,032,926
差入委託証拠金	1,205,203,221
(B) 負債	23,963,792,657
コール・オプション(売)	18,125,909
プット・オプション(売)	299,832
未払金	23,871,781,822
未払解約金	73,583,536
未払利息	1,558
(C) 純資産総額(A-B)	110,392,809,529
元本	75,857,891,588
次期繰越損益金	34,534,917,941
(D) 受益権総口数	75,857,891,588口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,553円

&lt;注記事項&gt;

(注1) 元本の状況

期首元本額	42,619,321,602円
期中追加設定元本額	44,610,884,500円
期中一部解約元本額	11,372,314,514円

(注2) 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)	23,302,357,034円
LM・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用)	47,907,182,397円
LM・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)	2,022,822,594円
LM・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用)	2,305,584,875円
LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	319,944,688円

## ○損益の状況 (2016年4月8日～2017年4月7日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	2,774,137,576
受取利息	2,704,312,413
その他収益金	70,635,890
支払利息	△ 810,727
(B) 有価証券売買損益	1,998,253,424
売買益	5,925,807,572
売買損	△ 3,927,554,148
(C) 先物取引等取引損益	414,536,869
取引益	2,817,065,330
取引損	△ 2,402,528,461
(D) 保管費用等	△ 11,295,413
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	5,175,632,456
(F) 前期繰越損益金	17,148,535,443
(G) 追加信託差損益金	17,153,464,992
(H) 解約差損益金	△ 4,942,714,950
(I) 計(E+F+G+H)	34,534,917,941
次期繰越損益金(I)	34,534,917,941

(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(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3) 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。

## ウエルントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)FC/FD

2016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、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス、ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス、ブルームバーグ・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	ウエルントン・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ております。

\* 掲載している組入資産の明細及び計算書等は、Wellington World Bond (Customized BM) Fund (Cayman) (ウエルントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン))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		
2016年1月1日から2016年12月31日までの期間		
<b>収益</b>		
受取利息	\$	1,367,365
投資有価証券売買に係る実現損益		(3,298,420)
外国為替取引に係る実現損益		(9,547)
投資有価証券売買に係る未実現損益		757,489
外国為替取引に係る未実現損益		(14,679)
<b>収益合計</b>	\$	<u>(1,197,792)</u>
<b>費用</b>		
運用報酬	\$	159,761
保管手数料		98,584
事務管理手数料		80,552
取引費用		53,803
専門家報酬		48,682
名義書換代理人手数料		23,999
受託手数料		18,000
支払利息		8,706
諸経費		3,145
<b>費用合計</b>	\$	<u>495,232</u>
<b>税引前損益</b>	\$	(1,693,024)
源泉税		(15,426)
<b>純投資損益</b>	\$	<u>(1,708,450)</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(ヘッジあり)	\$	(16,445)
FDクラス(ヘッジなし)		(927,532)
	\$	<u>(943,977)</u>
<b>純資産の増減額</b>	\$	<u><u>(2,652,427)</u></u>

期末一口あたり純資産価格		
FCクラス(ヘッジあり)(期末純資産総額\$792,284/期末口数8,452)	\$	93.74
FCクラス(ヘッジあり)(期末純資産総額¥92,408,041/期末口数8,452)	¥	10,933
FDクラス(ヘッジなし)(期末純資産総額\$46,063,832/期末口数419,328)	\$	109.85
FDクラス(ヘッジなし)(期末純資産総額¥5,372,654,878/期末口数419,328)	¥	12,813

## ◎組入資産の明細(2016年12月31日現在)

○有価証券明細表\*<sup>1</sup>

銘柄名	額面金額/ユニット数	満期日	評価額(\$)
<b>現金等価物</b>			
BNP PARIBAS SR UNSECURED REGS 11/17 2.875	185,000	11/27/2017	200,404
DEUT PFANDBRIEFBANK AG JUMBO PFANDB REGS 01/17 3.375	1,100,000	01/18/2017	1,161,977
KFW GOVT GUARANT 08/17 3.375	990,000	08/30/2017	1,000,861
CZECH REPUBLIC BONDS REGS 04/17 4	20,890,000	04/11/2017	826,183
AMERICAN INTL GROUP SR UNSECURED 06/17 5	100,000	06/26/2017	108,063
HSBC FINANCE CORP SR UNSECURED REGS 05/17 4.875	100,000	05/30/2017	107,624
ORANGE SA SR UNSECURED 02/17 4.75	255,000	02/21/2017	270,716
CAISSE REFINANCE L HABIT COVERED 04/17 3.5	350,000	04/25/2017	373,437
CIE FINANCEMENT FONCIER COVERED 01/17 3.75	150,000	01/24/2017	158,574
UK TREASURY BILL GBP BILLS 02/17 0.00000	75,000	02/06/2017	92,658
GE CAPITAL EURO FUNDING COMPANY GUAR REGS 05/17 1	150,000	05/02/2017	158,848
RCI BANQUE SA SR UNSECURED REGS 04/17 4.25	25,000	04/27/2017	26,734
AXA BANK EUROPE SCF COVERED REGS 04/17 2.25	200,000	04/19/2017	212,485
LLOYDS BANK PLC COVERED 01/17 3.5	225,000	01/11/2017	237,475
NRW.BANK LOCAL GOVT G REGS 05/17 4.5	350,000	05/29/2017	376,398
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 01/17 6.125	1,125,000	01/23/2017	816,426
SANTANDER INTL DEBT SA COMPANY GUAR REGS 10/17 4.125	100,000	10/04/2017	108,833
DNB BOLIGKREDITT AS COVERED REGS 01/17 3.375	445,000	01/20/2017	470,176
SANTANDER UK PLC SR UNSECURED 09/17 1.65	100,000	09/29/2017	100,106
METLIFE INC SR UNSECURED 12/17 VAR	5,000	12/15/2017	5,013
QUEBEC T BILL BILLS 01/17 0.00000	120,000	01/27/2017	89,450
<b>現金等価物合計</b>			<b>6,902,441</b>
<b>金融</b>			
FCA CAPITAL IRELAND PLC COMPANY GUAR REGS 10/19 2	130,000	10/23/2019	142,639
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED REGS 02/23 3.25	50,000	02/01/2023	59,628
ABN AMRO BANK NV SR UNSECURED REGS 03/22 4.125	75,000	03/28/2022	94,500
SOCIETE GENERALE SCF COVERED 03/19 5	150,000	03/27/2019	176,783
ABN AMRO BANK NV COVERED 06/20 3.625	275,000	06/22/2020	328,063
BARCLAYS BANK PLC COVERED 03/22 4.25	250,000	03/02/2022	318,801
KFW GOVT GUARANT 08/20 6	275,000	08/20/2020	221,634
HSBC HOLDINGS PLC SUBORDINATED REGS 06/19 6	50,000	06/10/2019	60,048
GE CAPITAL EURO FUNDING COMPANY GUAR 01/20 5.375	100,000	01/23/2020	122,796
PROGRAMA CEDULAS TDA FTA COVERED 04/21 4.125	200,000	04/10/2021	244,550
BANK OF SCOTLAND PLC COVERED 12/24 4.875	100,000	12/20/2024	152,535
RABOBANK CAP FD TR IV COMPANY GUAR REGS 10/49 VAR	20,000	10/29/2049	25,792
CITIGROUP INC SR UNSECURED REGS 08/19 5	100,000	08/02/2019	118,977
INTESA SANPAOLO SPA SR UNSECURED REGS 03/22 1.125	140,000	03/04/2022	148,077
COOPERATIEVE RABOBANK UA SUBORDINATED REGS 05/26 VAR	100,000	05/26/2026	109,490
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED REGS 08/19 5	100,000	08/21/2019	75,376
INTESA SANPAOLO SPA SR UNSECURED REGS 10/23 4	100,000	10/30/2023	124,023
BBVA SENIOR FINANCE SA COMPANY GUAR REGS 01/18 3.75	100,000	01/17/2018	109,564
NORDEA BANK AB SR UNSECURED REGS 07/22 3.25	100,000	07/05/2022	121,867
BNP PARIBAS HOME LOAN CO COVERED REGS 03/22 3.125	300,000	03/22/2022	367,581
KFW GOVT GUARANT 02/22 5.5	275,000	02/09/2022	223,053
ING BANK NV COVERED REGS 01/22 3.375	250,000	01/10/2022	308,311
AXA SA SUBORDINATED REGS 04/40 VAR	50,000	04/16/2040	58,696
SOCIETE GENERALE SR UNSECURED REGS 03/21 4.75	100,000	03/02/2021	124,981

KFW GOVT GUARANT 12/19 6.25	525,000	12/04/2019	420,267
DANSKE BANK A/S COVERED 11/19 4.125	50,000	11/26/2019	59,239
OP MORTGAGE BANK COVERED REGS 07/18 3.5	275,000	07/11/2018	306,646
WELLS FARGO BANK NA SR UNSECURED 05/19 1.75	250,000	05/24/2019	248,791
WELLS FARGO + COMPANY SUBORDINATED 06/46 4.4	25,000	06/14/2046	23,926
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 02/25 3	10,000	02/19/2025	9,606
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 01/20 2.15	95,000	01/30/2020	94,551
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 09/24 3.3	50,000	09/09/2024	49,487
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 07/21 2.1	50,000	07/26/2021	48,653
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 03/21 2.5	50,000	03/04/2021	49,630
ANTHEM INC SR UNSECURED 01/44 5.1	10,000	01/15/2044	10,656
VISA INC SR UNSECURED 12/25 3.15	20,000	12/14/2025	20,088
VISA INC SR UNSECURED 12/22 2.8	25,000	12/14/2022	25,140
UNUM GROUP SR UNSECURED 05/21 3	20,000	05/15/2021	19,942
US BANCORP SR UNSECURED 07/26 2.375	50,000	07/22/2026	46,288
US BANCORP SUBORDINATED 04/26 3.1	25,000	04/27/2026	24,339
TRAVELERS COS INC SR UNSECURED 06/37 6.25	25,000	06/15/2037	32,126
TORONTO DOMINION BANK SR UNSECURED 04/21 2.125	25,000	04/07/2021	24,618
TORONTO DOMINION BANK COVERED 144A 09/19 2.25	200,000	09/25/2019	201,592
SUNTRUST BANKS INC SR UNSECURED 03/21 2.9	25,000	03/03/2021	25,353
SANTANDER UK PLC SR UNSECURED 09/19 2.35	100,000	09/10/2019	100,063
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 12/19 5.5	40,000	12/04/2019	55,630
RIO TINTO FIN USA LTD COMPANY GUAR 05/19 9	30,000	05/01/2019	34,592
PROTECTIVE LIFE GLOBAL SECURED 144A 09/21 1.999	150,000	09/14/2021	145,042
PRINCIPAL FINANCIAL GROU COMPANY GUAR 11/46 4.3	5,000	11/15/2046	4,899
PNC FINANCIAL SERVICES SR UNSECURED 06/19 6.7	75,000	06/10/2019	83,212
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE SR UNSECURED 144A 09/21 1.9	25,000	09/14/2021	24,124
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG SECURED 144A 09/21 1.7	50,000	09/14/2021	48,217
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG SECURED 144A 07/26 2.35	50,000	07/14/2026	46,598
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 01/45 4.3	10,000	01/27/2045	9,966
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 07/21 5.5	75,000	07/28/2021	83,110
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 04/18 6.875	20,000	04/25/2018	21,258
MASTERCARD INC SR UNSECURED 11/46 3.8	25,000	11/21/2046	24,505
LINCOLN NATIONAL CORP SR UNSECURED 12/26 3.625	20,000	12/12/2026	19,953
KFW GOVT GUARANT 01/23 2.125	225,000	01/17/2023	221,732
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 05/23 2.7	125,000	05/18/2023	122,299
JPMORGAN CHASE + CO SUBORDINATED 09/24 3.875	25,000	09/10/2024	25,296
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 01/23 3.2	75,000	01/25/2023	75,835
HARTFORD FINL SVCS GRP SR UNSECURED 04/22 5.125	35,000	04/15/2022	38,821
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 12/19 2.3	25,000	12/13/2019	24,972
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 01/23 3.625	75,000	01/22/2023	76,606
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 02/33 6.125	25,000	02/15/2033	30,216
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 07/21 3.2	50,000	07/06/2021	49,583
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 07/20 3.2	50,000	07/13/2020	50,150
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 07/19 3.5	50,000	07/10/2019	50,913
GENERAL ELECTRIC CO SR UNSECURED 01/38 5.875	35,000	01/14/2038	44,049
ANGLIAN WATER SERV FIN SR SECURED REGS 07/30 6.293	50,000	07/30/2030	89,578
DISCOVER FINANCIAL SVS SR UNSECURED 11/24 3.95	50,000	11/06/2024	49,553
CITIGROUP INC SR UNSECURED 10/26 3.2	25,000	10/21/2026	23,906
CITIGROUP INC SR UNSECURED 01/26 3.7	50,000	01/12/2026	49,743
BERKSHIRE HATHAWAY INC SR UNSECURED 03/26 3.125	10,000	03/15/2026	9,935
BERKSHIRE HATHAWAY INC SR UNSECURED 03/23 2.75	15,000	03/15/2023	14,943
BERKSHIRE HATHAWAY INC SR UNSECURED 03/21 2.2	15,000	03/15/2021	14,969



BERKSHIRE HATHAWAY FIN COMPANY GUAR 01/21 4.25	50,000	01/15/2021	53,887
BANK OF NOVA SCOTIA SR UNSECURED 03/21 2.45	50,000	03/22/2021	49,795
BANK OF NY MELLON CORP SUBORDINATED 10/28 3	15,000	10/30/2028	14,263
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 11/20 2.151	15,000	11/09/2020	14,805
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 10/27 3.248	20,000	10/21/2027	19,094
BANK OF AMERICA CORP SUBORDINATED 03/26 4.45	20,000	03/03/2026	20,611
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 08/25 3.875	25,000	08/01/2025	25,421
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 05/18 5.65	20,000	05/01/2018	20,955
BB+T CORPORATION SR UNSECURED 01/20 2.45	125,000	01/15/2020	125,979
AMERICAN INTL GROUP SR UNSECURED 04/26 3.9	25,000	04/01/2026	25,440
AMERICAN HONDA FINANCE SR UNSECURED 07/21 1.65	75,000	07/12/2021	72,229
ALLSTATE CORP SR UNSECURED 12/26 3.28	25,000	12/15/2026	25,083
CHUBB INA HOLDINGS INC COMPANY GUAR 03/43 4.15	25,000	03/13/2043	25,239
AFLAC INC SR UNSECURED 11/24 3.625	50,000	11/15/2024	51,460
ABN AMRO BANK NV SR UNSECURED 144A 09/19 1.8	200,000	09/20/2019	197,097
<b>金融合計</b>			<b>8,084,329</b>

**資本財・サービス**

PERNOD RICARD SA SR UNSECURED REGS 06/20 2	100,000	06/22/2020	112,057
CRH FINLAND SERVICES OYJ COMPANY GUAR REGS 10/20 2.75	130,000	10/15/2020	149,119
HEINEKEN NV SR UNSECURED REGS 08/20 2.125	100,000	08/04/2020	113,048
PPR SR UNSECURED REGS 04/19 3.125	100,000	04/23/2019	113,067
BMW FINANCE NV COMPANY GUAR 01/19 3.25	50,000	01/14/2019	56,233
AMERICA MOVIL SAB DE CV COMPANY GUAR 06/22 4.75	50,000	06/28/2022	63,936
TELEFONICA EMISIONES SAU COMPANY GUAR REGS 11/19 4.693	100,000	11/11/2019	118,773
IMPERIAL BRANDS FIN PLC COMPANY GUAR REGS 02/22 9	50,000	02/17/2022	83,378
MARKS + SPENCER PLC SR UNSECURED REGS 12/19 6.125	50,000	12/02/2019	69,773
VIVENDI SA SR UNSECURED 12/19 4.875	50,000	12/02/2019	60,216
ANHEUSER BUSCH INBEV NV COMPANY GUAR REGS 09/24 2.875	25,000	09/25/2024	30,472
WOLTERS KLUWER NV SR UNSECURED REGS 04/18 6.375	100,000	04/10/2018	114,009
BAT INTL FINANCE PLC COMPANY GUAR 03/24 7.25	50,000	03/12/2024	82,733
DANONE SA SR UNSECURED REGS 11/24 0.709	100,000	11/03/2024	104,044
AT+T INC SR UNSECURED 05/23 2.75	100,000	05/19/2023	116,076
BRITISH TELECOMMUNICATIO SR UNSECURED REGS 03/21 0.625	135,000	03/10/2021	143,774
COCA COLA CO/THE SR UNSECURED 03/23 0.75	100,000	03/09/2023	107,552
DAIMLER AG SR UNSECURED REGS 11/18 1.5	75,000	11/19/2018	81,441
PHILIP MORRIS INTL INC SR UNSECURED 03/20 1.75	100,000	03/19/2020	111,079
SIEMENS FINANCIERINGSMAT COMPANY GUAR REGS 03/21 1.75	35,000	03/12/2021	39,730
JCDECAUX SA SR UNSECURED REGS 02/18 2	100,000	02/08/2018	107,869
WASTE MANAGEMENT INC COMPANY GUAR 05/23 2.4	50,000	05/15/2023	48,482
WASTE MANAGEMENT INC COMPANY GUAR 05/24 3.5	65,000	05/15/2024	67,018
VIACOM INC SR UNSECURED 10/26 3.45	10,000	10/04/2026	9,242
VIACOM INC SR UNSECURED 09/19 5.625	100,000	09/15/2019	107,582
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 03/55 4.672	22,000	03/15/2055	20,660
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 11/34 4.4	10,000	11/01/2034	9,870
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 12/19 2.3	50,000	12/15/2019	50,375
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 02/18 6	50,000	02/15/2018	52,426
21ST CENTURY FOX AMERICA COMPANY GUAR 02/41 6.15	25,000	02/15/2041	29,569
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP SR UNSECURED 05/19 1.4	225,000	05/20/2019	222,447
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP SR UNSECURED 03/20 2.15	200,000	03/12/2020	199,643
TIME WARNER CABLE LLC SR SECURED 04/19 8.25	25,000	04/01/2019	28,093
TIME WARNER CABLE LLC SR SECURED 07/18 6.75	125,000	07/01/2018	133,453
TIME WARNER ENT SR SECURED 03/23 8.375	50,000	03/15/2023	62,889

TIME WARNER INC COMPANY GUAR 06/22 3.4	20,000	06/15/2022	20,117
3M COMPANY SR UNSECURED 09/46 3.125	25,000	09/19/2046	22,281
3M COMPANY SR UNSECURED 09/26 2.25	25,000	09/19/2026	23,467
THOMSON REUTERS CORP SR UNSECURED 09/24 3.85	50,000	09/29/2024	51,015
THERMO FISHER SCIENTIFIC SR UNSECURED 02/22 3.3	25,000	02/15/2022	25,399
TEVA PHARMACEUTICALS NE COMPANY GUAR 10/26 3.15	10,000	10/01/2026	9,219
SUNOCO LOGISTICS PARTNER COMPANY GUAR 07/26 3.9	25,000	07/15/2026	24,198
SUNOCO LOGISTICS PARTNER COMPANY GUAR 04/21 4.4	50,000	04/01/2021	52,655
SOUTHERN COPPER CORP SR UNSECURED 11/22 3.5	50,000	11/08/2022	49,625
SHELL INTERNATIONAL FIN COMPANY GUAR 05/46 4	25,000	05/10/2046	23,906
REYNOLDS AMERICAN INC COMPANY GUAR 06/19 8.125	25,000	06/23/2019	28,521
REYNOLDS AMERICAN INC COMPANY GUAR 06/25 4.45	75,000	06/12/2025	79,186
REPUBLIC SERVICES INC SR UNSECURED 07/26 2.9	10,000	07/01/2026	9,587
RAYTHEON COMPANY SR UNSECURED 12/24 3.15	35,000	12/15/2024	35,629
ORANGE SA SR UNSECURED 01/33 8.125	25,000	01/28/2033	48,830
PROCTER + GAMBLE CO/THE SR UNSECURED 11/26 2.45	50,000	11/03/2026	47,913
PRES + FELLOWS OF HARVAR UNSECURED 07/56 3.3	25,000	07/15/2056	21,986
PHILIP MORRIS INTL INC SR UNSECURED 11/44 4.25	25,000	11/10/2044	24,685
PETROLEOS MEXICANOS COMPANY GUAR REGS 09/47 6.75	31,000	09/21/2047	29,250
PETROLEOS MEXICANOS COMPANY GUAR 01/23 3.5	45,000	01/30/2023	41,198
PETROLEOS MEXICANOS COMPANY GUAR 06/44 5.5	16,000	06/27/2044	13,315
PEPSICO INC SR UNSECURED 10/46 3.45	10,000	10/06/2046	9,110
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR UNSECURED 02/27 3	25,000	02/15/2027	24,189
NOBLE ENERGY INC SR UNSECURED 11/43 5.25	15,000	11/15/2043	15,279
MOLSON COORS BREWING CO COMPANY GUAR 07/26 3	50,000	07/15/2026	47,266
MICROSOFT CORP SR UNSECURED 08/26 2.4	30,000	08/08/2026	28,341
MICROSOFT CORP SR UNSECURED 08/21 1.55	75,000	08/08/2021	72,743
MERCK + CO INC SR UNSECURED 05/23 2.8	75,000	05/18/2023	75,290
MEDTRONIC INC COMPANY GUAR 03/22 3.125	100,000	03/15/2022	102,170
MCKESSON CORP SR UNSECURED 03/24 3.796	25,000	03/15/2024	25,767
MARRIOTT INTERNATIONAL SR UNSECURED 01/22 2.3	50,000	01/15/2022	48,502
MARATHON OIL CORP SR UNSECURED 11/22 2.8	25,000	11/01/2022	23,907
LOWE S COS INC SR UNSECURED 04/46 3.7	20,000	04/15/2046	18,669
LOWE S COS INC SR UNSECURED 04/26 2.5	25,000	04/15/2026	23,742
L3 TECHNOLOGIES INC COMPANY GUAR 12/26 3.85	5,000	12/15/2026	4,970
KROGER CO SR UNSECURED 10/26 2.65	25,000	10/15/2026	23,226
KRAFT HEINZ FOODS CO COMPANY GUAR 06/26 3	15,000	06/01/2026	14,083
ILLINOIS TOOL WORKS INC SR UNSECURED 11/26 2.65	50,000	11/15/2026	47,796
HUMANA INC SR UNSECURED 10/24 3.85	50,000	10/01/2024	51,185
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 09/40 5.4	25,000	09/15/2040	29,791
GEORGIA PACIFIC LLC SR UNSECURED 144A 11/21 3.163	75,000	11/15/2021	75,893
GENERAL ELECTRIC CO SR UNSECURED 10/22 2.7	25,000	10/09/2022	24,995
FIDELITY NATIONAL INFORM SR UNSECURED 08/26 3	35,000	08/15/2026	32,863
FIDELITY NATIONAL INFORM COMPANY GUAR 04/23 3.5	25,000	04/15/2023	25,318
EXXON MOBIL CORPORATION SR UNSECURED 03/26 3.043	5,000	03/01/2026	4,993
EXXON MOBIL CORPORATION SR UNSECURED 03/23 2.726	15,000	03/01/2023	15,051
EASTMAN CHEMICAL CO SR UNSECURED 03/25 3.8	8,000	03/15/2025	8,068
DR PEPPER SNAPPLE GROUP COMPANY GUAR 09/26 2.55	25,000	09/15/2026	23,151
WALT DISNEY COMPANY/THE SR UNSECURED 07/26 1.85	50,000	07/30/2026	45,015
WALT DISNEY COMPANY/THE SR UNSECURED 06/44 4.125	15,000	06/01/2044	15,508
DAIMLER FINANCE NA LLC COMPANY GUAR 144A 07/21 2	150,000	07/06/2021	145,652
COMCAST CORP COMPANY GUAR 08/37 6.95	10,000	08/15/2037	13,639
CISCO SYSTEMS INC SR UNSECURED 09/26 2.5	25,000	09/20/2026	23,778

CHEVRON CORP SR UNSECURED 05/26 2.954	25,000	05/16/2026	24,592
CHARTER COMM OPT LLC/CAP SR SECURED 07/25 4.908	45,000	07/23/2025	47,427
CELGENE CORP SR UNSECURED 05/24 3.625	50,000	05/15/2024	50,244
CARGILL INC SR UNSECURED 144A 11/21 3.25	100,000	11/15/2021	102,543
CARDINAL HEALTH INC SR UNSECURED 03/43 4.6	15,000	03/15/2043	14,823
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 06/21 2.125	75,000	06/01/2021	73,541
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 07/20 2.8	35,000	07/20/2020	35,511
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 12/23 4	35,000	12/05/2023	36,878
CBS CORP COMPANY GUAR 03/22 3.375	25,000	03/01/2022	25,418
BP CAPITAL MARKETS PLC COMPANY GUAR 11/23 3.216	25,000	11/28/2023	25,250
BP CAPITAL MARKETS PLC COMPANY GUAR 05/26 3.119	10,000	05/04/2026	9,767
BP CAPITAL MARKETS PLC COMPANY GUAR 11/24 3.535	25,000	11/04/2024	25,374
BP CAPITAL MARKETS PLC COMPANY GUAR 05/22 3.245	25,000	05/06/2022	25,528
APPLE INC SR UNSECURED 02/26 3.25	25,000	02/23/2026	25,013
ANHEUSER BUSCH INBEV FIN COMPANY GUAR 02/44 4.625	25,000	02/01/2044	26,001
ANHEUSER BUSCH INBEV FIN COMPANY GUAR 02/26 3.65	20,000	02/01/2026	20,304
ANHEUSER BUSCH INBEV FIN COMPANY GUAR 02/46 4.9	5,000	02/01/2046	5,404
ANHEUSER BUSCH INBEV FIN COMPANY GUAR 02/36 4.7	20,000	02/01/2036	21,037
ANHEUSER BUSCH INBEV FIN COMPANY GUAR 02/23 3.3	25,000	02/01/2023	25,443
ANHEUSER BUSCH INBEV WOR COMPANY GUAR 01/19 7.75	30,000	01/15/2019	33,416
ANADARKO PETROLEUM CORP SR UNSECURED 07/24 3.45	10,000	07/15/2024	9,817
AMERICAN TOWER CORP SR UNSECURED 09/21 3.45	25,000	09/15/2021	25,323
ALTRIA GROUP INC COMPANY GUAR 09/26 2.625	35,000	09/16/2026	33,144
AGRIUM INC SR UNSECURED 01/19 6.75	25,000	01/15/2019	27,014
ACTAVIS FUNDING SCS COMPANY GUAR 03/35 4.55	10,000	03/15/2035	9,898
ACTAVIS FUNDING SCS COMPANY GUAR 03/20 3	15,000	03/12/2020	15,208
AT+T INC SR UNSECURED 05/25 3.4	25,000	05/15/2025	24,096
AT+T INC SR UNSECURED 06/22 3	25,000	06/30/2022	24,540
<b>資本財・サービス合計</b>			<b>5,664,614</b>

**モーゲージ債**

GNMA POOL 698236 GN 06/39 FIXED 5	6,616	06/15/2039	7,302
GNMA POOL 677100 GN 07/38 FIXED 5.5	2,088	07/15/2038	2,349
GNMA POOL 673009 GN 08/38 FIXED 6	28,689	08/15/2038	32,523
GNMA POOL 644862 GN 06/35 FIXED 5.5	2,844	06/15/2035	3,215
GNMA POOL 783024 GN 07/40 FIXED 5	18,816	07/15/2040	20,764
GNMA POOL 783647 GN 09/35 FIXED 5.5	23,751	09/15/2035	26,826
GNMA POOL 738520 GN 07/41 FIXED 4.5	104,071	07/15/2041	112,587
GNMA POOL 723437 GN 11/39 FIXED 5	5,417	11/15/2039	5,960
GNMA POOL 723434 GN 11/39 FIXED 5	13,426	11/15/2039	14,816
GNMA II POOL 005305 G2 02/42 FIXED 4	18,573	02/20/2042	19,781
GNMA POOL 605616 GN 04/35 FIXED 5.5	2,019	04/15/2035	2,283
GNMA POOL AE7511 GN 06/43 FIXED 3	100,669	06/15/2043	102,168
GNMA II POOL MA3936 G2 09/46 FIXED 3	39,552	09/20/2046	40,104
GNMA II POOL MA3736 G2 06/46 FIXED 3.5	282,308	06/20/2046	293,780
GNMA II POOL MA1376 G2 10/43 FIXED 4	13,694	10/20/2043	14,592
FNMA POOL AE3065 FN 09/25 FIXED 3.5	12,835	09/01/2025	13,382
FNMA POOL MA2868 FN 01/32 FIXED 2.5	80,000	01/01/2032	80,263
FNMA POOL MA2833 FN 12/46 FIXED 3	87,241	12/01/2046	86,763
FNMA POOL MA2803 FN 11/31 FIXED 2.5	24,677	11/01/2031	24,738
FNMA POOL MA2772 FN 10/46 FIXED 3.5	24,490	10/01/2046	25,124
FNMA POOL MA2764 FN 09/46 FIXED 2.5	14,987	09/01/2046	14,275
FNMA POOL MA2539 FN 02/46 FIXED 4	16,590	02/01/2046	17,453

## ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)

FNMA POOL MA2472 FN 12/35 FIXED 3	20,880	12/01/2035	21,162
FNMA POOL MA2405 FN 09/45 FIXED 4	28,684	09/01/2045	30,173
FNMA POOL MA2371 FN 08/45 FIXED 4	28,157	08/01/2045	29,620
FNMA POOL MA2163 FN 02/45 FIXED 3.5	23,078	02/01/2045	23,669
FNMA POOL MA2017 FN 09/44 FIXED 4	15,050	09/01/2044	15,828
FNMA POOL MA0977 FN 02/32 FIXED 4	14,673	02/01/2032	15,573
FNMA POOL MA0353 FN 03/30 FIXED 4.5	13,605	03/01/2030	14,646
FNMA POOL AB9147 FN 04/43 FIXED 3.5	212,727	04/01/2043	219,204
FNMA POOL AB6609 FN 10/42 FIXED 3.5	35,408	10/01/2042	36,498
FNMA POOL AB1656 FN 10/40 FIXED 4	15,052	10/01/2040	15,890
FNMA POOL BE2295 FN 12/46 FIXED 3	25,000	12/01/2046	24,863
FNMA POOL BD0946 FN 06/46 FIXED 4	3,634	06/01/2046	3,825
FNMA POOL BC9025 FN 11/46 FIXED 3	87,243	11/01/2046	86,765
FNMA POOL BC8677 FN 05/46 FIXED 4	4,686	05/01/2046	4,931
FNMA POOL AW9476 FN 10/44 FIXED 3.5	39,024	10/01/2044	40,087
FNMA POOL AT2769 FN 05/28 FIXED 2	26,429	05/01/2028	25,892
FNMA POOL AS6527 FN 01/46 FIXED 4	14,602	01/01/2046	15,362
FNMA POOL AL4645 FN 05/27 FIXED VAR	14,501	05/01/2027	15,314
FNMA POOL AL3429 FN 06/41 FIXED VAR	14,489	06/01/2041	15,626
FNMA POOL AL2581 FN 06/40 FIXED VAR	9,417	06/01/2040	10,668
FNMA POOL AL1064 FN 10/39 FIXED VAR	18,106	10/01/2039	20,630
FNMA POOL AK4520 FN 03/42 FIXED 4	16,164	03/01/2042	17,026
FNMA POOL AJ9806 FN 12/26 FIXED 3.5	11,797	12/01/2026	12,298
FNMA POOL AJ5928 FN 11/41 FIXED 4	31,550	11/01/2041	33,326
FNMA POOL 252207 FN 01/19 FIXED 6.5	11,203	01/01/2019	12,675
FED HM LN PC POOL G60588 FG 08/45 FIXED 4.5	42,448	08/01/2045	45,691
FED HM LN PC POOL Q28429 FG 09/44 FIXED 3.5	19,667	09/01/2044	20,190
FED HM LN PC POOL Q01831 FG 06/41 FIXED 4.5	29,405	06/01/2041	31,732
FED HM LN PC POOL Q00018 FG 04/41 FIXED 4.5	7,028	04/01/2041	7,583
FED HM LN PC POOL J20041 FG 08/27 FIXED 3	40,683	08/01/2027	41,778
FED HM LN PC POOL A15942 FG 11/33 FIXED 6	264	11/01/2033	298
FED HM LN PC POOL A95059 FG 10/38 FIXED 6	924	10/01/2038	1,044
FED HM LN PC POOL A91050 FG 02/40 FIXED 4.5	334	02/01/2040	359
FED HM LN PC POOL C91867 FG 04/36 FIXED 3	22,278	04/01/2036	22,584
FED HM LN PC POOL C91467 FG 07/32 FIXED 3.5	52,195	07/01/2032	54,129
FED HM LN PC POOL G18488 FG 11/28 FIXED 2.5	66,314	11/01/2028	66,493
FED HM LN PC POOL G08741 FG 01/47 FIXED 3	25,000	01/01/2047	24,851
FED HM LN PC POOL G08737 FG 12/46 FIXED 3	114,752	12/01/2046	114,064
FED HM LN PC POOL G08721 FG 09/46 FIXED 3	49,152	09/01/2046	48,857
FED HM LN PC POOL G07388 FG 05/43 FIXED 3.5	17,527	05/01/2043	18,041
FED HM LN PC POOL G07021 FG 09/39 FIXED 5	42,936	09/01/2039	46,741
FED HM LN PC POOL G06571 FG 11/37 FIXED 6	651	11/01/2037	738
FED HM LN PC POOL G05599 FG 01/38 FIXED 5.5	25,847	01/01/2038	29,022
FED HM LN PC POOL G05408 FG 12/36 FIXED 5	41,370	12/01/2036	45,235
FED HM LN PC POOL G04559 FG 05/38 FIXED 6	2,367	05/01/2038	2,695
FED HM LN PC POOL G04301 FG 03/38 FIXED 6	8,788	03/01/2038	9,945
FED HM LN PC POOL G04008 FG 03/38 FIXED 5.5	21,118	03/01/2038	23,604
FED HM LN PC POOL G03794 FG 01/38 FIXED 6	1,431	01/01/2038	1,629
FED HM LN PC POOL G02162 FG 05/36 FIXED 5.5	21,507	05/01/2036	24,093
FED HM LN PC POOL A52525 FG 09/36 FIXED 6	572	09/01/2036	646
GNMA II TBA 30 YR 4 JUMBOS	75,000	01/24/2047	79,648
GNMA II TBA 30 YR 3 JUMBOS	50,000	01/24/2047	50,626
FHLMC TBA 30 YR 4 GOLD SINGLE FAMILY	125,000	01/18/2047	131,292

FHLMC TBA 30 YR 3.5 GOLD SINGLE FAMILY	130,000	01/18/2047	133,113
FHLMC TBA 15 YR 3 GOLD SINGLE FAMILY	75,000	01/23/2032	76,957
FNMA TBA 30 YR 5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	(75,000)	01/18/2047	(81,703)
FNMA TBA 30 YR 4 SINGLE FAMILY MORTGAGE	50,000	01/18/2047	52,565
FNMA TBA 30 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	95,000	01/18/2047	94,374
<b>モーゲージ債合計</b>			<b>2,941,513</b>

<b>地方債</b>			
LAND NORDRHEIN WESTFALEN SR UNSECURED REGS 09/22 1.875	200,000	09/15/2022	233,743
PORT AUTH OF NEW YORK NEW JE PORTRN 11/40 FIXED 5.647	25,000	11/01/2040	30,113
NEW JERSEY ST TURNPIKE AUTH NJSTRN 01/40 FIXED 7.414	125,000	01/01/2040	180,524
CALIFORNIA ST CAS 04/39 FIXED 7.55	25,000	04/01/2039	36,991
<b>地方債合計</b>			<b>481,371</b>

<b>非米国政府機関債</b>			
TREASURY CORP VICTORIA LOCAL GOVT G 10/22 6	875,000	10/17/2022	750,152
NEW S WALES TREASURY CRP LOCAL GOVT G 08/24 5	500,000	08/20/2024	417,244
NEW S WALES TREASURY CRP LOCAL GOVT G 03/22 6	350,000	03/01/2022	296,533
<b>非米国政府機関債合計</b>			<b>1,463,929</b>

<b>非米国政府債</b>			
UK TSY 2 1/2 2065 BONDS REGS 07/65 2.5	20,000	07/22/2065	31,398
UK TSY 1 1/2 2021 BONDS REGS 01/21 1.5	80,000	01/22/2021	103,124
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/30 1	30,000	07/30/2030	32,294
REPUBLIKA SLOVENIJA BONDS REGS 03/35 1.5	20,000	03/25/2035	20,227
IRISH TSY 2 2045 BONDS REGS 02/45 2	10,000	02/18/2045	11,298
UK TSY 3.5 2045 UNSECURED REGS 01/45 3.5	420,000	01/22/2045	702,898
UK TSY 2 2020 BONDS REGS 07/20 2	410,000	07/22/2020	536,561
ROMANIA SR UNSECURED REGS 09/20 4.625	25,000	09/18/2020	30,555
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SR UNSECURED REGS 11/24 3.375	50,000	11/15/2024	65,364
IRISH TSY 3.4 2024 UNSECURED REGS 03/24 3.4	115,000	03/18/2024	147,475
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/41 4	130,000	07/30/2041	195,305
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 03/39 3.5	215,000	03/30/2039	32,454
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/39 4.5	190,000	11/15/2039	46,452
NORWEGIAN GOVERNMENT BONDS 144A REGS 05/19 4.5	1,755,000	05/22/2019	221,912
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 07/19 4	250,000	07/04/2019	296,896
QUEENSLAND TREASURY CORP LOCAL GOVT G REGS 03/33 6.5	75,000	03/14/2033	72,708
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 03/19 4.25	1,825,000	03/12/2019	222,584
IRISH TSY 4 1/2 2018 BONDS 10/18 4.5	175,000	10/18/2018	201,359
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 03/37 4	85,000	03/15/2037	141,282
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS REGS 02/37 4	205,000	02/01/2037	265,864
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/37 4	120,000	01/15/2037	202,287
BELGIUM KINGDOM BONDS 144A REGS 03/35 5	110,000	03/28/2035	191,704
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 04/35 4.75	105,000	04/25/2035	175,257
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/21 0.00000	615,000	05/25/2021	657,502
FRANCE (GOVT OF) BONDS 144A REGS 05/36 1.25	25,000	05/25/2036	26,044
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 06/21 0.45	251,000	06/01/2021	264,476
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 07/21 0.75	85,000	07/30/2021	91,591
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 10/26 0	195,000	10/20/2026	211,974
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/20 0.00000	420,000	05/25/2020	450,469
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/37 3.75	295,000	04/21/2037	221,478
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 01/20 1.4	450,000	01/31/2020	495,006
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 08/19 1.5	590,000	08/01/2019	645,956

## ウェリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 10/24 2	420,000	10/31/2024	498,090
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 03/30 3	405,000	03/01/2030	494,228
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/30 2.5	245,000	05/25/2030	308,339
QUEENSLAND TREASURY CORP LOCAL GOVT G 144A REGS 07/25 4	895,000	07/21/2025	729,856
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 07/24 2	280,000	07/15/2024	338,860
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/26 4.25	465,000	04/21/2026	379,080
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 09/24 3.75	380,000	09/01/2024	468,028
BELGIUM KINGDOM UNSECURED 144A REGS 06/24 2.6	310,000	06/22/2024	386,206
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/33 4.5	345,000	04/21/2033	289,854
UK TSY 1 3/4 2019 BONDS REGS 07/19 1.75	85,000	07/22/2019	109,441
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED REGS 06/45 3.75	50,000	06/22/2045	80,493
SWITZERLAND BONDS REGS 07/25 1.5	110,000	07/24/2025	124,746
CAISSE FRANCAISE DE FIN COVERED REGS 07/20 1.75	100,000	07/16/2020	112,468
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/25 3.25	715,000	04/21/2025	539,991
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 144A REGS 09/44 4.75	135,000	09/01/2044	192,590
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 04/23 1	105,000	04/15/2023	122,242
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/45 3.25	210,000	05/25/2045	304,809
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 11/23 1.5	850,000	11/13/2023	102,266
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/23 1.5	1,300,000	11/15/2023	202,942
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/24 2.75	1,460,000	04/21/2024	1,069,535
SWITZERLAND BONDS REGS 04/42 1.5	50,000	04/30/2042	63,703
UK TSY 3 3/4 2052 UNSECURED REGS 07/52 3.75	250,000	07/22/2052	472,111
QUEENSLAND TREASURY CORP LOCAL GOVT G REGS 02/20 6.25	420,000	02/21/2020	340,371
REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED 01/25 5.25	30,000	01/20/2025	41,627
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 10/23 4	64,000	10/02/2023	64,160
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 03/44 4.75	18,000	03/08/2044	16,403
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 03/19 5.95	50,000	03/19/2019	54,063
REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED 04/21 5.125	130,000	04/21/2021	141,894
SWITZERLAND BONDS REGS 04/33 3.5	35,000	04/08/2033	52,985
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 09/22 5.75	505,000	09/23/2022	137,197
REPUBLIC OF PERU SR UNSECURED 03/19 7.125	20,000	03/30/2019	22,225
ONTARIO (PROVINCE OF) SR UNSECURED 05/24 3.2	20,000	05/16/2024	20,548
ONTARIO (PROVINCE OF) SR UNSECURED 10/19 4	60,000	10/07/2019	63,394
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 01/29 6	215,000	01/31/2029	335,612
SWITZERLAND BONDS REGS 02/23 4	150,000	02/11/2023	188,675
ITALY GOV T INT BOND SR UNSECURED 09/23 6.875	150,000	09/27/2023	174,650
UK TSY 4 1/4 2036 BONDS REGS 03/36 4.25	210,000	03/07/2036	363,965
REPUBLIC OF COLOMBIA SR UNSECURED 05/24 8.125	15,000	05/21/2024	18,750
UK TSY 4 1/4 2032 BONDS REGS 06/32 4.25	295,000	06/07/2032	494,838

**非米国政府債合計**
**16,932,989**
**その他**

EMD FINANCE LLC COMPANY GUAR 144A 03/20 2.4	100,000	03/19/2020	99,408
---	---------	------------	--------

**その他合計**
**99,408**
**不動産**

VONOVIA FINANCE BV COMPANY GUAR REGS 10/21 3.625	35,000	10/08/2021	42,118
UNIBAIL RODAMCO SE SR UNSECURED REGS 03/19 3	11,000	03/22/2019	12,383
PROLOGIS LP COMPANY GUAR 05/21 1.375	125,000	05/13/2021	136,689
SIMON PROPERTY GROUP LP SR UNSECURED 11/26 3.25	20,000	11/30/2026	19,627
SIMON PROPERTY GROUP LP SR UNSECURED 10/24 3.375	50,000	10/01/2024	50,466
SCENTRE GROUP TRUST 1/2 COMPANY GUAR 144A 02/25 3.5	75,000	02/12/2025	74,057

ERP OPERATING LP SR UNSECURED 07/20 4.75	50,000	07/15/2020	53,798
<b>不動産合計</b>			<b>389,138</b>
<b>国際機関債</b>			
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR UNSECURED 03/22 5	300,000	03/09/2022	239,280
INTL BK RECON + DEVELOP SR UNSECURED 05/19 3.875	175,000	05/20/2019	203,279
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 04/25 5.5	75,000	04/15/2025	121,798
EUROFIMA SR UNSECURED REGS 12/18 6.25	450,000	12/28/2018	349,727
<b>国際機関債合計</b>			<b>914,084</b>
<b>運輸</b>			
HEATHROW FUNDING LTD SR SECURED REGS 12/31 6.45	50,000	12/10/2031	89,863
ASF SR UNSECURED REGS 03/19 7.375	200,000	03/20/2019	245,360
UNITED PARCEL SERVICE SR UNSECURED 11/46 3.4	20,000	11/15/2046	18,436
RYDER SYSTEM INC SR UNSECURED 09/21 2.25	35,000	09/01/2021	34,180
FEDEX CORP COMPANY GUAR 04/46 4.55	10,000	04/01/2046	10,077
FEDEX CORP COMPANY GUAR 11/45 4.75	10,000	11/15/2045	10,357
BURLINGTN NORTH SANTA FE SR UNSECURED 08/46 3.9	15,000	08/01/2046	14,665
BURLINGTN NORTH SANTA FE SR UNSECURED 09/21 3.45	10,000	09/15/2021	10,444
<b>運輸合計</b>			<b>433,382</b>
<b>公益事業</b>			
SUEZ SR UNSECURED 06/22 4.125	100,000	06/24/2022	127,644
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR UNSECURED REGS 06/34 6.125	50,000	06/02/2034	82,586
ENEL FINANCE INTL NV COMPANY GUAR REGS 09/22 5	50,000	09/14/2022	65,983
XCEL ENERGY INC SR UNSECURED 12/26 3.35	20,000	12/01/2026	20,017
WESTERN POWER DIST EAST SR UNSECURED REGS 01/23 5.25	100,000	01/17/2023	147,442
WILLIAMS PARTNERS LP SR UNSECURED 03/20 5.25	40,000	03/15/2020	42,737
VIRGINIA ELEC + POWER CO SR UNSECURED 02/44 4.45	25,000	02/15/2044	26,247
SOUTHERN CAL EDISON 1ST REF MORT 12/41 3.9	25,000	12/01/2041	24,688
SOUTH CAROLINA ELEC+GAS 1ST MORTGAGE 06/46 4.1	15,000	06/15/2046	14,847
SEMPRA ENERGY SR UNSECURED 10/19 1.625	25,000	10/07/2019	24,678
SEMPRA ENERGY SR UNSECURED 03/20 2.4	25,000	03/15/2020	24,963
PUBLIC SERVICE ELECTRIC 1ST MORTGAGE 08/19 2	75,000	08/15/2019	75,465
PLAINS ALL AMER PIPELINE SR UNSECURED 12/26 4.5	10,000	12/15/2026	10,144
PACIFIC GAS + ELECTRIC SR UNSECURED 08/24 3.4	50,000	08/15/2024	51,092
NISOURCE FINANCE CORP COMPANY GUAR 02/44 4.8	25,000	02/15/2044	26,320
NISOURCE FINANCE CORP COMPANY GUAR 03/18 6.4	10,000	03/15/2018	10,532
NIAGARA MOHAWK POWER SR UNSECURED 144A 10/34 4.278	30,000	10/01/2034	30,531
NATIONAL RURAL UTIL COOP SR UNSECURED 11/19 1.5	50,000	11/01/2019	49,581
KINDER MORGAN INC/DELAWA COMPANY GUAR 144A 11/23 5.625	25,000	11/15/2023	27,440
GEORGIA POWER COMPANY SR UNSECURED 03/42 4.3	35,000	03/15/2042	35,418
FORTIS INC SR UNSECURED 144A 10/26 3.055	25,000	10/04/2026	23,382
FLORIDA POWER + LIGHT CO 1ST MORTGAGE 04/39 5.96	25,000	04/01/2039	32,287
EXELON CORP SR UNSECURED 04/21 2.45	5,000	04/15/2021	4,940
EXELON GENERATION CO LLC SR UNSECURED 10/19 5.2	45,000	10/01/2019	48,229
EVERSOURCE ENERGY SR UNSECURED 03/21 2.5	25,000	03/15/2021	24,822
ENTERPRISE PRODUCTS OPER COMPANY GUAR 02/25 3.75	50,000	02/15/2025	50,803
ENTERGY LOUISIANA LLC COLLATERAL T 06/31 3.05	25,000	06/01/2031	23,670
ENTERGY MISSISSIPPI INC 1ST MORTGAGE 06/28 2.85	25,000	06/01/2028	23,739
EMERA US FINANCE LP COMPANY GUAR 144A 06/21 2.7	10,000	06/15/2021	9,898
EMERA US FINANCE LP COMPANY GUAR 144A 06/19 2.15	15,000	06/15/2019	14,975
DUKE ENERGY FLORIDA LLC 1ST MORTGAGE 10/46 3.4	25,000	10/01/2046	22,244

## ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)

DUKE ENERGY CAROLINAS 1ST REF MORT 12/26 2.95	25,000	12/01/2026	24,593
DUKE ENERGY CAROLINAS 1ST MORTGAGE 06/21 3.9	50,000	06/15/2021	53,072
DUKE ENERGY CORP SR UNSECURED 09/26 2.65	10,000	09/01/2026	9,333
DUKE ENERGY CORP SR UNSECURED 08/22 3.05	75,000	08/15/2022	75,382
DOMINION RESOURCES INC SR UNSECURED 08/26 2.85	20,000	08/15/2026	18,725
CONSUMERS ENERGY CO 1ST MORTGAGE 08/46 3.25	50,000	08/15/2046	44,141
CONSOLIDATED EDISON INC SR UNSECURED 05/21 2	50,000	05/15/2021	48,866
CONSOLIDATED EDISON CO O SR UNSECURED 12/54 4.625	15,000	12/01/2054	15,736
CONSOLIDATED EDISON CO O SR UNSECURED 12/18 7.125	10,000	12/01/2018	11,010
CLECO CORPORATE HOLDINGS SR SECURED 144A 05/26 3.743	25,000	05/01/2026	24,621
BERKSHIRE HATHAWAY ENERG SR UNSECURED 02/45 4.5	10,000	02/01/2045	10,374
BALTIMORE GAS + ELECTRIC SR UNSECURED 08/46 3.5	25,000	08/15/2046	22,495
BALTIMORE GAS + ELECTRIC SR UNSECURED 08/26 2.4	10,000	08/15/2026	9,337
NORTHUMBRIAN WATER FIN COMPANY GUAR 02/23 6.875	50,000	02/06/2023	80,103
AEP TRANSMISSION CO LLC SR UNSECURED 144A 12/26 3.1	5,000	12/01/2026	4,924
<b>公益事業合計</b>			<b>1,650,056</b>

\*1 上記の有価証券明細表は、IFRS準拠にて監査済みのWellington World Bond (Customized BM) Fund (Cayman)(ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン))の年次報告書には含まれておりません。上記は年次報告書内のPortfolio statement summaryに記載されているFinancial assets at fair value through profit and lossのうち、Unrealized appreciation on future contractsならびにUnrealized appreciation on forward foreign currency contractsをのぞく項目の内訳です。四捨五入の関係上、各項目の総計が合計値と一致しない場合があります。



## ○先物取引

銘柄	想定元本	満期日	約定件数 買(売)	未実現益 (\$)
U.S. Treasury Note Futures 10 Yr	30,200,344	3/22/2017	243	185,385
German Euro BUXL Bond Futures	1,464,162	3/08/2017	8	42,675
German Euro OAT Futures	960,793	3/08/2017	6	11,581
German Euro BTP Futures	285,436	3/08/2017	2	3,639
German Euro BOBL Futures	12,544,215	3/08/2017	89	3,006
U.S. Long Bond Futures	(150,656)	3/22/2017	(1)	1,635
German Euro SCHATZ Futures	829,065	3/08/2017	7	1,318
U.S. Ultra Futures 10 Yr	(402,188)	3/22/2017	(3)	875
				<u>250,114</u>

銘柄	想定元本	満期日	約定件数 買(売)	未実現損 (\$)
Australian Treasury Bonds 3 Yr	4,116,381	3/15/2017	51	(20)
Canada Government Bond 10 Yr	(1,538,310)	3/22/2017	(15)	(82)
U.S. Ultra Bond Futures	(961,500)	3/22/2017	(6)	(9,344)
U.S. Treasury Note Futures 5 Yr	(5,765,539)	3/31/2017	(49)	(29,125)
German Euro BUND Futures	(5,713,528)	3/08/2017	(33)	(47,759)
U.K. Long Gilt Futures	(4,664,453)	3/29/2017	(30)	(82,962)
Australian Treasury Bonds 10 Yr	(13,412,261)	3/15/2017	(145)	(86,928)
				<u>(256,220)</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	121,000	AUD	89,291	USD	AA-	1/9/2017	1,688
1	121,000	AUD	89,301	USD	AA-	1/9/2017	1,698
1	20,000	CHF	19,703	USD	A+	1/9/2017	17
1	10,000	CHF	9,931	USD	AA-	1/9/2017	88
1	847,000	CHF	837,769	USD	A	1/9/2017	4,072
1	19,577,000	CZK	770,241	USD	A+	1/9/2017	5,784
1	72,000	CZK	2,843	USD	A	1/9/2017	31
1	52,000	DKK	7,449	USD	A-	1/9/2017	69
1	100,000	EUR	105,721	USD	A+	1/9/2017	207
1	386,000	EUR	411,360	USD	AA-	1/9/2017	4,075
1	40,000	EUR	42,256	USD	A+	2/3/2017	2
1	72,000	GBP	89,694	USD	A-	1/9/2017	711
1	75,000	GBP	93,476	USD	A+	2/6/2017	721
1	2,162,570	JPY	18,572	USD	AA-	1/6/2017	31
1	1,100,000	JPY	9,546	USD	A+	1/10/2017	111
1	2,500,000	JPY	21,991	USD	A+	1/10/2017	547
2	1,120,000	NOK	130,827	USD	A	1/9/2017	698
1	15,000	PLN	3,608	USD	A-	1/9/2017	15
1	240,000	RUB	3,947	USD	A+	1/31/2017	33
1	61,371	USD	85,049	AUD	AA-	1/3/2017	213
1	172,405	USD	165,000	EUR	A	1/9/2017	1,694

ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)

1	4,486	USD	526,755	JPY	AA-	1/4/2017	30
1	13,124	USD	1,542,115	JPY	A+	1/5/2017	98
1	37,282	USD	156,000	PLN	A+	1/9/2017	85
1	3,923	USD	240,000	RUB	A-	1/9/2017	9
1	80,343	USD	5,270,000	RUB	A	1/10/2017	5,989
1	60,566	USD	557,000	SEK	A+	1/9/2017	775
為替予約取引に関わる未実現益合計							<u>29,491</u>

約定件数	支払い		受取り		信用格付	期日	未実現損 (\$)
1	14,063	AUD	10,141	USD	AA-	1/3/2017	(42)
1	145,000	AUD	104,243	USD	A+	1/9/2017	(736)
1	85,000	AUD	61,288	USD	AA-	2/3/2017	(215)
1	120,000	CAD	89,189	USD	AA-	1/27/2017	(320)
1	105,000	EUR	109,753	USD	A	1/9/2017	(1,037)
1	523,160	JPY	4,452	USD	AA-	1/4/2017	(34)
1	1,544,444	JPY	13,128	USD	AA-	1/5/2017	(114)
1	240,000	RUB	3,683	USD	A-	1/9/2017	(249)
1	240,000	RUB	3,923	USD	A+	1/9/2017	(9)
1	74,000	SEK	8,049	USD	AA-	1/9/2017	(101)
1	382,051	USD	514,000	AUD	A+	1/9/2017	(9,919)
1	152,581	USD	205,000	AUD	A+	1/9/2017	(4,162)
1	457,617	USD	616,000	AUD	AA-	1/9/2017	(11,637)
1	14,763	USD	20,000	AUD	A+	1/9/2017	(283)
1	345,344	USD	476,000	AUD	AA-	1/9/2017	(723)
1	534,634	USD	719,000	AUD	A+	1/9/2017	(14,083)
1	79,604	USD	110,000	AUD	A+	2/3/2017	(13)
1	43,401	USD	304,000	DKK	AA-	1/9/2017	(259)
1	21,262	USD	20,000	EUR	A+	1/9/2017	(159)
1	2,708,333	USD	2,548,000	EUR	AA-	1/9/2017	(19,829)
1	901,309	USD	722,000	GBP	A+	1/9/2017	(9,005)
1	18,638	USD	2,170,364	JPY	AA-	1/6/2017	(30)
1	429,489	USD	47,541,000	JPY	A-	1/10/2017	(21,707)
1	430,708	USD	47,542,000	JPY	A+	1/10/2017	(22,917)
1	3,965	USD	240,000	RUB	A+	1/9/2017	(34)
為替予約取引に関わる未実現損合計							<u>(117,617)</u>
為替予約取引に関わる未実現純損益合計							<u>(88,126)</u>

(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	RUB	—	ロシア・ルーブル
DKK	—	デンマーク・クローネ	SEK	—	スウェーデン・クローナ
EUR	—	ユーロ	USD	—	米ドル
GBP	—	英ポンド			

**PIMCOケイマン・グローバル・アドバンテージ・ボンド・ファンドー  
 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)**

2017年2月28日決算

(計算期間:2016年3月1日～2017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	メイプルズエフエス・ピーシーティー・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

2017年2月28日に終了した期間

	(単位:千)
<b>収益:</b>	
受取利息(外国税額控除後)	\$ 1,007
関連投資からの配当金	0
雑収入	2
収益合計	1,009
<b>費用:</b>	
管理費用-Institutional FC (JPY, Hedged)	1
管理費用-Institutional FD (JPY)	124
支払利息	30
法務費用	0
雑費用	4
費用合計	159
<b>純投資損益</b>	<b>850</b>
<b>当期実現損益:</b>	
投資有価証券	(395)
関連投資	0
上場金融デリバティブ商品	(246)
店頭金融デリバティブ商品	963
外貨通貨	(98)
当期実現損益	224
<b>当期末実現評価損益:</b>	
投資有価証券	118
関連投資	0
上場金融デリバティブ商品	826
店頭金融デリバティブ商品	376
外貨建資産および負債	29
当期末実現評価損益	1,349
当期実現および未実現評価損益	1,573
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	<b>\$ 2,423</b>
<b>外国源泉徴収課税額</b>	<b>\$ 9</b>

	(単位:千)
<b>期末純資産総額</b>	
Institutional FC (JPY, Hedged)	\$ 130
Institutional FD (JPY)	22,591
J (JPY)	982
J (JPY, Hedged)	13,135
<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)	11
J (JPY, Hedged)	160
<b>期末1口当たり純資産価格</b>	
Institutional FC (JPY, Hedged)	75.91
Institutional FD (JPY)	88.43
J (JPY)	90.82
J (JPY, Hedged)	82.32

※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36,838千米ドル。

## 組入資産の明細

2017年2月28日現在

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>投資有価証券 119.7%</b>				
アルゼンチン 0.5%				
ソブリン債 0.5%				
<b>Argentina Government International Bond</b>				
5.625% due 01/26/2022	\$ 200	\$ 202		
<b>アルゼンチン合計</b>		<b>202</b>		
<b>(取得原価 \$200)</b>				
<b>オーストリア 0.3%</b>				
ソブリン債 0.3%				
<b>KAF Kaerntner Ausgleichszahlungs-Fonds</b>				
0.000% due 01/14/2032	EUR 100	92		
<b>オーストリア合計</b>		<b>92</b>		
<b>(取得原価 \$99)</b>				
<b>ベルギー 1.1%</b>				
社債・約束手形 1.1%				
<b>KBC Bank NV</b>				
8.000% due 01/25/2023	\$ 400	421		
<b>ベルギー合計</b>		<b>421</b>		
<b>(取得原価 \$418)</b>				
<b>ブラジル 1.0%</b>				
社債・約束手形 1.0%				
<b>Petrobras Global Finance BV</b>				
4.375% due 05/20/2023	200	186		
6.250% due 03/17/2024	100	102		
7.375% due 01/17/2027	60	63		
<b>ブラジル合計</b>		<b>351</b>		
<b>(取得原価 \$330)</b>				
<b>カナダ 7.2%</b>				
社債・約束手形 1.1%				
<b>Bank of Nova Scotia</b>				
1.875% due 04/26/2021	100	99		
<b>Royal Bank of Canada</b>				
2.300% due 03/22/2021	100	100		
<b>Toronto-Dominion Bank</b>				
2.250% due 03/15/2021	200	199		
		<b>398</b>		
<b>モーゲージ担保証券 0.2%</b>				
<b>Canadian Mortgage Pools</b>				
1.250% due 07/01/2020	CAD 81	61		
<b>ソブリン債 5.9%</b>				
<b>Canada Government Bond</b>				
1.500% due 12/01/2044 (a)	167	154		
<b>Canada Housing Trust No.1</b>				
2.400% due 12/15/2022	1,000	786		
<b>Province of Alberta</b>				
1.250% due 06/01/2020	100	75		
2.350% due 06/01/2025	100	76		
<b>Province of Ontario</b>				
2.400% due 06/02/2026	500	378		
2.500% due 09/10/2021	\$ 700	708		
		<b>2,177</b>		
<b>カナダ合計</b>		<b>2,636</b>		
<b>(取得原価 \$2,786)</b>				
<b>コロンビア 0.1%</b>				
社債・約束手形 0.1%				
<b>Ecopetrol S.A.</b>				
5.375% due 06/26/2026	50	51		
<b>コロンビア合計</b>		<b>51</b>		
<b>(取得原価 \$50)</b>				
<b>チェコ共和国 1.9%</b>				
ソブリン債 1.9%				
<b>Czech Republic Government Bond</b>				
0.950% due 05/15/2030	CZK 3,900	154		
1.200% due 07/23/2017	2,300	91		
2.500% due 08/25/2028	8,700	405		
4.000% due 04/11/2017	1,400	55		
<b>チェコ共和国合計</b>		<b>705</b>		
<b>(取得原価 \$725)</b>				
<b>デンマーク 6.9%</b>				
社債・約束手形 6.9%				
<b>BRFKredit A/S</b>				
2.000% due 10/01/2047	DKK 498	70		
3.000% due 10/01/2047	74	11		
<b>Nordea Kredit Realkreditaktieselskab</b>				
2.000% due 10/01/2017	600	87		
2.500% due 10/01/2047	626	91		
3.000% due 10/01/2047	9	1		
<b>Nykredit Realkredit A/S</b>				
1.000% due 04/01/2017	1,100	158		
1.000% due 07/01/2017	600	86		
1.000% due 04/01/2018	300	44		
2.000% due 04/01/2017	300	43		
2.000% due 07/01/2017	1,100	158		
2.000% due 10/01/2037	649	94		
2.000% due 10/01/2047	795	111		
2.500% due 10/01/2037	987	147		
2.500% due 10/01/2047	1,768	258		
3.000% due 10/01/2047	53	8		
<b>Realkredit Danmark A/S</b>				
1.000% due 04/01/2017	700	100		
1.000% due 04/01/2018	1,000	145		
2.000% due 04/01/2017	2,800	401		
2.000% due 01/01/2018	500	73		
2.000% due 10/01/2037	93	14		
2.000% due 10/01/2047	398	56		
2.500% due 10/01/2037	376	56		
2.500% due 10/01/2047	2,266	330		
<b>デンマーク合計</b>		<b>2,542</b>		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	
<b>(取得原価 \$2,614)</b>			
<b>フランス 2.5%</b>			
<b>社債・約束手形 1.8%</b>			
<b>Credit Agricole S.A.</b>			
8.125% due 09/19/2033	\$	200	216
<b>Dexia Credit Local S.A.</b>			
0.750% due 01/25/2023	EUR	200	216
1.875% due 09/15/2021	\$	250	241
			<b>673</b>
<b>ソブリン債 0.7%</b>			
<b>France Government Bond</b>			
0.250% due 07/25/2024 (a)	EUR	205	236
<b>フランス合計</b>			
			<b>909</b>
<b>(取得原価 \$926)</b>			
<b>ドイツ 0.8%</b>			
<b>社債・約束手形 0.8%</b>			
<b>Deutsche Bank AG</b>			
4.250% due 10/14/2021	\$	200	202
<b>IHO Verwaltungs GmbH</b>			
3.750% due 09/15/2026 (b)	EUR	100	109
<b>ドイツ合計</b>			
			<b>311</b>
<b>(取得原価 \$313)</b>			
<b>ギリシャ 0.1%</b>			
<b>ソブリン債 0.1%</b>			
<b>Greece Government International Bond</b>			
3.800% due 08/08/2017	¥	5,000	43
<b>ギリシャ合計</b>			
			<b>43</b>
<b>(取得原価 \$45)</b>			
<b>インドネシア 2.5%</b>			
<b>ソブリン債 2.5%</b>			
<b>Indonesia Government International Bond</b>			
2.625% due 06/14/2023	EUR	300	330
2.875% due 07/08/2021		100	114
6.625% due 05/15/2033	IDR	204,000	13
8.250% due 06/15/2032		3,316,000	253
8.375% due 03/15/2034		2,611,000	201
<b>インドネシア合計</b>			
			<b>911</b>
<b>(取得原価 \$1,040)</b>			
<b>アイルランド 0.7%</b>			
<b>社債・約束手形 0.5%</b>			
<b>PartnerRe Ireland Finance DAC</b>			
1.250% due 09/15/2026	EUR	100	102
<b>Shire Acquisitions Investments Ireland DAC</b>			
2.400% due 09/23/2021	\$	100	98
			<b>200</b>
<b>モーゲージ担保証券 0.2%</b>			
<b>Bluestep Mortgage Securities No.3 DAC</b>			
0.977% due 05/10/2063	SEK	537	60
<b>アイルランド合計</b>			
			<b>260</b>

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	
<b>(取得原価 \$278)</b>			
<b>イタリア 2.3%</b>			
<b>社債・約束手形 0.3%</b>			
<b>Intesa Sanpaolo SpA</b>			
6.625% due 05/08/2018	EUR	100	113
<b>ソブリン債 2.0%</b>			
<b>Italy Buoni Poliennali Del Tesoro</b>			
1.650% due 04/23/2020 (a)		300	336
2.350% due 09/15/2024 (a)		305	360
2.700% due 03/01/2047		25	24
			<b>720</b>
<b>イタリア合計</b>			
			<b>833</b>
<b>(取得原価 \$919)</b>			
<b>日本 9.2%</b>			
<b>社債・約束手形 0.8%</b>			
<b>Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.</b>			
2.442% due 10/19/2021	\$	100	98
2.631% due 03/09/2021		200	207
			<b>305</b>
<b>ソブリン債 8.4%</b>			
<b>Development Bank of Japan, Inc.</b>			
1.625% due 09/01/2021		200	194
<b>Japan Government CPI-Linked Bond</b>			
0.100% due 03/10/2026 (a)	¥	69,797	660
<b>Japan Government International Bond</b>			
0.200% due 06/20/2017		180,000	1,611
0.300% due 12/20/2025		40,000	367
0.500% due 09/20/2046		30,000	248
			<b>3,080</b>
<b>日本合計</b>			
			<b>3,385</b>
<b>(取得原価 \$3,679)</b>			
<b>チャネル諸島ジャージー島 0.6%</b>			
<b>社債・約束手形 0.6%</b>			
<b>UBS Group Funding Jersey Ltd.</b>			
4.125% due 09/24/2025	\$	200	204
<b>チャネル諸島ジャージー島合計</b>			
			<b>204</b>
<b>(取得原価 \$201)</b>			
<b>ルクセンブルグ 1.3%</b>			
<b>資産担保証券 0.6%</b>			
<b>Red &amp; Black Auto Lease Germany 2 S.A.</b>			
0.027% due 11/15/2027	EUR	200	213
<b>社債・約束手形 0.7%</b>			
<b>Commerzbank Finance &amp; Covered Bond S.A.</b>			
4.250% due 06/04/2018		150	168
<b>Wind Acquisition Finance S.A.</b>			
7.000% due 04/23/2021		100	111
			<b>279</b>
<b>ルクセンブルグ合計</b>			
			<b>492</b>
<b>(取得原価 \$484)</b>			

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	
<b>マレーシア 0.2%</b>			
ソブリン債 0.2%			
<b>Malaysia Government International Bond</b>			
4.232% due 06/30/2031	MYR	300	66
<b>マレーシア合計</b>			<b>66</b>
<b>(取得原価 \$78)</b>			
<b>メキシコ 0.7%</b>			
ソブリン債 0.7%			
<b>Mexico Government International Bond</b>			
4.000% due 03/15/2115	EUR	100	90
4.350% due 01/15/2047	\$	200	179
<b>メキシコ合計</b>			<b>269</b>
<b>(取得原価 \$302)</b>			
<b>オランダ 4.6%</b>			
社債・約束手形 4.6%			
<b>ATF Netherlands BV</b>			
1.500% due 07/15/2024	EUR	100	102
<b>Cooperatieve Rabobank UA</b>			
6.875% due 03/19/2020		100	126
<b>ING Bank NV</b>			
2.000% due 11/26/2018	\$	200	200
2.625% due 12/05/2022		1,150	1,151
<b>Vonovia Finance BV</b>			
3.200% due 10/02/2017		100	101
<b>オランダ合計</b>			<b>1,680</b>
<b>(取得原価 \$1,681)</b>			
<b>ノルウェー 0.7%</b>			
ソブリン債 0.7%			
<b>Kommunalbanken A/S</b>			
2.250% due 01/25/2022		200	200
<b>Norway Government Bond</b>			
3.750% due 05/25/2021	NOK	500	67
<b>ノルウェー合計</b>			<b>267</b>
<b>(取得原価 \$273)</b>			
<b>ポーランド 0.4%</b>			
ソブリン債 0.4%			
<b>Poland Government International Bond</b>			
3.250% due 07/25/2025	PLN	200	48
5.750% due 09/23/2022		300	84
<b>ポーランド合計</b>			<b>132</b>
<b>(取得原価 \$158)</b>			
<b>ポルトガル 0.2%</b>			
社債・約束手形 0.2%			
<b>Banco Espirito Santo S.A.</b>			
4.750% due 01/15/2018 (c)	EUR	100	32
<b>Novo Banco S.A.</b>			
5.000% due 05/23/2019		50	48
<b>ポルトガル合計</b>			<b>80</b>
<b>(取得原価 \$163)</b>			

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	
<b>サウジアラビア 1.9%</b>			
ソブリン債 1.9%			
<b>Saudi Government International Bond</b>			
2.375% due 10/26/2021	\$	700	692
<b>サウジアラビア合計</b>			<b>692</b>
<b>(取得原価 \$693)</b>			
<b>スロベニア 3.0%</b>			
ソブリン債 3.0%			
<b>Slovenia Government International Bond</b>			
4.125% due 02/18/2019		200	208
5.850% due 05/10/2023		800	915
<b>スロベニア合計</b>			<b>1,123</b>
<b>(取得原価 \$1,037)</b>			
<b>南アフリカ 0.6%</b>			
ソブリン債 0.6%			
<b>South Africa Government International Bond</b>			
5.375% due 07/24/2044		200	206
<b>南アフリカ合計</b>			<b>206</b>
<b>(取得原価 \$197)</b>			
<b>スペイン 2.0%</b>			
社債・約束手形 1.1%			
<b>Banco Popular Espanol S.A.</b>			
8.250% due 04/10/2020 (d)	EUR	200	186
<b>CaixaBank S.A.</b>			
5.000% due 11/14/2023		100	113
<b>Merlin Properties Socimi S.A.</b>			
1.875% due 11/02/2026		100	103
<b>スペイン合計</b>			<b>402</b>
<b>(取得原価 \$402)</b>			
<b>ソブリン債 0.9%</b>			
<b>Autonomous Community of Catalonia</b>			
4.750% due 06/04/2018		100	111
4.900% due 09/15/2021		100	112
<b>Autonomous Community of Valencia</b>			
2.057% due 09/03/2017		100	107
<b>スペイン合計</b>			<b>330</b>
<b>(取得原価 \$808)</b>			
<b>スウェーデン 0.4%</b>			
社債・約束手形 0.4%			
<b>PZU Finance AB</b>			
1.375% due 07/03/2019		150	163
<b>スウェーデン合計</b>			<b>163</b>
<b>(取得原価 \$167)</b>			
<b>スイス 1.3%</b>			
社債・約束手形 1.3%			
<b>UBS AG</b>			
5.125% due 05/15/2024	\$	200	205
7.625% due 08/17/2022		250	288
<b>スイス合計</b>			<b>493</b>
<b>(取得原価 \$487)</b>			

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>イギリス 10.3%</b>		
<b>社債・約束手形 6.7%</b>		
<b>Barclays Bank PLC</b>		
7.625% due 11/21/2022	200	215
7.750% due 04/10/2023	200	211
<b>Co-operative Group Holdings 2011 Ltd.</b>		
6.875% due 07/08/2020	GBP 100	141
<b>FCE Bank PLC</b>		
1.615% due 05/11/2023	EUR 100	110
<b>HSBC Holdings PLC</b>		
2.499% due 01/05/2022	\$ 200	206
4.300% due 03/08/2026	200	210
<b>Legal &amp; General Group PLC</b>		
5.500% due 06/27/2064	GBP 100	128
<b>Lloyds Bank PLC</b>		
4.875% due 03/30/2027	100	159
6.500% due 03/24/2020	EUR 100	126
<b>Royal Bank of Scotland Group PLC</b>		
8.625% due 08/15/2021 (d)	\$ 200	212
<b>Royal Bank of Scotland PLC</b>		
13.125% due 03/19/2022	AUD 200	154
<b>Santander UK Group Holdings PLC</b>		
2.875% due 08/05/2021	\$ 200	198
<b>Santander UK PLC</b>		
2.439% due 03/14/2019	200	203
<b>Tesco PLC</b>		
5.125% due 04/10/2047	EUR 50	55
<b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>		
4.875% due 01/15/2027	GBP 100	126
		<b>2,454</b>
<b>モーゲージ担保証券 2.3%</b>		
<b>Aggregator of Loans Backed by Assets PLC</b>		
0.544% due 11/25/2042	71	83
<b>Eurosail-UK PLC</b>		
1.327% due 06/13/2045	100	120
<b>Gemgarto</b>		
3.308% due 05/14/2045	14	17
<b>Hawksmoor Mortgages PLC</b>		
1.754% due 05/25/2053	92	117
<b>Ludgate Funding PLC</b>		
0.575% due 12/01/2060	79	92
0.970% due 01/01/2061	103	124
<b>Oncilla Mortgage Funding PLC</b>		
1.776% due 12/12/2043	93	116
<b>Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC</b>		
0.546% due 06/12/2044	70	83
<b>Rochester Financing No.2 PLC</b>		
1.671% due 06/20/2045	88	112
		<b>864</b>
<b>ソブリン債 1.3%</b>		
<b>United Kingdom Gilt Inflation-Linked</b>		
0.125% due 03/22/2024 (a)	331	485
<b>イギリス合計</b>		
		<b>3,803</b>
<b>(取得原価 \$4,034)</b>		
<b>アメリカ 40.9%</b>		
<b>資産担保証券 0.3%</b>		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>Massachusetts Educational Financing Authority</b>		
1.988% due 04/25/2038	\$ 21	21
<b>SLM Private Credit Student Loan Trust</b>		
1.143% due 03/15/2024	11	11
1.203% due 12/16/2041	100	88
		<b>120</b>
<b>社債・約束手形 8.0%</b>		
<b>Ally Financial, Inc.</b>		
3.600% due 05/21/2018	100	102
<b>Alphabet, Inc.</b>		
1.998% due 08/15/2026	200	186
<b>Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.</b>		
3.300% due 02/01/2023	200	205
<b>AT&amp;T, Inc.</b>		
3.000% due 06/30/2022	200	199
<b>Bank of New York Mellon Corp.</b>		
2.200% due 08/16/2023	200	192
<b>Charter Communications Operating LLC</b>		
4.464% due 07/23/2022	200	210
6.384% due 10/23/2035	100	115
<b>Citigroup, Inc.</b>		
1.727% due 04/27/2018	100	100
<b>Goldman Sachs Group, Inc.</b>		
2.201% due 04/23/2020	100	102
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>		
2.550% due 10/29/2020	200	202
2.750% due 06/23/2020	100	102
<b>Metropolitan Life Global Funding I</b>		
1.950% due 09/15/2021	200	195
<b>Navient Corp.</b>		
5.500% due 01/15/2019	200	207
<b>New York Life Global Funding</b>		
2.900% due 01/17/2024	100	100
<b>UIL Holdings Corp.</b>		
4.625% due 10/01/2020	100	103
<b>UnitedHealth Group, Inc.</b>		
3.750% due 07/15/2025	100	105
<b>Verizon Communications, Inc.</b>		
5.150% due 09/15/2023	100	110
<b>Wells Fargo &amp; Co.</b>		
2.269% due 10/31/2023	100	102
3.300% due 09/09/2024	200	201
<b>Zimmer Biomet Holdings, Inc.</b>		
3.150% due 04/01/2022	100	100
		<b>2,938</b>
<b>モーゲージ担保証券 7.9%</b>		
<b>Alternative Loan Trust</b>		
1.228% due 09/25/2035 (c)	86	61
1.458% due 08/25/2034	1	1
1.478% due 05/25/2036	318	173
<b>American Home Mortgage Investment Trust</b>		
3.187% due 10/25/2034	20	21
<b>Banc of America Re-REMIC Trust</b>		
5.883% due 02/17/2051	18	18
<b>Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust</b>		
3.552% due 01/25/2034	10	10
3.636% due 03/25/2035	15	15
<b>Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust</b>		



	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
0.978% due 12/25/2036	126	121
<b>Citigroup Mortgage Loan Trust</b>		
0.938% due 12/25/2036	99	62
<b>Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.</b>		
2.971% due 05/25/2035	40	37
<b>Countrywide Asset-Backed Certificates</b>		
0.908% due 12/25/2036 (c)	79	78
0.918% due 06/25/2047 (c)	89	65
1.068% due 07/25/2036	91	88
1.428% due 01/25/2036	100	87
<b>Countrywide Asset-Backed Certificates Trust</b>		
2.646% due 07/25/2035	100	84
<b>Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust</b>		
3.186% due 04/20/2036	57	49
<b>Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust</b>		
0.928% due 02/25/2047	94	67
0.958% due 06/25/2037 (c)	27	26
0.968% due 08/25/2047	161	119
<b>HarborView Mortgage Loan Trust</b>		
1.119% due 06/20/2035	82	79
<b>Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust</b>		
1.018% due 04/25/2037	88	57
<b>Impac CMB Trust</b>		
1.778% due 07/25/2033	10	10
<b>JPMorgan Alternative Loan Trust</b>		
3.212% due 12/25/2035 (c)	83	71
<b>JPMorgan Mortgage Acquisition Trust</b>		
1.048% due 08/25/2036	100	74
<b>JPMorgan Mortgage Trust</b>		
3.197% due 10/25/2036 (c)	32	29
<b>MASTR Asset Securitization Trust</b>		
5.500% due 11/25/2017	1	1
6.000% due 06/25/2036 (c)	20	20
<b>Merrill Lynch Mortgage Trust</b>		
5.690% due 02/12/2051	62	62
<b>Morgan Stanley Home Equity Loan Trust</b>		
0.878% due 04/25/2037	126	79
<b>Morgan Stanley Re-REMIC Trust</b>		
6.009% due 08/15/2045	29	29
<b>Residential Asset Mortgage Products Trust</b>		
0.991% due 12/25/2035	88	69
<b>Saxon Asset Securities Trust</b>		
2.578% due 05/25/2031	97	87
<b>Sequoia Mortgage Trust</b>		
3.086% due 02/20/2047 (c)	18	16
<b>SG Mortgage Securities Trust</b>		
0.928% due 10/25/2036	200	157
<b>Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust</b>		
1.098% due 10/25/2035	100	85
<b>Structured Asset Investment Loan Trust</b>		
0.908% due 07/25/2036	106	78
2.503% due 10/25/2034	87	75
<b>Thornburg Mortgage Securities Trust</b>		
2.588% due 10/25/2043	174	170
<b>Vericrest Opportunity Loan Trust</b>		
4.250% due 03/26/2046	76	77
<b>WalMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust</b>		
1.051% due 11/25/2045	37	33
2.846% due 09/25/2033	56	55
2.931% due 03/25/2035	73	74
3.076% due 03/25/2034	83	84

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
3.790% due 03/25/2037 (c)	103	94
4.297% due 07/25/2037 (c)	52	47
		<b>2,894</b>

## 地方債・約束手形 0.3%

<b>Ohio, American Municipal Power, Inc., Revenue Bonds, Series 2010</b>		
7.334% due 02/15/2028	100	129

## 米国政府機関債 18.3%

<b>Fannie Mae</b>		
2.500% due 08/01/2028	65	65
4.500% due 06/01/2038	16	18
4.500% due 05/01/2041	322	348
4.500% due 07/01/2041	42	46
<b>Fannie Mae, TBA (e)</b>		
3.000% due 04/01/2047	2,500	2,479
3.500% due 04/01/2047	2,900	2,967
<b>Freddie Mac</b>		
1.121% due 01/15/2038	83	83
1.776% due 01/15/2038 (f)	83	5
<b>Freddie Mac, TBA</b>		
3.500% due 04/01/2047 (e)	200	205
<b>Ginnie Mae</b>		
1.522% due 01/20/2066	197	196
<b>Ginnie Mae, TBA (e)</b>		
3.500% due 04/01/2047	100	104
4.000% due 04/01/2047	200	211
		<b>6,727</b>

## 国庫債券 6.1%

<b>Treasury Inflation Protected Securities</b>		
2.375% due 01/15/2025 (a)	1,947	2,265
<b>アメリカ合計</b>		<b>15,073</b>
<b>(取得原価 \$14,848)</b>		

## 短期金融商品 13.5%

<b>譲渡性預金証書 1.1%</b>		
<b>Barclays Bank PLC</b>		
1.751% due 09/08/2017	100	100
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
1.663% due 09/15/2017	300	301
		<b>401</b>

## レボ取引 1.9%

		<b>685</b>
--	--	------------

## 定期預金 0.5%

<b>ANZ National Bank</b>		
0.050% due 03/01/2017	GBP	7
0.270% due 03/01/2017	\$	11
0.742% due 03/01/2017	AUD	2
1.050% due 03/01/2017	NZD	39
<b>Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.</b>		
(0.200%) due 03/01/2017	¥	1
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
(0.983%) due 03/01/2017	SEK	17
(0.700%) due 03/01/2017	DKK	2
5.700% due 03/01/2017	ZAR	2
<b>Citibank N.A.</b>		0

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
(0.578%) due 03/01/2017	EUR 0	1
0.270% due 03/01/2017	\$ 10	10
<b>Credit Suisse AG</b>		
(1.450%) due 03/01/2017	CHF 1	1
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.270% due 03/01/2017	\$ 24	24
<b>Deutsche Bank AG</b>		
(0.578%) due 03/01/2017	EUR 13	14
<b>DnB NORBank ASA</b>		
(0.578%) due 03/01/2017	1	1
0.050% due 03/01/2017	NOK 3	0
<b>HSBC Bank</b>		
0.050% due 03/01/2017	GBP 22	27
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>		
0.270% due 03/01/2017	\$ 3	3
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
0.270% due 03/01/2017	1	1
0.742% due 03/01/2017	AUD 1	1
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
(0.578%) due 03/01/2017	EUR 7	7
(0.200%) due 03/01/2017	¥ 391	4
<b>Wells Fargo Bank</b>		
0.050% due 03/01/2017	CAD 10	8
0.270% due 03/01/2017	\$ 20	20
5.700% due 03/01/2017	ZAR 343	26
		<u>199</u>

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>チェコ共和国短期国債 0.2%</b>		
(1.850%) due 06/30/2017	CZK 2,000	79
<b>イタリア短期国債 0.6%</b>		
<b>Italy Buoni Ordinari del Tesoro</b>		
(0.395%) due 03/14/2017	EUR 200	212
<b>日本短期国債 9.2%</b>		
(0.350%) due 04/10/2017	¥ 60,000	536
(0.273%) due 05/01/2017	280,000	2,504
(0.259%) due 05/29/2017	40,000	358
		<u>3,398</u>
<b>短期金融商品合計</b>		<u>4,974</u>
(取得原価 \$4,896)		
<b>投資有価証券合計 119.7%</b>		\$ 44,101
(取得原価 \$44,929)		
<b>金融デリバティブ商品 0.9%</b>		323
(取得原価またはプレミアム \$(393))		
<b>その他の資産および負債(20.6%)</b>		<u>(7,586)</u>
<b>純資産 100.0%</b>		<u>\$ 36,838</u>

- (a) 証券の元本金額はインフレにより調整される。  
 (b) 現物払い有価証券。  
 (c) 当有価証券は、債務不履行状態にある。  
 (d) 永久債:記載の日付(該当する場合は)は次回の償還日である。  
 (e) 発行日取引による有価証券。  
 (f) インタレスト・オンリー有価証券。

## ◎借入およびその他の金融取引

2017年2月28日現在

### ●レポ取引

取引 相手	貸付金利	貸付日	満期日	貸付額	担保	受入担保 (市場価格)	レポ取引 (市場価格)	レポ取引に 係る未収金
BPS	(0.950%)	02/23/2017	05/23/2017	EUR 645	France Government Bond 2.250% due 05/25/2024; France Government Bond 5.500% due 04/25/2029	\$ (695)	\$ 685	\$ 684
<b>レポ取引合計</b>						<u>\$ (695)</u>	<u>\$ 685</u>	<u>\$ 684</u>

## ●リバース・レポ取引

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入額	単位:千 リバース・レポ取引に 係る未払金	
IND	0.760%	02/21/2017	04/21/2017	\$	(892)	\$ (892)
ULO	(0.320%)	02/02/2017	05/03/2017	EUR	(317)	(337)
<b>リバース・レポ取引合計</b>						<b>\$ (1,229)</b>

## ●セール・バイバック取引

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入額	単位:千 セール・バイバック取引に 係る未払金	
BPS	(0.403%)	02/02/2017	05/03/2017	EUR	340	\$ (363)
BPS	(0.340%)	02/02/2017	05/04/2017		22	(24)
BRC	(0.203%)	02/02/2017	05/03/2017		121	(129)
MYI	0.545%	01/17/2017	04/20/2017	GBP	389	(484)
<b>セール・バイバック取引合計</b>						<b>\$ (1,000)</b>

## ●担保付借入として会計処理される取引

	残存期間				合計
	翌日物および継続	30日以下	31日-90日	90日超	
リバース・レポ取引					
Non-U.S. Government Debt	\$ 0	\$ 0	\$ (337)	\$ 0	\$ (337)
U.S. Government Debt	0	0	(892)	0	(892)
<b>リバース・レポ取引合計</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (1,229)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (1,229)</b>
セール・バイバック取引					
Non-U.S. Government Debt	\$ 0	\$ 0	\$ (1,000)	\$ 0	\$ (1,000)
<b>セール・バイバック取引合計</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (1,000)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (1,000)</b>

## ●空売り

取引相手	銘柄	クーポン	満期日	元本金額	単位:千 空売りに係る未払金	
					受取額	
MBC	France Government Bond	2.250%	05/25/2024	EUR	300	\$ (365)
RYL	France Government Bond	5.500%	04/25/2029		200	(328)
<b>空売り合計</b>						<b>\$ (693)</b>

## ◎上場金融デリバティブ商品

2017年2月28日現在

## ●先物契約

単位:千(契約数を除く)  
変動証拠金

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
90-Day Eurodollar September Futures	Long	09/2017	31	\$ (2)	\$ 0	\$ 0
90-Day Eurodollar September Futures	Short	09/2018	31	(1)	0	0
90-Day Sterling December Futures	Long	12/2017	12	0	0	0
90-Day Sterling December Futures	Long	12/2018	12	2	1	0
90-Day Sterling June Futures	Long	06/2017	12	(1)	0	0
90-Day Sterling June Futures	Long	06/2018	12	1	0	0
90-Day Sterling March Futures	Long	03/2017	12	0	0	0
90-Day Sterling March Futures	Long	03/2018	12	1	0	0
90-Day Sterling September Futures	Long	09/2017	12	0	0	0
90-Day Sterling September Futures	Long	09/2018	12	2	0	0
Australia Government 10-Year Bond March Futures	Long	03/2017	2	2	0	0
Canada Government 10-Year Bond June Futures	Long	06/2017	4	4	0	(1)
Euro-Bobl 5-Year Note June Futures	Long	06/2017	15	0	0	0
Euro-BTP 10-Year Note March Futures	Short	03/2017	7	(10)	0	(8)
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Long	06/2017	4	5	0	0
Euro-OAT 10-Year Bond June Futures	Short	06/2017	6	(6)	0	(1)
Euro -Schatz 2 -Year Note March Futures	Short	03/2017	9	(4)	1	0
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Short	06/2017	18	(3)	0	0
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06/2017	21	3	0	(2)
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Long	06/2017	35	15	0	(1)
U.S. Treasury 20-Year Bond June Futures	Short	06/2017	3	(5)	0	(1)
U.S. Treasury 30-Year Bond June Futures	Long	06/2017	3	6	2	0
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt June Futures	Long	06/2017	3	8	1	0
Call Options Strike @ EUR 166.000 on Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	05/2017	1	0	0	(1)
<b>先物契約合計</b>				<b>\$ 17</b>	<b>\$ 5</b>	<b>\$ (15)</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

単位:千

参照債務	支払		2017/2/28時点の		市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金	
	固定金利	満期日	信用スプレッド	想定元本			資産	負債
Altria Group, Inc.	(1.000%)	12/20/2020	0.220%	\$ 100	\$ (3)	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Koninklijke DSM NV	(1.000%)	12/20/2020	0.277%	EUR 100	(3)	0	0	0
Navient Corp.	(5.000%)	03/20/2019	1.647%	\$ 200	(16)	(4)	0	0
Pfizer, Inc.	(1.000%)	12/20/2020	0.284%	100	(3)	0	0	0
Reynolds American, Inc.	(1.000%)	12/20/2020	0.223%	100	(3)	0	0	0
United Utilities PLC	(1.000%)	12/20/2020	0.622%	EUR 100	(2)	0	0	0
					\$ (30)	\$ (4)	\$ 0	\$ 0

## 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

単位:千

参照債務	受取		2017/2/28時点の		市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金	
	固定金利	満期日	信用スプレッド	想定元本			資産	負債
Tesco PLC	1.000%	12/20/2020	1.296%	EUR 200	\$ (2)	\$ 4	\$ 0	\$ 0
Tesco PLC	1.000%	06/20/2022	1.826%	100	(4)	2	0	0
					\$ (6)	\$ 6	\$ 0	\$ 0

## 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)－買い

単位:千

インデックス/トランシェ	支払		想定元本	市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金	
	固定金利	満期日				資産	負債
iTraxx Europe Series 26 Index	(1.000%)	12/20/2021	EUR 1,200	\$ (19)	\$ 0	\$ 0	\$ (2)

## 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)－売り

単位:千

インデックス/トランシェ	受取		想定元本	市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金	
	固定金利	満期日				資産	負債
CDX.IG-27 Index	1.000%	12/20/2021	\$ 5,400	\$ 103	\$ 13	\$ 0	\$ 0

## 金利スワップ

単位:千

変動金利 支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金		
							資産	負債	
受取	3-Month Canadian Bank Bill	2.200%	06/16/2026	CAD 900	\$ (26)	\$ 34	\$ 1	\$ 0	
受取	3-Month Canadian Bank Bill	1.750%	12/16/2046	100	10	(1)	0	0	
支払	3-Month SEK-STIBOR	1.013%	01/23/2025	SEK 500	1	1	0	0	
支払	3-Month SEK-STIBOR	1.023%	01/23/2025	400	1	1	0	0	
支払	3-Month USD-LIBOR	1.000%	05/15/2018	\$ 10,500	(47)	(18)	0	(1)	
受取	3-Month USD-LIBOR	1.250%	05/15/2019	10,500	67	24	1	0	
受取	3-Month USD-LIBOR	1.250%	06/21/2019	1,500	14	2	0	0	
受取	3-Month USD-LIBOR	1.250%	06/21/2022	600	24	0	0	0	
受取	3-Month USD-LIBOR	2.250%	12/16/2022	5,400	(67)	143	0	0	
受取	3-Month USD-LIBOR	2.300%	01/13/2023	500	(7)	(5)	0	0	
受取	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/16/2025	500	(10)	(18)	0	0	
受取	3-Month USD-LIBOR	1.750%	12/21/2026	1,200	60	90	0	(1)	
支払	3-Month USD-LIBOR	2.500%	06/15/2036	100	(1)	(5)	0	0	
受取	3-Month USD-LIBOR	2.098%	07/01/2041	400	8	8	0	0	
支払	3-Month USD-LIBOR	2.500%	06/15/2046	300	(7)	(15)	1	0	
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.750%	03/15/2022	ZAR 7,200	2	7	0	(1)	
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.000%	03/15/2022	2,800	3	0	0	0	
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.250%	03/15/2022	8,100	16	13	0	(1)	
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.500%	03/15/2027	1,200	2	2	0	0	
支払	6-Month CZK-PRIBOR	1.000%	03/15/2027	CZK 18,900	(7)	(3)	0	(6)	
支払	6-Month EURIBOR	0.000%	09/20/2019	EUR 300	0	0	1	0	
支払	6-Month EURIBOR	0.250%	09/20/2022	3,150	11	17	2	0	
支払	6-Month EURIBOR	1.000%	09/05/2026	800	36	36	1	0	
受取	6-Month EURIBOR	1.000%	09/20/2027	500	(12)	(5)	0	(1)	
受取	6-Month EURIBOR	0.750%	03/15/2032	50	3	2	0	0	
受取	6-Month EURIBOR	1.500%	03/21/2048	350	(13)	(8)	0	(1)	
受取	6-Month GBP-LIBOR	0.410%	03/15/2019	GBP 3,000	12	(9)	0	(1)	
支払	6-Month GBP-LIBOR	0.750%	09/20/2019	1,400	4	2	0	0	
受取	6-Month GBP-LIBOR	1.500%	09/20/2027	1,500	(50)	(23)	0	(2)	
支払	6-Month GBP-LIBOR	1.750%	03/21/2048	250	26	16	2	0	
支払	6-Month JPY-LIBOR	0.150%	03/22/2018	¥ 360,000	6	5	0	0	
支払	6-Month JPY-LIBOR	0.300%	03/18/2026	160,000	13	(26)	3	0	
受取	6-Month JPY-LIBOR	1.500%	12/21/2045	60,000	(99)	100	0	(4)	
支払	IBMEXID	5.610%	07/07/2021	MXN 8,000	(29)	(34)	0	(1)	
支払	IBMEXID	5.715%	10/15/2021	3,400	(12)	(18)	0	0	
支払	IBMEXID	5.560%	11/11/2021	100	0	0	0	0	
支払	IBMEXID	5.795%	12/10/2021	700	(2)	(3)	0	0	
支払	IBMEXID	6.000%	07/18/2022	800	(3)	(3)	0	0	
支払	IBMEXID	5.570%	01/31/2023	4,800	(24)	(21)	0	(1)	
						\$ (97)	\$ 288	\$ 12	\$ (21)
<b>スワップ契約合計</b>						<b>\$ (49)</b>	<b>\$ 303</b>	<b>\$ 12</b>	<b>\$ (23)</b>

## ◎店頭金融デリバティブ商品

2017年2月28日現在

## ●外国為替先渡し契約

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	05/2017	\$	30	EUR	28	\$	0	\$	0
BOA	03/2017	JPY	261	\$	2		0		0
BOA	03/2017	RUB	4,709		81		1		0
BOA	03/2017	SGD	488		340		0		(9)
BOA	03/2017	\$	464	HKD	3,600		0		(1)
BOA	03/2017		72	RUB	4,346		2		0
BOA	04/2017	DKK	3,345	\$	508		29		0
BOA	04/2017	\$	189	DKK	1,313		0		(1)
BOA	05/2017	ZAR	370	\$	27		0		(1)
BOA	07/2017	DKK	3,200		484		23		0
BOA	04/2018		1,313		193		1		0
BPS	03/2017	\$	352	CLP	230,516		3		0
BPS	03/2017		107	KRW	126,657		5		0
BPS	06/2017	JPY	180,000	\$	1,795		178		0
BPS	07/2017	DKK	630		97		6		0
BPS	07/2017	\$	742	DKK	5,137		0		(3)
BRC	03/2017		62	HKD	481		0		0
CBK	03/2017	GBP	515	\$	645		5		0
CBK	03/2017	KRW	1,208,779		1,067		0		(4)
CBK	03/2017	\$	9	IDR	117,613		0		0
CBK	03/2017		246	PEN	841		11		0
CBK	05/2017		147	AUD	192		1		0
CBK	06/2017		1,069	KRW	1,208,779		4		0
DUB	04/2017	RUB	2,272	\$	38		0		0
DUB	04/2017	\$	383	ILS	1,445		14		0
DUB	07/2017		20	BRL	72		3		0
FBF	03/2017	TWD	2,512	\$	82		0		0
FBF	03/2017	\$	127	RUB	7,644		3		0
FBF	06/2017		82	TWD	2,512		0		0
GLM	03/2017	CAD	1,508	\$	1,151		13		0
GLM	03/2017	RUB	1,165		20		0		0
GLM	03/2017	TWD	10,592		336		0		(10)
GLM	03/2017	\$	490	COP	1,455,339		7		0
GLM	03/2017		69	RUB	4,337		5		0
GLM	04/2017		1,152	CAD	1,508		0		(13)
GLM	04/2017		613	JPY	70,000		14		0
GLM	04/2017		1,000	MXN	20,805		34		0
GLM	05/2017	CAD	1,882	\$	1,436		14		0
GLM	05/2017	EUR	41		44		0		0
GLM	05/2017	JPY	280,000		2,472		0		(37)
GLM	05/2017	\$	41	CHF	41		0		0
GLM	05/2017		3,633	EUR	3,393		0		(15)
GLM	05/2017		63	SEK	555		0		(1)
GLM	05/2017		476	ZAR	6,554		19		0
GLM	06/2017	CZK	1,000	\$	40		0		0
GLM	07/2017	\$	18	BRL	65		2		0
GLM	01/2018		0	DKK	3		0		0
HUS	03/2017	BRL	651	\$	210		1		0
HUS	03/2017	EUR	200		215		3		0
HUS	03/2017	SGD	64		45		0		(1)
HUS	03/2017	\$	203	BRL	651		6		0

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	
HUS	03/2017		31 JPY	3,452	0	0
HUS	03/2017		39 THB	1,393	1	0
HUS	04/2017		624 INR	42,886	16	0
HUS	04/2017		1,000 MXN	20,805	33	0
HUS	05/2017		59 JPY	6,700	1	0
HUS	10/2017	DKK	612 \$	94	5	0
IND	05/2017	\$	167 NOK	1,385	0	(1)
JPM	03/2017	JPY	40,000 \$	359	1	0
JPM	03/2017	\$	353 JPY	40,000	4	0
JPM	03/2017		61 PHP	3,026	0	(1)
JPM	03/2017		9 RUB	565	1	0
JPM	03/2017		473 THB	16,921	12	0
JPM	04/2017	DKK	9,514 \$	1,390	28	0
JPM	04/2017	\$	225 RON	945	0	(3)
JPM	05/2017	JPY	40,000 \$	355	0	(4)
JPM	05/2017	\$	929 CHF	920	0	(6)
JPM	05/2017		577 JPY	64,500	2	0
JPM	06/2017	CZK	1,000 \$	40	0	0
JPM	07/2017	DKK	3,035	459	22	0
MSB	03/2017	BRL	559	181	2	0
MSB	03/2017	CZK	13,901	549	2	0
MSB	03/2017	KRW	42,140	35	0	(2)
MSB	03/2017	\$	180 BRL	559	0	(1)
MSB	03/2017		645 GBP	515	0	(4)
MSB	03/2017		69 IDR	927,470	0	0
MSB	04/2017	GBP	515 \$	646	4	0
MSB	04/2017	\$	180 BRL	559	0	(2)
MSB	04/2017		78 INR	5,342	2	0
RBC	04/2017		58 DKK	400	0	(1)
SCX	03/2017		289 MYR	1,304	4	0
SCX	03/2017		273 PHP	13,823	2	0
SCX	03/2017		262 SGD	371	3	0
SCX	05/2017	EUR	24 \$	25	0	0
SOG	03/2017	RUB	4,878	84	1	0
SOG	03/2017	SGD	202	141	0	(4)
SOG	03/2017	\$	66 CZK	1,658	0	0
SOG	03/2017		120 RUB	7,196	2	0
TOR	03/2017		1,152 CAD	1,508	0	(13)
TOR	05/2017		539 PLN	2,150	0	(10)
TOR	01/2018	DKK	513 \$	75	0	0
UAG	03/2017	BRL	91	29	0	0
UAG	03/2017	IDR	408,329	30	0	(1)
UAG	03/2017	\$	29 BRL	91	0	0
UAG	03/2017		943 KRW	1,124,262	54	0
UAG	03/2017		415 TWD	13,104	13	0
UAG	12/2017		243 CNH	1,718	2	0
UAG	12/2017		20 CNY	143	0	0
				\$	624	\$ (149)



## ● Institutional FC (JPY, Hedged)およびJ (JPY, Hedged)の外国為替先渡し契約

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	03/2017	\$	2,664	EUR	2,516	\$	9	\$	0
BOA	03/2017		1	JPY	104		0		0
BOA	03/2017		4,259		489,777		119		0
BOA	04/2017	EUR	2,516	\$	2,669		0		(9)
BPS	03/2017	JPY	497,527		4,431		0		(16)
BPS	03/2017	\$	8	EUR	8		0		0
BPS	04/2017		4,420	JPY	495,491		16		0
CBK	03/2017	EUR	42	\$	45		0		0
CBK	03/2017	\$	183	CHF	184		1		0
CBK	03/2017		4,286	JPY	489,215		87		0
CBK	04/2017	CHF	184	\$	183		0		(1)
GLM	03/2017	AUD	270		203		0		(5)
GLM	03/2017	NOK	152		18		0		0
GLM	03/2017	SEK	1,089		125		4		0
GLM	03/2017	\$	497	CAD	651		0		(6)
GLM	03/2017		9	EUR	8		0		0
GLM	03/2017		77	GBP	61		0		(1)
GLM	04/2017	CAD	651	\$	497		5		0
HUS	03/2017	CHF	184		184		0		0
HUS	03/2017	JPY	499,384		4,440		0		(24)
HUS	04/2017	\$	4,407	JPY	494,901		23		0
JPM	03/2017	EUR	2,532	\$	2,711		21		0
JPM	03/2017	\$	3,417	JPY	388,222		53		0
MBC	03/2017		159		17,748		0		0
MSB	03/2017		419	GBP	335		0		(3)
MSB	04/2017	GBP	335	\$	420		3		0
NAB	03/2017	JPY	376,398		3,354		0		(11)
NAB	03/2017	NZD	12		9		0		0
NAB	04/2017	\$	3,359	JPY	376,398		11		0
SCX	03/2017		208	AUD	270		0		0
SCX	04/2017	AUD	270	\$	208		0		0
SCX	04/2017	DKK	567		83		1		0
TOR	03/2017	CAD	651		497		6		0
TOR	03/2017	\$	54	JPY	6,095		0		0
UAG	03/2017	GBP	396	\$	496		4		0
						\$	363	\$	(76)
<b>外国為替先渡し契約合計</b>						\$	<b>987</b>	\$	<b>(225)</b>

## ● 買建オプション 金利スワップション

単位:千

取引 相手	銘柄	変動金利 インデックス	変動金利 支払/受取	行使レート	満期日	想定元本	費用	市場価格
DUB	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	受取	2.500%	11/07/2019	\$ 100	\$ 9	\$ 13
DUB	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	受取	2.750%	11/07/2019	100	9	10
JPM	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month JPY-LIBOR	受取	0.400%	03/03/2017	¥ 10,000	1	0
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	受取	1.640%	06/19/2017	\$ 10,600	7	4
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	受取	2.030%	12/18/2017	6,400	7	5
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	受取	2.725%	11/07/2019	200	19	21
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	受取	2.750%	11/07/2019	200	18	21
							<b>\$ 70</b>	<b>\$ 74</b>

## 金利オプション

単位:千

取引 相手	銘柄	変動金利 インデックス	行使レート	満期日	想定元本	費用	市場価格
SOG	Call - OTC 1-Year Interest Rate Floor (Effective 10/28/2016)	3-Month USD-LIBOR	0.400%	10/26/2017	\$ 3,900	\$ 0	\$ 0

## 外国通貨オプション

単位:千

取引 相手	銘柄	行使価格	満期日	想定元本	プレミアム (受取額)	市場価格	
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 118.280	08/21/2017	\$ 200	\$ 3	\$ 2	
JPM	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	118.280	08/21/2017	110	1	1	
						<b>\$ 4</b>	<b>\$ 3</b>
						<b>\$ 74</b>	<b>\$ 77</b>

### 買建オプション合計

## ● 売建オプション 金利スワップション

単位:千

取引 相手	銘柄	変動金利 インデックス	変動金利 支払/受取	行使レート	満期日	想定元本	プレミアム (受取額)	市場価格
DUB	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	支払	2.250%	11/07/2019	\$ 600	\$ (10)	\$ (19)
DUB	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	支払	2.500%	11/07/2019	600	(11)	(16)
JPM	Put - OTC 2-Year Interest Rate Swap	6-Month JPY-LIBOR	支払	0.000%	03/03/2017	¥ 60,000	(1)	0
MYC	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	支払	2.500%	11/07/2019	\$ 1,900	(36)	(50)
							<b>\$ (58)</b>	<b>\$ (85)</b>

## 金利オプション

単位:千

取引 相手	銘柄	変動金利インデックス	行使レート	満期日	想定元本	プレミアム (受取額)	市場価格
SOG	Call - OTC 1-Year Interest Rate Floor (Effective 10/28/2016)	3-Month USD-LIBOR	0.000%	10/26/2017	\$ 3,900	\$ 0	\$ 0

## 外国通貨オプション

単位:千

取引 相手	銘柄	行使価格	満期日	想定元本	プレミアム (受取額)	市場価格
DUB	Call - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	BRL	3.890	06/28/2018	\$ 100	\$ (10) \$ (3)
DUB	Put - OTC U.S. dollar versus Brazilian real		3.890	06/28/2018	100	(10) (17)
FBF	Call - OTC U.S. dollar versus Brazilian real		6.300	01/11/2018	100	(5) 0
GLM	Call - OTC Canadian dollar versus Japanese yen	¥	90.000	08/21/2017	CAD 200	(2) (1)
GLM	Call - OTC Euro versus Mexican peso	MXN	22.650	03/21/2017	EUR 100	(3) 0
GLM	Put - OTC Euro versus Mexican peso		18.900	03/21/2017	100	(4) 0
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	BRL	3.892	07/02/2018	\$ 200	(19) (7)
GLM	Put - OTC U.S. dollar versus Brazilian real		3.892	07/02/2018	200	(19) (34)
JPM	Call - OTC Canadian dollar versus Japanese yen	¥	90.000	08/21/2017	CAD 144	(1) (1)
JPM	Put - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	CNH	6.600	09/11/2017	\$ 200	(2) 0
						<b>\$ (75) \$ (63)</b>

## インフレーションキャップドオプション

単位:千

取引 相手	銘柄	イニシャル インデックス	変動金利	満期日	想定元本	プレミアム (受取額)	市場価格
CBK	Floor - OTC CPURNSA Index	216.687	Maximum of [1 - (Index Final/Index Initial) or \$0]	04/07/2020	\$ 500	\$ (4) \$ 0	
DUB	Floor - OTC CPURNSA Index	218.011	Maximum of [-(Final Index/Initial Index -1), 0]	10/13/2020	100	(1) 0	
						<b>\$ (5) \$ 0</b>	
<b>売建オプション合計</b>						<b>\$ (138) \$ (148)</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

単位:千

取引 相手	参照債務	支払 固定金利	2017/2/28時点の 満期日	信用スプレッド	想定元本	プレミアム支払額 (受取額)	未実現 評価損益	スワップ契約時価	
								資産	負債
BOA	UBS AG	(1.000%)	06/20/2024	1.712%	\$ 500	\$ 33	\$ (11)	\$ 22	\$ 0
BPS	Credit Agricole S.A.	(1.000%)	12/20/2021	0.832%	EUR 150	(2)	0	0	(2)
BPS	UBS AG	(1.000%)	06/20/2024	1.712%	\$ 100	6	(1)	5	0
CBK	UBS AG	(1.000%)	06/20/2024	1.712%	100	5	(1)	4	0
						<b>\$ 42</b>	<b>\$ (13)</b>	<b>\$ 31</b>	<b>\$ (2)</b>

## 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

単位:千

取引 相手	参照債務	受取		2017/2/28時点の		プレミアム支払額 (受取額)	未実現 評価損益	スワップ契約時価		
		固定金利	満期日	信用スプレッド	想定元本			資産	負債	
BOA	Credit Suisse Group Ltd.	1.000 %	06/20/2017	0.408%	EUR	100 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0
BOA	South Africa Government International Bond	1.000 %	09/20/2019	1.042%		\$ 200	(5)	6	1	0
BPS	Brazil Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	2.208%		100	(5)	1	0	(4)
BPS	Indonesia Government International Bond	1.000 %	12/20/2019	0.769%		300	(7)	8	1	0
BRC	Colombia Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	1.396%		100	(4)	2	0	(2)
BRC	Indonesia Government International Bond	1.000 %	09/20/2019	0.722%		100	(1)	2	1	0
BRC	Indonesia Government International Bond	1.000 %	03/20/2024	1.731%		100	(14)	9	0	(5)
BRC	South Africa Government International Bond	1.000 %	12/20/2019	1.127%		700	(29)	28	0	(1)
CBK	South Africa Government International Bond	1.000 %	06/20/2019	0.937%		150	(6)	7	1	0
DUB	Indonesia Government International Bond	1.000 %	12/20/2019	0.769%		100	(2)	3	1	0
GST	Barclays Bank PLC	1.000 %	06/20/2021	0.679%	EUR	100	0	2	2	0
GST	Brazil Government International Bond	1.000 %	12/20/2019	1.255%	\$	200	(6)	5	0	(1)
GST	Indonesia Government International Bond	1.000 %	12/20/2019	0.769%		100	(2)	3	1	0
HUS	Colombia Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	1.396%		300	(11)	6	0	(5)
HUS	Indonesia Government International Bond	1.000 %	06/20/2023	1.625%		25	(2)	1	0	(1)
JPM	Indonesia Government International Bond	1.000 %	09/20/2019	0.722%		100	(1)	2	1	0
JPM	Indonesia Government International Bond	1.000 %	12/20/2019	0.769%		200	(4)	6	2	0
							\$ (99)	\$ 91	\$ 11	\$ (19)

## 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)－買い

単位:千

取引 相手	インデックス/トランシェ	支払		想定元本	プレミアム支払額	未実現 評価損益	スワップ契約時価	
		固定金利	満期日				資産	負債
BPS	iTraxx Europe Series 26 Index	(1.000%)	12/20/2021	EUR 100	\$ 6	(1)	\$ 5	\$ 0

## クロス通貨スワップ

単位:千

取引 相手	受取	支払	満期日	想定元本 通貨受取	想定元本 通貨支払	プレミアム対額 (受取額)	未実現 評価損益	スワップ契約時価	
								資産	負債
BOA	Floating rate equal to 3-Month CAD-LIBOR less 0.126% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	11/24/2018	\$ 305	CAD 400	\$ (1)	\$ (2)	\$ 0	\$ (3)
BOA	Floating rate equal to 3-Month EUR-LIBOR less 0.420% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	03/15/2027	108	EUR 100	0	(2)	0	(2)
BOA	Floating rate equal to 3-Month GBP-LIBOR less 0.150% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	03/15/2019	853	GBP 600	(1)	(105)	0	(106)
CBK	Floating rate equal to 3-Month EURIBOR less 0.425% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	06/21/2027	478	EUR 450	(1)	(2)	0	(3)
CBK	Floating rate equal to 3-Month GBP-LIBOR less 0.150% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	03/15/2019	483	GBP 400	0	15	15	0
CIB	Floating rate equal to 3-Month CAD-LIBOR less 0.126% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	11/24/2018	452	CAD 600	(6)	7	1	0
DUB	Floating rate equal to 3-Month CHF-LIBOR less 0.008% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month EURIBOR based on the notional amount of currency received	06/21/2019	EUR 374	CHF 400	0	2	2	0
DUB	Floating rate equal to 3-Month GBP-LIBOR less 0.055% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	10/13/2026	\$ 366	GBP 300	0	6	6	0
DUB	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month JPY-LIBOR less 0.770% based on the notional amount of currency received	01/23/2019	¥ 10,000	\$ 87	0	(2)	0	(2)
DUB	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month JPY-LIBOR less 0.775% based on the notional amount of currency received	01/23/2019	20,000	174	0	(3)	0	(3)
GLM	Floating rate equal to 3-Month CAD-LIBOR less 0.126% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	11/24/2018	\$ 1,432	CAD 1,900	(3)	6	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	受取	支払	満期日	想定元本		プレミアム支払額 (受取額)	未実現 評価損益	スワップ契約時価							
				通貨受取	通貨支払			資産	負債						
GLM	Floating rate equal to 3-Month CHF-LIBOR less 0.008% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month EURIBOR based on the notional amount of currency received	06/21/2019	EUR	749	CHF	800	(1)	4	3	0				
GLM	Floating rate equal to 3-Month EUR-LIBOR less 0.420% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	03/15/2027	\$	108	EUR	100	0	(2)	0	(2)				
GLM	Floating rate equal to 3-Month GBP-LIBOR less 0.150% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	03/15/2019		993	GBP	700	(107)	(15)	0	(122)				
GLM	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month JPY-LIBOR less 0.768% based on the notional amount of currency received	01/23/2019	¥	40,000	\$	349	0	(7)	0	(7)				
RBC	Floating rate equal to 3-Month CAD-LIBOR less 0.126% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	11/24/2018	\$	452	CAD	600	(1)	2	1	0				
RYL	Floating rate equal to 3-Month GBP-LIBOR less 0.150% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	03/15/2019		993	GBP	700	(123)	0	0	(123)				
RYL	Floating rate equal to 3-Month GBP-LIBOR less 0.054% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	10/13/2026		122		100	0	3	3	0				
SOG	Floating rate equal to 3-Month GBP-LIBOR less 0.150% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	03/15/2019		284		200	(34)	(1)	0	(35)				
UAG	Floating rate equal to 3-Month EURIBOR less 0.436% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	03/21/2026		104	EUR	100	0	1	1	0				
								\$	(278)	\$	(95)	\$	35	\$	(408)

## 金利スワップ

取引 相手	変動金利 支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	プレミアム支払額	未実現 評価損益	単位:千 スワップ契約時価	
								資産	負債
JPM	支払	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	1.308%	07/01/2026	KRW 40,300	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ (2)

## ボラティリティスワップ

取引 相手	ボラティリティ 支払/受取	原資産	ボラティリティ		想定元本	プレミアム支払額 (受取額)	未実現 評価損益	単位:千 スワップ契約時価	
			行使レート	満期日				資産	負債
DUB	支払	Euro versus Swiss Franc	8.500%	03/22/2017	CHF 1	\$ 0	\$ 4	\$ 4	\$ 0
DUB	受取	U.S. Dollar versus Swiss Franc	10.300%	03/22/2017	CHF 1	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ (2)
						\$ 0	\$ 2	\$ 4	\$ (2)
<b>スワップ契約合計</b>						<b>\$ (329)</b>	<b>\$ (18)</b>	<b>\$ 86</b>	<b>\$ (433)</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

2016年5月31日決算

(計算期間:2015年6月1日～2016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	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆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うことを基本とします。</li> <li>◆投資顧問会社が、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>●米国債券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うことを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、米国債券の運用を行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>●投資顧問会社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います。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてバークレイズ・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を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	野村アセットマネジメント株式会社
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  
2016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 (取得原価:52,231,175米ドル)	52,588,398
現金預金等	2,222,173
未収収益	265,858
資産合計	55,076,429
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	4,850
受益証券買戻支払金	97,569
ブローカーへの未払金	137,745
未払費用	73,593
負債合計	313,757
純資産総額	54,762,672

## 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)	9,262	12,156	112,585,982
FDクラス(円)	13,377	446,560	5,973,738,783

運用計算書  
2016年5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	105
債券利息	1,817,035
収益合計	1,817,140
費用	
投資顧問報酬	217,560
事務管理代行報酬	31,013
保管費用	18,902
取引銀行報酬	6,807
銀行手数料	28,500
受託報酬	12,410
法務報酬	408
立替費用	6,201
専門家報酬	13,074
設立費用償却	4,328
雑費用	120
費用合計	339,323
純投資収益	1,477,817

投資有価証券売買に係る損益	(369,703)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	168,583

当期実現純損益 (201,120)

投資有価証券評価損益の増減 (203,948)  
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減 (22,089)

当期評価差損益 (226,037)

運用の結果による純資産の増減額 1,050,660

純資産変動計算書  
2016年5月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	53,102,013
純投資収益	1,477,817
当期実現純損益	(201,120)
当期評価差損益	(226,037)
運用の結果による純資産の増減額	1,050,660
受益証券の発行手取金	20,797,955
受益証券の買戻支払金	(18,682,677)
	2,115,278
受益者への支払分配金	(1,505,279)
期末純資産総額	54,762,672

発行済受益証券数の変動表  
2016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	10,054
発行受益証券数	5,778
買戻受益証券数	(3,676)
期末発行済受益証券数	12,156
FDクラス	
期首受益証券数	430,695
発行受益証券数	170,279
買戻受益証券数	(154,414)
期末発行済受益証券数	446,560

統計情報  
2016年5月31日現在  
(未監査)

	2016	2015	2014
期末純資産総額(米ドル)	54,762,672	53,102,013	119,659,742
FCクラス(円)			
期末純資産総額	112,585,982	94,445,089	334,934,537
期末1口当たり純資産価格	9,262	9,394	9,360
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,973,738,783	6,477,996,333	11,826,089,442
期末1口当たり純資産価格	13,377	15,041	12,388

組入資産明細  
2016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>アルゼンチン</b>					
<b>国債</b>					
USD	150,000	REP OF ARGENTINA 7.5% 22/04/26 144A	150,000	156,975	0.29
			150,000	156,975	0.29
		合計:アルゼンチン	150,000	156,975	0.29
<b>カナダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	85,000	ROGER COMMUNICATION 5.45% 01/10/43	85,129	97,090	0.18
USD	70,000	PETRO CANADA 6.8% 15/05/38	89,605	81,952	0.15
			174,734	179,042	0.33
		合計:カナダ	174,734	179,042	0.33
<b>ハンガリー</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	285,000	HUNGARIAN/MAGYAR 6.25% 21/10/20 144	288,581	315,008	0.58
			288,581	315,008	0.58
		合計:ハンガリー	288,581	315,008	0.58
<b>メキシコ</b>					
<b>国債</b>					
USD	85,000	UTD MEXICAN STATE 4.75% 8/3/44 MTN	81,770	84,363	0.15
			81,770	84,363	0.15
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	PEMEX 5.5% 21/01/21	215,300	207,950	0.38
			215,300	207,950	0.38
		合計:メキシコ	297,070	292,313	0.53
<b>オランダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	215,000	LYB INTL FIN 4% 15/07/23	216,727	225,421	0.41
USD	135,000	ENEL FINANCE INTL 6% 07/10/39 144A	154,282	160,239	0.29
			371,009	385,660	0.70
		合計:オランダ	371,009	385,660	0.70
<b>イギリス</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	400,000	BRITISH SKY BROAD 3.75% 16/09/24 14	398,282	404,227	0.74
			398,282	404,227	0.74
		合計:イギリス	398,282	404,227	0.74

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	460,000	SDART 12-6 D 2.52% 17/09/18	459,872	461,699	0.84
USD	445,000	AMCAR 14-1 D 2.54% 08/06/20	444,940	446,893	0.82
USD	250,000	AMCAR 12-5 D 3.27% 10/12/18	249,940	249,049	0.45
USD	225,000	DTAOT 14-2A C 2.77% 15/01/20	191,829	191,679	0.35
			1,346,581	1,349,320	2.46
<b>商業不動産担保証券</b>					
USD	875,000	BSCMS 07-T26 A4 5.471% 12/01/45	925,504	831,448	1.51
USD	140,000	COMM 15-LC19 AM 3.527% 10/02/48	144,197	145,787	0.27
			1,069,701	977,235	1.78
<b>変動金利債</b>					
USD	1,010,000	US TREASURY FRN 31/01/18	1,012,027	1,012,095	1.85
USD	650,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 15/01/19	658,327	652,722	1.19
USD	585,000	GENERAL ELECTRIC CAP FRN 14/01/19	585,000	584,777	1.07
USD	420,000	FORD MOTOR CREDIT FRN 12/03/19	420,000	417,737	0.76
USD	185,000	AT & T INC FRN 27/11/18	185,000	185,386	0.34
USD	185,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/11/23 MTN	185,000	184,993	0.34
USD	130,000	GOLDMAN SACHS FRN 15/11/18 MTN	130,620	130,701	0.24
			3,175,974	3,168,411	5.79
<b>その他債券</b>					
USD	275,000	CALIFORNIA STATE 7.3% 01/10/39	322,852	403,652	0.74
			322,852	403,652	0.74
<b>プール</b>					
USD	1,810,000	FNCL POOL AY8858 3.5% 01/10/45	1,787,863	1,810,441	3.30
USD	1,440,000	G2SF POOL MA3243 3% 20/11/45	1,415,184	1,443,040	2.64
USD	2,165,000	FGLMC POOL Q05179 3.5% 01/12/41	1,361,315	1,388,055	2.53
USD	1,575,000	FNCL POOL AU4283 3.5% 01/09/43	1,263,251	1,334,861	2.44
USD	3,950,000	GNSF POOL 748486 4.5% 15/08/40	1,245,530	1,257,457	2.30
USD	1,375,000	FNCL POOL AS0774 3% 01/10/43	1,145,966	1,171,929	2.14
USD	995,000	FNCL POOL AZ9987 3% 01/11/30	1,001,934	1,010,534	1.85
USD	980,000	FNCL POOL AS6154 3% 01/11/30	964,853	971,687	1.77
USD	815,000	FNCL POOL AS7003 3% 01/04/46	834,063	831,574	1.52
USD	835,000	G2SF POOL MA3172 3% 20/10/45	807,784	823,923	1.50
USD	735,000	FGLMC POOL Q37848 4% 01/12/45	776,707	784,446	1.43
USD	950,000	FNCL POOL AP6054 3% 01/07/43	761,693	781,076	1.43
USD	1,125,000	FNCL POOL AJ5427 4% 01/10/41	691,042	703,937	1.29
USD	1,450,000	FGLMC POOL Q03180 5% 01/09/41	551,596	565,305	1.03
USD	600,000	FGLMC POOL Q28607 3.5% 01/09/44	535,116	542,619	0.99
USD	365,000	FNCL POOL AY9308 3.5% 01/05/30	345,245	346,744	0.63
USD	110,000	FNCL POOL BA7231 3.5% 01/01/46	114,184	114,912	0.21
USD	1,460,000	FNCL POOL 357426 5% 01/09/33	93,782	93,770	0.17
USD	1,240,000	FNCL POOL 254903 5% 01/10/33	93,732	93,474	0.17
			15,790,840	16,069,784	29.34
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	475,000	DISCOVER FIN SVS 5.2% 27/04/22	531,233	512,323	0.93
USD	355,000	EL PASO CORP 7.75% 15/01/32	446,412	379,441	0.69
USD	335,000	MORGAN STANLEY 5.5% 28/07/21	327,717	377,170	0.69
USD	345,000	BANK OF AMERICA 3.875% 01/08/25 MTN	348,385	359,112	0.66
USD	310,000	PROGRESS ENERGY INC 7.05% 15/03/19	352,334	350,555	0.64

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	335,000	DOW CHEMICAL CO 3.5% 01/10/24	327,218	345,893	0.63
USD	310,000	HJ HEINZ CO 3.95% 15/07/25 144A	315,704	330,072	0.60
USD	300,000	JP MORGAN CHASE & CO 4.25% 01/10/27	298,965	309,969	0.57
USD	285,000	NEW JERSEY ST ECON 4.447% 15/06/20	285,000	296,744	0.54
USD	275,000	CITIGROUP INC 3.875% 25/10/23	279,246	289,641	0.53
USD	250,000	COX COMMUNICATIONS 6.25% 1/6/18 144	292,648	266,558	0.49
USD	255,000	SYNCHRONY FIN 3.75% 15/08/21	255,267	262,739	0.48
USD	235,000	TIME WARNER INC 5.35% 15/12/43	258,854	255,638	0.47
USD	215,000	GOLDMAN SACHS GP 2.75% 15/09/20	214,561	217,558	0.40
USD	200,000	FORD MOTOR CREDIT 4.375% 06/08/23	209,586	213,895	0.39
USD	185,000	GOLDMAN SACHS GP 5.25% 27/07/21	194,222	206,826	0.38
USD	195,000	WELLS FARGO & CO 4.3% 22/07/27 MTN	194,259	205,885	0.38
USD	185,000	MEDTRONIC INC 4.625% 15/03/45	184,504	205,829	0.38
USD	155,000	NEW YORK CITY MUN 5.985% 01/12/36	191,768	202,017	0.37
USD	200,000	VOLKSWAGEN GP AM 1.25% 23/05/17 144	194,254	199,208	0.36
USD	185,000	DENALI BORROWER 5.625% 15/10/20 144	195,656	194,528	0.36
USD	175,000	REYNOLDS AMERICAN 4.45% 12/06/25	186,415	191,473	0.35
USD	185,000	PACIFIC LIFECORP 5.125% 30/1/43 144	182,734	191,396	0.35
USD	175,000	DEVELOPERS DIV 4.75% 15/04/18	167,136	182,779	0.33
USD	170,000	HP ENTERPRISE CO 4.4% 15/10/22 144A	169,629	178,817	0.33
USD	165,000	CITIGROUP INC 4.65% 30/07/45	164,761	174,854	0.32
USD	155,000	21ST CENTURY FOX 4% 01/10/23	154,065	166,200	0.30
USD	195,000	ENERGY TRANSFER PTN 5.15% 01/02/43	177,564	160,792	0.29
USD	145,000	WR WRIGLEY JR 3.375% 21/10/20 144A	144,856	151,877	0.28
USD	140,000	CELGENE CORP 3.55% 15/08/22	139,621	145,077	0.26
USD	130,000	BANK OF AMERICA CORP 5.625% 1/7/20	125,207	144,989	0.26
USD	130,000	OMEGA HEAL INV 5.25% 15/01/26	129,632	133,052	0.24
USD	150,000	GLENCORE FDG 4.625% 29/04/24 144A	153,865	132,000	0.24
USD	125,000	SIMON PROP GROUP 3.5% 01/09/25	124,193	131,751	0.24
USD	125,000	NATIONAL RETAIL PROP 4% 15/11/25	124,699	129,165	0.24
USD	150,000	WILLIAMS PART LP 4% 15/09/25	119,331	129,080	0.24
USD	125,000	AMERICAN EXPRESS 2.6% 14/09/20	124,901	127,430	0.23
USD	120,000	MOSAIC CO 5.625% 15/11/43	121,466	125,769	0.23
USD	115,000	WASTE MGMT INC 6.1% 15/03/18	131,419	124,501	0.23
USD	115,000	ZIMMER HOLDINGS 3.55% 01/04/25	114,730	116,287	0.21
USD	110,000	DOMINION RESOURCES 3.9% 01/10/25	109,864	113,690	0.21
USD	105,000	ERAC USA FIN 6.375% 15/10/17 144A	121,449	111,477	0.20
USD	105,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	104,788	110,851	0.20
USD	100,000	NEVADA POWER CO 6.5% 01/08/18	120,386	110,433	0.20
USD	105,000	ENERGY TRANSFER PART 4.9% 01/02/24	97,817	99,962	0.18
USD	90,000	LOUISVILLE GAS&ELEC 4.375% 01/10/45	89,925	98,470	0.18
USD	95,000	WILLIAMS PART 6.3% 15/04/40	118,176	86,904	0.16
USD	80,000	KENTUCKY UTIL 4.375% 01/10/45	79,934	86,590	0.16
USD	75,000	GILEAD SCIENCES 4.75% 01/03/46	74,690	79,345	0.14
USD	75,000	SEMPRA ENERGY 6.5% 01/06/16	87,329	75,000	0.14
USD	70,000	AT&T INC 5.35% 01/09/40	74,694	73,965	0.14
USD	41,000	ALTRIA GROUP INC 10.2% 06/02/39	60,978	73,667	0.13
USD	70,000	AT & T INC 4.125% 17/02/26	70,372	73,614	0.13
USD	70,000	AMERISOURCEBERGEN 3.25% 01/03/25	69,626	71,411	0.13
USD	60,000	WELLPOINT INC 2.3% 15/07/18	60,912	60,605	0.11

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	55,000	EXELON GENERATION 6.25% 01/10/39	65,918	59,918	0.11
USD	50,000	GILEAD SCIENCES INC 3.65% 01/03/26	49,798	52,500	0.10
USD	25,000	UNIT CORP 6.625% 15/05/21	25,628	17,750	0.03
			10,136,301	10,275,042	18.76
<b>TBA取引</b>					
USD	130,000	FNCI 15YR TBA 3.5% 16/06/16 REG B	137,556	137,191	0.25
			137,556	137,191	0.25
<b>国債</b>					
USD	6,915,000	US TREAS NOTE 0.75% 15/02/19	6,876,760	6,860,976	12.53
USD	3,690,000	US TREAS NOTE 2.5% 15/02/46	3,596,673	3,548,742	6.48
USD	2,770,000	US TREAS NOTE 0.875% 15/04/19	2,757,232	2,754,852	5.03
USD	2,775,000	US TREAS NOTE 1.625% 15/02/26	2,732,032	2,709,094	4.95
USD	1,655,000	US TREAS NOTE 1.25% 31/03/21	1,644,779	1,642,070	3.00
USD	830,000	US TREAS NOTE 1.75% 31/01/23	841,456	833,891	1.52
			18,448,932	18,349,625	33.51
		合計:アメリカ	50,428,737	50,730,260	92.63
		<b>ウルグアイ</b>			
<b>その他債券</b>					
USD	75,000	REP OF URUGUAY 4.375% 27/10/27	74,355	77,438	0.14
USD	45,000	REP OF URUGUAY 4.5% 14/08/24	48,407	47,475	0.09
			122,762	124,913	0.23
		合計:ウルグアイ	122,762	124,913	0.23
		<b>組入資産合計</b>	<b>52,231,175</b>	<b>52,588,398</b>	<b>96.03</b>

<sup>(1)</sup>額面価格は発行通貨建てで表示。

財務書類に関する注記  
2016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

2016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(米ドル)
JPY	112,161,785	USD	1,024,192	2016年6月20日	(14,209)
USD	2	JPY	249	2016年6月20日	0
USD	256	JPY	28,044	2016年6月20日	4
USD	314	JPY	34,345	2016年6月20日	5
USD	9,132	JPY	999,415	2016年6月20日	133
USD	5,753	JPY	629,631	2016年6月20日	84
USD	12,253	JPY	1,339,307	2016年6月20日	193
USD	5,020	JPY	549,724	2016年6月20日	69
IDR	2,712,070,000	USD	202,923	2016年6月15日	(4,811)
RUB	6,390,000	USD	92,115	2016年6月15日	4,255
USD	104,126	KRW	120,956,000	2016年6月15日	2,668
THB	1,810,000	USD	51,833	2016年6月15日	(1,200)
USD	445,513	THB	15,560,000	2016年6月15日	10,241
USD	492,261	TWD	16,030,000	2016年6月15日	539
TRY	320,000	USD	108,709	2016年6月15日	(795)
USD	109,507	MYR	440,000	2016年6月15日	3,114
USD	112,672	ZAR	1,770,000	2016年6月15日	1,302
MXN	1,930,000	USD	109,546	2016年6月15日	(5,217)
USD	411,300	PEN	1,405,000	2016年6月15日	(5,430)
COP	118,185,000	USD	39,031	2016年6月15日	(565)
COP	170,325,000	USD	56,250	2016年6月15日	(814)
PLN	330,000	USD	84,953	2016年6月15日	(1,224)
USD	108,282	MXN	1,930,000	2016年6月15日	3,952
USD	108,434	TRY	320,000	2016年6月15日	521
COP	261,500,000	USD	88,018	2016年6月15日	(2,906)
PLN	145,000	USD	37,510	2016年6月15日	(720)
USD	44,885	HUF	12,315,000	2016年6月15日	1,256
USD	41,509	HUF	11,395,000	2016年6月15日	1,139
PLN	185,000	USD	47,817	2016年6月15日	(878)
RUB	5,930,000	USD	88,257	2016年6月15日	1,175
USD	197,262	CHF	195,000	2016年6月30日	524
USD	94,561	NZD	140,000	2016年6月30日	738
SEK	2,285,000	USD	274,645	2016年6月30日	(243)
USD	101,232	SGD	140,000	2016年6月30日	(92)
NOK	3,360,000	USD	403,240	2016年6月30日	(2,541)
USD	107,098	CAD	140,000	2016年6月30日	(113)
USD	542,385	EUR	485,000	2016年6月30日	2,258
ARS	1,235,000	USD	81,788	2016年7月27日	2,827
BRL	310,000	USD	84,865	2016年8月2日	441
ARS	1,235,000	USD	83,956	2016年8月17日	(530)

**(4,850)**

## 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

2016年5月31日決算

(計算期間:2015年6月1日～2016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	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆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うことを基本とします。</li> <li>◆投資顧問会社が、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>●欧州債券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うことを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、欧州債券の運用を行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、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)。</li> <li>●投資顧問会社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います。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてバークレイズ・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	野村アセットマネジメント株式会社
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－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  
2016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 (取得原価:194,356,197ユーロ)	200,042,091
現金預金等	4,537,732
外国為替先渡し契約に係る評価差益	113,033
デリバティブに係る委託証拠金	1,108,139
未収収益	1,154,972
資産合計	<u>206,955,967</u>
負債	
先物契約に係る評価差損	185,688
ブローカーへの未払金	1,301,932
未払費用	242,033
未払利息	46
負債合計	<u>1,729,699</u>
純資産総額	<u>205,226,268</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)	11,016	41,563	457,843,376
FDクラス(円)	13,621	1,829,079	24,914,724,442

運用計算書  
2016年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

収益	
債券利息	4,999,307
雑収益	311
収益合計	<u>4,999,618</u>
費用	
投資顧問報酬	813,490
事務管理代行報酬	116,000
保管費用	69,887
当座借越利息	24,998
取引銀行報酬	19,648
銀行手数料	9,120
受託報酬	46,421
法務報酬	860
立替費用	23,197
専門家報酬	13,300
設立費用償却	4,108
雑費用	109
費用合計	<u>1,141,138</u>
純投資収益	<u>3,858,480</u>
投資有価証券売買に係る損益	3,040,367
先物契約に係る損益	(1,048,852)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	<u>(401,476)</u>
当期実現純損益	<u>1,590,039</u>
投資有価証券評価損益の増減	(1,336,028)
先物契約に係る評価損益の増減	(833,977)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	<u>197,297</u>
当期評価差損益	<u>(1,972,708)</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u>3,475,811</u>

純資産変動計算書  
2016年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

期首純資産総額	271,491,595
純投資収益	3,858,480
当期表現純損益	1,590,039
当期評価差損益	(1,972,708)
運用の結果による純資産の増減額	3,475,811
受益証券の発行手取金	5,350,832
受益証券の買戻支払金	(71,625,928)
	(66,275,096)
受益者への支払分配金	(3,466,042)
期末純資産総額	205,226,268

発行済受益証券数の変動表  
2016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	48,138
発行受益証券数	3,919
買戻受益証券数	(10,494)
期末発行済受益証券数	41,563
FDクラス	
期首受益証券数	2,434,844
発行受益証券数	46,536
買戻受益証券数	(652,301)
期末発行済受益証券数	1,829,079

統計情報  
2016年5月31日現在  
(未監査)

	2016	2015	2014
期末純資産総額(ユーロ)	205,226,268	271,491,595	227,875,110
FCクラス(円)			
期末純資産総額	457,843,376	525,613,580	875,432,352
期末1口当たり純資産価格	11,016	10,919	10,195
FDクラス(円)			
期末純資産総額	24,914,724,442	36,306,133,466	30,646,225,862
期末1口当たり純資産価格	13,621	14,911	13,928

組入資産明細  
2016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>変動金利債</b>					
EUR	600,000	COMMONWEALTH BK AUST FRN 22/4/27 EM	597,828	585,841	0.29
			597,828	585,841	0.29
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	3,300,000	WESTPAC BANK CORP 0.75% 22/07/21 EM	3,291,717	3,400,248	1.65
			3,291,717	3,400,248	1.65
		合計:オーストラリア	3,889,545	3,986,089	1.94
<b>オーストリア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	1,120,000	REP OF AUSTRIA 4.15% 15/03/37	1,706,813	1,762,228	0.86
EUR	382,000	REP OF AUSTRIA 1.75% 20/10/23	430,590	430,308	0.21
			2,137,403	2,192,536	1.07
		合計:オーストリア	2,137,403	2,192,536	1.07
<b>ベルギー</b>					
<b>国債</b>					
EUR	1,840,000	BELGIUM KINGDOM 2.15% 22/06/66 80	1,821,837	1,934,852	0.95
EUR	1,570,000	BELGIUM KINGDOM 1.9% 22/06/38 76	1,565,940	1,737,835	0.85
EUR	620,000	BELGIUM KINGDOM 0.8% 22/06/25 74	616,572	641,734	0.31
			4,004,349	4,314,421	2.11
<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	1,467,807	0.71
EUR	482,000	ANHEUSER-BUSCH 2.75% 17/03/36 EMTN	475,319	523,499	0.25
EUR	453,000	ANHEUSER BUSCH 2% 17/03/28 EMTN	451,904	473,149	0.23
EUR	451,000	ANHEUSER-BUSCH 1.5% 17/03/25 EMTN	449,539	463,298	0.23
EUR	200,000	KBC GROEP NV 1% 26/04/21 EMTN	198,792	201,891	0.10
			2,999,634	3,129,644	1.52
		合計:ベルギー	7,003,983	7,444,065	3.63
<b>ブルガリア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	850,000	REP OF BULGARIA 3.125% 26/03/35 MTN	832,847	790,500	0.39
			832,847	790,500	0.39
		合計:ブルガリア	832,847	790,500	0.39
<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	737,635	0.36
			572,598	737,635	0.36
		合計:ケイマン諸島	572,598	737,635	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(%)
<b>クロアチア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	1,030,000	REP OF CROATIA 3.875% 30/05/22	1,052,690	1,049,982	0.51
			1,052,690	1,049,982	0.51
		合計:クロアチア	1,052,690	1,049,982	0.51
<b>チェコ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	930,000	EP ENERGY AS 4.375% 01/05/18	938,450	969,317	0.47
			938,450	969,317	0.47
		合計:チェコ	938,450	969,317	0.47
<b>デンマーク</b>					
<b>国債</b>					
DKK	16,100,000	KINGDOM OF DENMARK 1.5% 15/11/23	2,413,304	2,379,586	1.16
			2,413,304	2,379,586	1.16
		合計:デンマーク	2,413,304	2,379,586	1.16
<b>フィンランド</b>					
<b>国債</b>					
EUR	1,100,000	FINNISH GVT 1.625% 15/09/22 REGS	1,217,722	1,215,932	0.59
EUR	354,000	FINNISH GVT 2% 15/04/24	403,971	405,600	0.20
			1,621,693	1,621,532	0.79
		合計:フィンランド	1,621,693	1,621,532	0.79
<b>フランス</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	1,380,000	BNP PARIBAS FRN 20/03/26 EMTN	1,425,126	1,421,304	0.69
EUR	1,300,000	BNP PARIBAS FRN 29/11/49	1,300,000	1,247,021	0.61
EUR	800,000	CREDIT AGRIC ASSR FRN 29/01/49	799,808	781,920	0.38
EUR	700,000	DEXIA CREDIT LOCAL FRN 05/06/20 EMT	697,970	700,042	0.34
EUR	382,000	TOTAL SA FRN 29/12/49	382,000	392,944	0.19
EUR	300,000	EDF FRN 22/01/49 EMTN	296,700	278,250	0.14
			4,901,604	4,821,481	2.35
<b>国債</b>					
EUR	3,100,000	FRANCE OAT 3.25% 25/05/45	4,165,845	4,383,183	2.14
EUR	3,500,000	FRANCE OAT 2.25% 25/05/24	4,071,375	4,070,010	1.98
EUR	3,770,000	FRANCE OAT 1% 25/11/25	3,967,979	3,966,138	1.93
			12,205,199	12,419,331	6.05
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,600,000	ALD INTL 2% 26/05/17 EMTN	1,595,488	1,628,109	0.78
EUR	1,100,000	DEXIA CRED LOC 1.25% 26/11/24	1,114,090	1,144,805	0.55
EUR	1,100,000	ALD INTL 0.75% 26/01/18 EMTN	1,097,723	1,106,301	0.54
EUR	1,100,000	CIE FINANCE FONCIER 0.5% 04/09/24	1,097,503	1,106,021	0.54
EUR	800,000	EDF 4.625% 26/04/30 EMTN	767,462	1,040,245	0.51
EUR	900,000	DEXIA CRED LOC 0.75% 25/01/23 EMTN	895,608	919,616	0.45
EUR	700,000	FONCIERE LYONNAISE 3.5% 28/11/17	696,787	734,782	0.36
GBP	320,000	AXA SA 7.125% 15/12/20	542,610	504,697	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(%)
EUR	500,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/5/26	499,146	501,906	0.24
EUR	400,000	TDS INFRASTRUCTURE 2.5% 07/04/26	396,172	403,996	0.20
EUR	400,000	BPCE SA 2.875% 22/04/26 EMTN	395,872	402,626	0.20
EUR	300,000	FONCIERE LYONNAISE 2.25% 16/11/22	299,559	316,516	0.15
EUR	200,000	CREDIT MUT ARKEA 3.25% 01/06/26 EMT	199,932	203,408	0.10
EUR	100,000	RTE RESEAU TRANS 2% 18/04/36 EMTN	98,670	97,088	0.05
EUR	100,000	RTE RESEAU TRANS 1% 19/10/26 EMTN	98,662	96,873	0.05
			9,795,284	10,206,989	4.97
		合計:フランス	26,902,087	27,447,801	13.37
		<b>ドイツ</b>			
<b>変動金利債</b>					
EUR	1,400,000	DAIMLER AG FRN 09/03/18 EMTN	1,400,000	1,403,657	0.68
EUR	610,000	ENBW FRN 02/04/76 EMTn	605,340	590,724	0.29
			2,005,340	1,994,381	0.97
<b>国債</b>					
EUR	1,930,000	DEUTSCHLAND 0.5% 15/04/30 I/L CPI	2,214,142	2,270,554	1.11
			2,214,142	2,270,554	1.11
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	6,130,000	KFW 0.375% 23/04/30 EMTN	6,015,062	5,819,760	2.84
EUR	3,040,000	LAND NORDRHEIN 0.375% 19/10/21 EMTn	3,032,278	3,107,409	1.51
EUR	2,277,000	LAND HESSEN 0.375% 04/07/22 1515	2,270,465	2,324,220	1.13
EUR	978,000	COMMERZBANK AG 4% 23/03/26 EMTN	975,858	1,008,285	0.49
EUR	630,000	UNITYMEDIA HESSEN 4% 15/01/25 REGS	630,000	641,025	0.31
EUR	290,000	VOLKSWAGEN LEAS 2.125% 4/4/22 EMTN	305,695	302,492	0.15
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK AG 1% 18/03/19 EMTN	199,958	200,721	0.10
EUR	200,000	EUROGRID GMBH 1.5% 18/04/28 EMTN	199,564	200,673	0.10
			13,628,880	13,604,585	6.63
		合計:ドイツ	17,848,362	17,869,520	8.71
		<b>アイルランド</b>			
<b>変動金利債</b>					
EUR	691,000	ALLIED IRISH BK FRN 26/11/25 EMTN	697,196	658,178	0.32
			697,196	658,178	0.32
<b>国債</b>					
EUR	4,800,000	IRISH GVT 3.4% 18/03/24	5,761,794	5,844,672	2.85
			5,761,794	5,844,672	2.85
<b>その他債券</b>					
EUR	1,060,000	SILVERBANK FIN 3.1261% 25/02/37	1,026,699	1,001,923	0.49
			1,026,699	1,001,923	0.49
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	346,000	FCA CAP IRELAND 1.25% 23/09/20 EMTN	344,384	346,057	0.17
			344,384	346,057	0.17
		合計:アイルランド	7,830,073	7,850,830	3.83

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>イタリア</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	5,100,000	CCTS FRN 15/10/17 EU	5,150,235	5,153,448	2.50
EUR	1,102,000	UNICREDIT SPA FRN 03/01/27 EMTN	1,102,000	1,100,490	0.54
EUR	209,000	ASSICURAZIONI GEN FRN 27/10/47 EMTN	208,496	220,056	0.11
			6,460,731	6,473,994	3.15
<b>国債</b>					
EUR	10,000,000	BTPS 0.65% 01/11/20	10,071,024	10,148,839	4.95
EUR	7,450,000	BTPS 1.65% 23/04/20 CPI	7,826,686	7,877,948	3.84
EUR	7,540,000	BTPS 0.7% 01/05/20	7,344,680	7,684,768	3.74
EUR	2,580,000	BTPS 3.1% 15/09/26 CPI	3,305,665	3,383,152	1.65
EUR	3,100,000	BTPS 0.95% 15/03/23	3,100,651	3,119,546	1.52
EUR	1,980,000	BTPS 1.25% 15/09/32 (CPI)	1,991,445	2,059,602	1.00
EUR	1,100,000	BTPS 5% 01/09/40	1,594,516	1,611,603	0.79
EUR	1,160,000	BTPS 2.15% 15/12/21	1,241,154	1,260,940	0.61
EUR	1,080,000	BTPS 2.5% 01/05/19	1,157,036	1,156,691	0.56
EUR	690,000	BTPS 4% 01/02/37	877,956	886,356	0.43
			38,510,813	39,189,445	19.09
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	2,100,000	MONTE DEI PASCHI 3.5% 20/03/17 0000	2,207,730	2,150,467	1.05
EUR	680,000	INTESA SANPAOLO 1.125% 04/03/22	677,545	680,449	0.33
EUR	190,000	ENI SPA 3.625% 29/01/29 EMTN	188,811	228,606	0.11
			3,074,086	3,059,522	1.49
		合計:イタリア	48,045,630	48,722,961	23.73
<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	1,085,550	0.53
EUR	1,030,000	HEATHROW FD LTD 1.5% 11/02/30 EMTN	1,019,206	989,490	0.48
			2,104,339	2,075,040	1.01
		合計:ジャージー	2,104,339	2,075,040	1.01
<b>ルクセンブルグ</b>					
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
GBP	320,000	GLENCORE FIN EUR 6% 03/04/22	502,702	419,734	0.20
			502,702	419,734	0.20
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,530,000	EUROPEAN UNION 1.5% 04/10/35 EMTN	1,506,789	1,640,328	0.80
EUR	240,000	DH EUROPE FINANCE 2.5% 08/07/25	259,102	266,085	0.13
			1,765,891	1,906,413	0.93
		合計:ルクセンブルグ	2,268,593	2,326,147	1.13
<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	937,098	0.46
			928,800	937,098	0.46
		合計:メキシコ	928,800	937,098	0.46

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>オランダ</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	400,000	TELEFONICA EUROPE FRN 31/03/49	411,800	409,456	0.20
EUR	420,000	VOLKSWAGEN INTL 2.5% 29/12/49	416,682	378,000	0.18
			828,482	787,456	0.38
<b>国債</b>					
EUR	1,100,000	NETHERLANDS GVT 2% 15/07/24	1,263,196	1,267,398	0.62
			1,263,196	1,267,398	0.62
<b>その他債券</b>					
EUR	587,000	SNS BANK NV FRN 05/11/25 EMTN	582,914	590,709	0.29
			582,914	590,709	0.29
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,600,000	NEDER WATERSCHAP 1.25% 27/05/36 EMT	1,590,465	1,590,919	0.78
EUR	1,090,000	ABN AMRO BANK NV 1.5% 30/09/30	1,080,593	1,156,687	0.56
EUR	899,000	ACHMEA BANK NV 0.875% 17/09/18 EMTN	896,114	912,350	0.44
EUR	800,000	NEDER WATERSCHAPSBK 0.5% 29/04/30 E	754,400	748,360	0.36
EUR	700,000	LEASEPLAN CORP 1% 24/05/21 EMTN	697,221	696,380	0.34
EUR	500,000	VONOVIA FIN BV 1.625% 15/12/20 EMTN	499,260	517,245	0.25
EUR	433,000	URENCO FINANCE NV 2.25% 5/8/22 EMT	430,402	450,142	0.22
GBP	230,000	KPN NV 5% 18/11/26 GMTN	289,280	348,198	0.17
EUR	277,000	GENERAL MOTORS 1.168% 18/05/20 EMTN	277,000	278,778	0.14
EUR	200,000	IBERDROLA INTL BV 1.125% 21/4/26 EM	198,986	197,511	0.10
			6,713,721	6,896,570	3.36
		合計:オランダ	9,388,313	9,542,133	4.65
<b>ノルウェー</b>					
<b>国債</b>					
NOK	32,070,000	NORWEGIAN GVT 1.5% 19/02/26 478	3,442,358	3,477,353	1.69
NOK	6,000,000	NORWEGIAN GVT 3.75% 25/05/21 474	813,971	732,346	0.36
			4,256,329	4,209,699	2.05
		合計:ノルウェー	4,256,329	4,209,699	2.05
<b>パナマ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	292,000	CARNIVAL CORP 1.875% 07/11/22	291,127	301,268	0.14
EUR	253,000	CARNIVAL CORP 1.125% 06/11/19	251,988	257,860	0.13
			543,115	559,128	0.27
		合計:パナマ	543,115	559,128	0.27
<b>ポーランド</b>					
<b>国債</b>					
PLN	4,600,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/26 0726	1,044,099	993,263	0.49
PLN	3,200,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	789,320	747,113	0.36
			1,833,419	1,740,376	0.85
		合計:ポーランド	1,833,419	1,740,376	0.85

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>ルーマニア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	450,000	ROMANIA 2.875% 28/10/24 EMTN	472,500	470,547	0.23
			472,500	470,547	0.23
		合計:ルーマニア	472,500	470,547	0.23
<b>スロバキア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	650,000	SLOVAKIA GOVT 1.625% 21/01/31 229	649,311	679,153	0.33
			649,311	679,153	0.33
		合計:スロバキア	649,311	679,153	0.33
<b>スロベニア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	230,000	REP SLOVENIJA 3% 08/04/21 RS71	228,799	259,039	0.13
			228,799	259,039	0.13
		合計:スロベニア	228,799	259,039	0.13
<b>スペイン</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	1,300,000	CAIXABANK FRN 09/01/18 27	1,281,540	1,296,172	0.63
			1,281,540	1,296,172	0.63
<b>国債</b>					
EUR	3,420,000	SPANISH GOVT 1.8% 30/11/24 CPI	3,679,972	3,770,732	1.83
EUR	2,300,000	KINGDOM OF SPAIN 1% 30/11/30 CPI	2,253,872	2,293,971	1.12
EUR	978,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 3.45% 30/7/66	981,704	1,016,944	0.50
			6,915,548	7,081,647	3.45
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	2,900,000	BANKINTER SA 0.625% 09/10/20	2,884,833	2,964,124	1.44
EUR	1,900,000	BANCO BILBAO VIZ 0.625% 18/03/23 EM	1,886,168	1,939,847	0.95
EUR	1,400,000	CAIXABANK SA 0.625% 12/11/20	1,394,246	1,429,505	0.70
EUR	600,000	SANTAN CONSUMER FIN 0.75% 3/4/19 EM	598,410	603,446	0.29
EUR	400,000	IE2 HOLDCO 2.375% 27/11/23 EMTN	399,224	403,089	0.20
			7,162,881	7,340,011	3.58
		合計:スペイン	15,359,969	15,717,830	7.66
<b>スウェーデン</b>					
<b>国債</b>					
SEK	3,200,000	SWEDISH GVT 1.5% 13/11/23 1057	367,198	373,870	0.18
			367,198	373,870	0.18
		合計:スウェーデン	367,198	373,870	0.18
<b>トルコ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	250,000	TURKIYE VAKIFLAR 2.375% 04/05/21	247,648	247,351	0.12
			247,648	247,351	0.12
		合計:トルコ	247,648	247,351	0.12



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>イギリス</b>					
<b>商業不動産担保証券</b>					
GBP	2,200,000	HMI 12-3X A1 FRN 15/10/54	2,642,246	2,794,565	1.36
			2,642,246	2,794,565	1.36
<b>変動金利債</b>					
GBP	800,000	LLOYDS BANK FRN 16/12/21 EMTN	1,177,189	1,100,208	0.55
EUR	1,000,000	RBS FRN 16/03/22 EMTN	1,191,250	1,076,250	0.52
EUR	535,000	BARCLAYS PLC FRN 11/11/25 EMTN	514,076	519,833	0.25
EUR	478,000	ABBAY NATL TREAS FRN 13/08/19 EMTN	479,950	476,795	0.23
			3,362,465	3,173,086	1.55
<b>国債</b>					
GBP	5,090,000	UK TREAS GILT 3.25% 22/01/44	6,430,287	8,007,862	3.91
GBP	2,660,000	UK TREASURY 4.25% 07/06/32	3,800,303	4,565,680	2.22
GBP	2,000,000	UK TREASURY 1.75% 07/09/22	2,648,954	2,720,809	1.33
GBP	130,000	UK TREASURY 3.5% 22/01/45	207,002	214,480	0.10
			13,086,546	15,508,831	7.56
<b>その他債券</b>					
EUR	1,500,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A4	1,430,625	1,499,955	0.73
			1,430,625	1,499,955	0.73
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	2,068,000	TRINITY ACQUISITION 2.125% 26/05/22	2,064,649	2,060,059	1.00
EUR	1,740,000	NATIONWIDE BLDG 3.125% 3/04/17 EMTN	1,733,423	1,785,684	0.87
GBP	994,000	SANTANDER UK GP 3.625% 14/01/26 EMT	1,333,500	1,298,645	0.63
GBP	570,000	LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN	677,232	918,673	0.45
GBP	650,000	INTU SGS FIN 4.25% 17/09/35 EMTN	824,546	909,997	0.44
GBP	540,000	ABP FIN 6.25% 14/12/26 EMTN	628,143	863,100	0.42
EUR	744,000	FCE BANK PLC 1.615% 11/05/23 EMTN	744,000	745,854	0.36
GBP	475,000	IMPERIAL BRANDS FIN 4.875% 7/6/32 E	572,170	709,953	0.35
EUR	443,000	BP CAPITAL PLC 1.373% 03/03/22 EMTN	443,000	454,295	0.22
EUR	358,000	BRITISH TELECOM 1.75% 10/03/26 EMTN	357,936	366,689	0.18
EUR	210,000	NOVYN FINANCE PLC 6.25% 15/5/21 RE	210,000	217,350	0.11
			9,588,599	10,330,299	5.03
		合計:イギリス	30,110,481	33,306,736	16.23
<b>アメリカ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	700,000	AT&T INC 2.45% 15/03/35	695,297	674,640	0.32
EUR	673,000	LIBERTY MUTUAL GP 2.75% 4/5/26 REGS	668,134	674,276	0.32
EUR	617,000	WELLS FARGO & CO 1.375% 26/10/26 EM	611,348	611,130	0.29
EUR	547,000	MORGAN STANLEY 1.75% 11/03/24 GMTN	544,900	554,176	0.27
EUR	446,000	JPMORGAN CHASE&CO 1.5% 29/10/26 EMT	442,882	446,273	0.22
EUR	420,000	MORGAN STANLEY 1.75% 30/01/25 GMTN	425,288	422,747	0.21
EUR	379,000	KRAFT HEINZ 2.25% 25/05/28	377,818	384,898	0.19
EUR	218,000	NASDAQ INC 1.75% 19/05/23	216,709	219,705	0.11
EUR	130,000	THERMO FISHER SCIEN 1.5% 01/12/20	129,962	133,726	0.07
EUR	120,000	KINDER MORGAN INC 1.5% 16/03/22	98,100	113,002	0.06
EUR	100,000	MCDONALD'S CORP 1.75% 03/05/28 GMT	99,262	101,278	0.05
EUR	100,000	MCDONALD'S CORP 0.5% 15/01/21 GMTN	99,736	100,119	0.05
EUR	100,000	MCDONALDS CORP 1% 15/11/23 GMTN	99,282	99,620	0.05
			4,508,718	4,535,590	2.21
		合計:アメリカ	4,508,718	4,535,590	2.21
<b>組入資産合計</b>			<b>194,356,197</b>	<b>200,042,091</b>	<b>97.47</b>

<sup>(1)</sup>額面価格は発行通貨建てで表示。

## 財務書類に関する注記

2016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

2016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)
CZK	17,900,000	EUR	662,239	2016年6月17日	222
SEK	7,135,000	EUR	778,257	2016年6月17日	(8,961)
CHF	4,995,000	EUR	4,594,689	2016年6月17日	(70,328)
EUR	478,438	DKK	3,560,000	2016年6月17日	(325)
EUR	2,426,977	NOK	22,590,000	2016年6月17日	6,685
EUR	1,477,617	PLN	6,355,000	2016年6月17日	29,134
PLN	4,670,000	EUR	1,059,059	2016年6月17日	5,365
GBP	450,000	EUR	570,455	2016年6月17日	19,489
SEK	20,468,000	EUR	2,190,995	2016年6月17日	15,865
GBP	4,555,000	EUR	5,867,207	2016年6月30日	101,957
GBP	360,000	EUR	454,845	2016年6月30日	16,922
GBP	175,000	EUR	222,089	2016年6月30日	7,243
GBP	332,000	EUR	420,290	2016年6月30日	14,784
JPY	421,807,517	EUR	3,420,339	2016年6月20日	(8,465)
EUR	34,158	DKK	254,141	2016年6月20日	(19)
EUR	83,203	CHF	92,140	2016年6月20日	(259)
EUR	62,138	SEK	580,217	2016年6月20日	(422)
EUR	653,215	GBP	510,402	2016年6月20日	(15,854)
					<b>113,033</b>

## 注記2-先物契約

2016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>売り持ちポジション</b>					
EUR	(80)	FUT EURO BTP 10YR 6%	2016年6月	(11,157,600)	(82,110)
EUR	(192)	FUT EURO BUND 10YR 6%	2016年6月	(31,413,120)	(114,900)
EUR	(17)	FUT EURO BOBL 5YR 6%	2016年6月	(2,232,270)	860
EUR	(139)	FUT EURO SCHATZ 2YR 6%	2016年6月	(15,542,980)	20,155
				(60,345,970)	(175,995)
<b>買い持ちポジション</b>					
GBP	51	FUT LONG GILT 10YR 4%	2016年9月	8,183,943	(9,693)
				8,183,943	(9,693)
					<b>(185,688)</b>

# 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86期～第91期 (2016年12月9日～2017年6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。実質組入外資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もあります。
	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	外資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等ならびに社債権者割当等より取得したものに限る。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	外資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 (分配率)	基準価額		ベンチマーク		債権組入比率	債券優先物比率	純資産総額
		前騰	中率	前騰	中率			
62期(2015年1月8日)	14,606	円	%	円	%	%	%	百万円
63期(2015年2月9日)	14,865	64	△2.2	217.98	△2.5	92.2	△2.0	5,154
64期(2015年3月9日)	15,104	58	2.2	221.22	1.5	94.9	△2.0	5,245
65期(2015年4月8日)	15,087	53	2.0	226.74	2.5	95.1	△1.9	5,329
66期(2015年5月8日)	14,964	55	0.3	226.91	0.1	94.3	△1.9	5,790
67期(2015年6月8日)	15,548	58	△0.4	227.26	0.2	93.9	△1.8	5,980
68期(2015年7月8日)	15,004	64	4.3	237.23	4.4	93.8	△1.7	6,216
69期(2015年8月10日)	15,179	63	△3.1	229.10	△3.4	94.3	△2.9	5,876
70期(2015年9月8日)	14,484	64	1.6	230.10	0.4	94.1	△2.9	5,884
71期(2015年10月8日)	14,331	58	△0.7	217.24	△0.9	93.4	△3.0	5,552
72期(2015年11月9日)	14,861	59	4.1	225.23	3.7	94.7	△2.9	5,843
73期(2015年12月8日)	14,558	57	△1.7	219.50	△2.5	93.7	△2.9	5,728
74期(2016年1月8日)	13,666	61	△5.7	204.97	△6.6	93.0	△1.9	5,370
75期(2016年2月8日)	13,331	54	△2.1	198.80	△3.0	94.3	△2.0	5,231
76期(2016年3月8日)	13,329	62	0.4	200.63	0.9	93.5	△1.9	5,220
77期(2016年4月8日)	12,898	56	△2.8	196.55	△2.0	94.2	△1.9	5,060
78期(2016年5月9日)	12,824	50	△0.2	199.62	1.6	94.2	△1.9	5,040
79期(2016年6月8日)	12,926	53	1.2	203.83	2.1	95.3	△1.9	5,017
80期(2016年7月8日)	12,252	48	△4.8	194.46	△4.6	92.9	△2.0	4,736
81期(2016年8月8日)	12,559	47	2.9	200.87	3.3	94.4	△0.3	4,850
82期(2016年9月8日)	12,640	52	1.1	203.94	1.5	96.0	△1.1	4,819
83期(2016年10月11日)	12,942	48	2.8	210.32	3.1	95.0	△1.1	4,944
84期(2016年11月8日)	12,862	47	△0.3	210.44	0.1	95.8	△1.1	4,783
85期(2016年12月8日)	13,989	49	9.1	231.23	9.9	87.1	△2.7	5,644
86期(2017年1月10日)	14,405	50	3.3	240.16	3.9	95.3	△2.5	6,359
87期(2017年2月8日)	14,028	52	△2.3	235.07	△2.1	95.4	△4.0	5,909
88期(2017年3月8日)	14,165	50	1.3	239.50	1.9	95.4	△3.7	5,917
89期(2017年4月10日)	13,886	56	△1.6	235.41	△1.7	93.1	△3.8	5,767
90期(2017年5月8日)	14,081	39	1.7	239.76	1.8	93.3	△3.8	5,828
91期(2017年6月8日)	13,868	55	△1.1	236.78	△1.2	95.8	△4.8	5,742

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク (=BofA・メリルリンチ・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		債券組入比率	債券先物比率
		円	騰落率	騰落率	騰落率		
第86期	(期首) 2016年12月8日	13,989	—	231.23	—	87.1	△2.7
	12月末	14,392	2.9	238.83	3.3	89.9	△2.4
	(期末) 2017年1月10日	14,455	3.3	240.16	3.9	95.3	△2.5
第87期	(期首) 2017年1月10日	14,405	—	240.16	—	95.3	△2.5
	1月末	14,161	△1.7	236.64	△1.5	95.5	△2.8
	(期末) 2017年2月8日	14,080	△2.3	235.07	△2.1	95.4	△4.0
第88期	(期首) 2017年2月8日	14,028	—	235.07	—	95.4	△4.0
	2月末	14,124	0.7	237.41	1.0	94.8	△3.7
	(期末) 2017年3月8日	14,215	1.3	239.50	1.9	95.4	△3.7
第89期	(期首) 2017年3月8日	14,165	—	239.50	—	95.4	△3.7
	3月末	13,984	△1.3	236.13	△1.4	93.5	△3.8
	(期末) 2017年4月10日	13,942	△1.6	235.41	△1.7	93.1	△3.8
第90期	(期首) 2017年4月10日	13,886	—	235.41	—	93.1	△3.8
	4月末	13,963	0.6	236.75	0.6	93.9	△3.8
	(期末) 2017年5月8日	14,120	1.7	239.76	1.8	93.3	△3.8
第91期	(期首) 2017年5月8日	14,081	—	239.76	—	93.3	△3.8
	5月末	14,003	△0.6	238.49	△0.5	94.8	△4.7
	(期末) 2017年6月8日	13,923	△1.1	236.78	△1.2	95.8	△4.8

\* 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。

## ○当作成期中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、発行体企業の堅調な企業業績および米国の利上げペースに加速感が見られなかったことを背景としてハイ・イールド債市場が上昇したことなどでした。当作成期において為替が円高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+1.3%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+2.4%を1.1ポイント下回りました。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マイナ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。

【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29.6%、B格54.6%、CCC格以下12.6%、無格付け0.1%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86期50円、第87期52円、第88期50円、第89期56円、第90期39円、第91期55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。実質組入外債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、格付け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

(2016年12月9日～2017年6月8日)

項 目	第86期～第91期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 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 )	(43)	(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 )	(0.022)	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	3	0.023	(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 )	( 3 )	(0.022)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	52	0.373	
作成期間の平均基準価額は、14,104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

(2016年12月9日～2017年6月8日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第86期～第91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 248,221	千円 566,300	千口 247,828	千円 563,100

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年12月9日～2017年6月8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

(2017年6月8日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第85期末	第91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 2,513,418	千口 2,513,812	千円 5,682,723

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2017年6月8日現在)

項 目	第91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 5,682,723	% 98.5
コール・ローン等、その他	86,229	1.5
投資信託財産総額	5,768,952	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91期末における外貨建て純資産（5,756,283千円）の投資信託財産総額（5,913,972千円）に対する比率は97.3%です。

\* 外貨建て資産は、第91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=109.99円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末
	2017年1月10日現在	2017年2月8日現在	2017年3月8日現在	2017年4月10日現在	2017年5月8日現在	2017年6月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,402,107,098	5,934,715,403	5,980,261,538	5,794,345,836	5,853,809,805	5,768,952,867
コール・ローン等	63,819,180	60,076,664	59,636,364	57,207,533	57,846,926	60,228,986
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(信託)	6,307,887,918	5,847,438,739	5,892,225,174	5,708,638,303	5,763,062,879	5,682,723,881
未収入金	30,400,000	27,200,000	28,400,000	28,500,000	32,900,000	26,000,000
(B) 負債	42,729,542	25,294,103	62,994,656	26,945,047	24,961,130	26,262,778
未払収益分配金	22,072,800	21,905,780	20,886,250	23,259,656	16,144,167	22,775,060
未払解約金	16,697,940	—	38,881,247	—	5,725,650	—
未払信託報酬	3,946,585	3,377,873	3,217,200	3,674,033	3,081,738	3,476,942
未払利息	83	66	69	64	100	90
その他未払費用	12,134	10,384	9,890	11,294	9,475	10,686
(C) 純資産総額(A-B)	6,359,377,556	5,909,421,300	5,917,266,882	5,767,400,789	5,828,848,675	5,742,690,089
元本	4,414,560,000	4,212,650,000	4,177,250,000	4,153,510,000	4,139,530,000	4,140,920,000
次期繰越損益金	1,944,817,556	1,696,771,300	1,740,016,882	1,613,890,789	1,689,318,675	1,601,770,089
(D) 受益権総口数	441,456口	421,265口	417,725口	415,351口	413,953口	414,092口
1口当たり基準価額(C/D)	14,405円	14,028円	14,165円	13,886円	14,081円	13,868円

(注) 第86期首元本額は4,035,200,000円、第86～91期中追加設定元本額は396,730,000円、第86～91期中一部解約元本額は291,010,000円、1口当たり純資産額は、第86期14,405円、第87期14,028円、第88期14,165円、第89期13,886円、第90期14,081円、第91期13,868円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額10,444,343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86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2016年12月9日～ 2017年1月10日	2017年1月11日～ 2017年2月8日	2017年2月9日～ 2017年3月8日	2017年3月9日～ 2017年4月10日	2017年4月11日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,571	△ 2,211	△ 1,876	△ 2,326	△ 2,486	△ 2,498
支払利息	△ 2,571	△ 2,211	△ 1,876	△ 2,326	△ 2,486	△ 2,498
(B) 有価証券売買損益	196,998,427	△ 134,628,915	81,478,495	△ 89,257,623	100,041,307	△ 61,838,998
売買益	197,453,041	2,777,717	82,286,435	32,352	100,165,743	-
売買損	△ 454,614	△ 137,406,632	△ 807,940	△ 89,289,975	△ 124,436	△ 61,838,998
(C) 信託報酬等	△ 3,958,719	△ 3,388,257	△ 3,227,090	△ 3,685,327	△ 3,091,213	△ 3,487,628
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	193,037,137	△ 138,019,383	78,249,529	△ 92,945,276	96,947,608	△ 65,329,124
(E) 前期繰越損益金	1,297,794,455	1,402,382,290	1,232,157,155	1,280,993,406	1,160,924,515	1,241,727,956
(F) 追加信託差損益金	476,058,764	454,314,173	450,496,448	449,102,315	447,590,719	448,146,317
(配当等相当額)	( 819,906,491)	( 784,107,803)	( 777,518,907)	( 774,935,911)	( 772,346,593)	( 773,208,066)
(売買損益相当額)	(△ 343,847,727)	(△ 329,793,630)	(△ 327,022,459)	(△ 325,833,596)	(△ 324,755,874)	(△ 325,061,749)
(G) 計 (D+E+F)	1,966,890,356	1,718,677,080	1,760,903,132	1,637,150,445	1,705,462,842	1,624,545,149
(H) 収益分配金	△ 22,072,800	△ 21,905,780	△ 20,886,250	△ 23,259,656	△ 16,144,167	△ 22,775,060
次期繰越損益金 (G+H)	1,944,817,556	1,696,771,300	1,740,016,882	1,613,890,789	1,689,318,675	1,601,770,089
追加信託差損益金	476,058,764	454,314,173	450,496,448	449,102,315	447,590,719	448,146,317
(配当等相当額)	( 821,644,634)	( 784,107,977)	( 777,518,907)	( 774,954,949)	( 772,346,593)	( 773,210,830)
(売買損益相当額)	(△ 345,585,870)	(△ 329,793,804)	(△ 327,022,459)	(△ 325,852,634)	(△ 324,755,874)	(△ 325,064,513)
分配準備積立金	1,895,807,733	1,811,518,693	1,800,137,329	1,791,073,431	1,793,209,592	1,794,351,391
繰越損益金	△ 427,048,941	△ 569,061,566	△ 510,616,895	△ 626,284,957	△ 551,481,636	△ 640,727,619

\* 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スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31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8期(計算期間: 2015年12月9日~2016年12月8日)

### ○当期中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、年初に原油価格の下落などにより市場がリスク回避的となったことや為替が円高傾向で推移したこと、その後、原油価格が堅調に推移したことなどからハイ・イールド債券価格が上昇したことなどでした。基準価額は当作成期首の21,908円から当作成期末には22,234円になりました。

#### 【運用経過】

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、BBB格2.1%、BB格28.1%、B格42.8%、CCC格以下15.0%としました。

#### 【今後の運用方針】

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。

\*ベンチマーク(=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・CONSTRAINED・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承諾されております。)

(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

(2015年12月9日～2016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 )	8 (8) (0)	0.041 (0.041) (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	8	0.041	
期中の平均基準価額は、20,377円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2015年12月9日～2016年12月8日)

## 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 20,587	千米ドル 21,361 (1,112)

\*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 201	百万円 201	百万円 412	百万円 418

\*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

(2015年12月9日～2016年12月8日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
預金	百万円 1,313	百万円 1,313	100.0	百万円 1,313	百万円 1,313	100.0

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

## ○組入資産の明細

(2016年12月8日現在)

## 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	42,931	44,060	5,012,727	88.0	85.9	72.1	15.2	0.7
合 計	42,931	44,060	5,012,727	88.0	85.9	72.1	15.2	0.7

\* 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。

\* 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・インバスターズ・サービス、フィッチによる格付けを採用しています。

## (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 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	182	185	21,120	2022/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	6.0	75	78	8,970	2022/4/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.625	191	198	22,544	2021/4/15
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	22	22	2,571	2023/12/15
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	5.625	69	68	7,844	2023/2/15
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	77	77	8,804	2024/3/1
	AERCAP IRELAND CAP LTD/A	4.5	109	113	12,881	2021/5/15
	AES CORP/VA	6.0	107	106	12,112	2026/5/15
	AES CORPORATION	7.375	173	192	21,921	2021/7/1
	AIRCASTLE LTD	5.5	156	165	18,857	2022/2/15
	AIRCASTLE LTD	5.0	14	14	1,622	2023/4/1
	ALERE INC	6.375	86	84	9,564	2023/7/1
	ALLEGION PLC	5.875	99	105	11,967	2023/9/15
	ALLEGION US HOLDING CO	5.75	61	63	7,254	2021/10/1
	ALLY FINANCIAL INC	4.125	181	177	20,180	2022/2/13
	ALLY FINANCIAL INC	4.625	183	183	20,871	2022/5/19
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	117	118	13,444	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	4.625	47	45	5,180	2025/3/30
	ALTICE US FINANCE I CORP	5.375	79	80	9,178	2023/7/15
	ALTICE US FINANCE I CORP	5.5	200	199	22,640	2026/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	69	69	7,899	2024/4/1
	AMSURG CORP	5.625	95	97	11,145	2022/7/15
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	120	125	14,249	2023/6/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	85	88	10,057	2022/12/1
	APX GROUP INC	6.375	102	106	12,072	2019/12/1
	APX GROUP INC	8.75	115	114	13,050	2020/12/1
	APX GROUP INC	7.875	238	260	29,581	2022/12/1
	ARCELORMITTAL	7.25	171	194	22,129	2022/2/25
	ARD FINANCE SA	7.125	71	70	8,067	2023/9/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6.75	80	82	9,340	2021/1/31
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	7.25	294	312	35,538	2024/5/15
	ARUBA INVESTMENTS INC	8.75	114	115	13,196	2023/2/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	104	106	12,098	2024/12/15
	B&G FOODS INC	4.625	70	72	8,202	2021/6/1
	BALL CORP	4.375	93	97	11,149	2020/12/15
	BALL CORP	5.25	45	47	5,401	2025/7/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	43	46	5,234	2023/10/1
	BEAZER HOMES USA	8.75	42	45	5,143	2022/3/15
	BERRY PLASTICS CORP	5.5	136	143	16,323	2022/5/15
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	53	56	6,436	2022/10/15
	BERRY PLASTICS CORP	5.125	153	156	17,776	2023/7/15
	BOMBARDIER INC	8.75	97	97	11,063	2021/12/1
	BOYD GAMING CORP	6.875	73	78	8,954	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	116	124	14,195	2026/4/1
	CALATLANTIC GROUP INC	6.25	90	97	11,084	2021/12/15

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)	CALLON PETROLEUM CO	6.125	31	32	3,667	2024/10/1
		CALPINE CORP	5.375	126	124	14,155	2023/1/15
		CALPINE CORP	5.5	109	106	12,121	2024/2/1
		CAMELOT FINANCE SA	7.875	60	61	7,030	2024/10/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	399	414	47,209	2023/4/15
		CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.625	59	61	6,946	2024/2/15
		CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.875	123	127	14,500	2025/3/15
		CBS RADIO INC	7.25	23	24	2,754	2024/11/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	71	73	8,410	2022/9/30
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	2	2	234	2023/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	139	149	17,019	2024/4/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	10	10	1,166	2025/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	91	92	10,508	2026/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	36	37	4,228	2027/5/1
		CCO HOLDINGS LLC	5.75	137	141	16,132	2026/2/15
		CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.25	115	119	13,543	2021/3/15
		CENTENE CORP	4.75	76	76	8,668	2022/5/15
		CENTENE CORP	6.125	189	197	22,470	2024/2/15
		CENTENE CORP	4.75	52	50	5,705	2025/1/15
		CENTURYLINK INC	7.5	152	158	18,027	2024/4/1
		CENTURYLINK INC	5.625	168	159	18,133	2025/4/1
		CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	169	175	19,996	2020/9/15
		CEQUEL COM HLDG I	7.75	96	105	11,962	2025/7/15
		CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	75	75	8,596	2021/12/15
		CHEMOURS CO	7.0	234	236	26,888	2025/5/15
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	67	72	8,260	2024/6/30
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	89	90	10,239	2025/3/31
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	113	111	12,725	2025/1/15
		CHOICE HOTELS INTL INC	5.75	145	156	17,837	2022/7/1
		CIT GROUP INC	5.5	292	310	35,297	2019/2/15
		CONCHO RESOURCES INC	5.5	574	596	67,916	2023/4/1
		CONSTELLIUM NV	5.75	130	121	13,828	2024/5/15
		CONTINENTAL RESOURCES	4.5	61	59	6,801	2023/4/15
		CONTINENTAL RESOURCES	3.8	162	150	17,140	2024/6/1
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	7.75	206	223	25,428	2023/2/15
		CSC HOLDINGS INC	8.625	79	87	9,976	2019/2/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.25	221	212	24,184	2024/6/1	
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	121	119	13,585	2024/7/15	
	DAVITA INC	5.75	235	245	27,905	2022/8/15	
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	128	136	15,581	2021/5/15	
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	95	100	11,461	2023/6/15	
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	6.02	185	198	22,617	2026/6/15	
	DIAMONDBACK ENERGY INC	4.75	32	31	3,626	2024/11/1	
	DISH DBS CORP	5.875	52	54	6,256	2022/7/15	
	DISH DBS CORP	5.875	141	146	16,624	2024/11/15	
	DISH DBS CORP	7.75	309	347	39,577	2026/7/1	
	DOLLAR TREE INC	5.75	123	132	15,060	2023/3/1	

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)					
	DYNEGY INC	7.625	44	40	4,592	2024/11/1
	E*TRADE FINANCIAL CORP	4.625	140	143	16,330	2023/9/15
	EAGLE MATERIALS INC	4.5	25	24	2,815	2026/8/1
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	98	104	11,874	2022/11/1
	EMDEON INC	6.0	72	75	8,560	2021/2/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	6.5	119	103	11,778	2025/2/1
	ENDO FIN/ENDO LTD/E FINC	6.0	40	36	4,118	2023/7/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.5	253	249	28,388	2027/6/1
	ENTEGRIS INC	6.0	124	129	14,689	2022/4/1
	EQUINIX INC	4.875	163	167	19,101	2020/4/1
	EQUINIX INC	5.375	54	56	6,389	2022/1/1
	EQUINIX INC	5.875	235	242	27,638	2026/1/15
	EXTRACTION OIL&GAS HOLDI	7.875	237	254	28,985	2021/7/15
	FAGE INTL / FAGE USA	5.625	77	77	8,815	2026/8/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.375	138	143	16,328	2023/8/15
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	308	326	37,187	2023/12/1
	FIRST DATA CORPORATION	5.75	356	366	41,691	2024/1/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	3.55	36	34	3,885	2022/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	84	78	8,965	2023/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	275	261	29,722	2024/11/14
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.875	86	90	10,346	2020/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.75	235	230	26,192	2022/4/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	64	67	7,636	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.625	165	146	16,636	2024/4/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	195	201	22,882	2025/9/15
	GATES GLOBAL LLC	6.0	130	127	14,494	2022/7/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	113	115	13,177	2021/2/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	43	44	5,051	2026/4/15
	GRIPOLS WORLDWIDE OP LTD	5.25	200	207	23,607	2022/4/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	71	73	8,330	2023/12/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	91	90	10,288	2023/12/15
	HCA INC	7.5	559	627	71,388	2022/2/15
	HCA INC	5.25	65	66	7,542	2025/4/15
	HCA INC	5.25	7	7	800	2026/6/15
	HCA INC	4.5	131	124	14,210	2027/2/15
	HD SUPPLY INC	5.75	47	49	5,577	2024/4/15
	HDTFS INC	6.25	15	14	1,638	2022/10/15
	HERC RENTALS INC	7.75	10	10	1,200	2024/6/1
	HERTZ CORP	5.5	94	84	9,587	2024/10/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.25	64	63	7,172	2024/9/1
	HILTON GRAND VACA LLC/IN	6.125	46	47	5,410	2024/12/1
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	380	390	44,421	2021/10/1
	HUB INTERNATIONAL LTD	9.25	18	18	2,124	2021/2/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	30	31	3,562	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	89	93	10,631	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	80	76	8,714	2026/8/1
	HUNTSMAN INTERNATIONAL L	4.875	100	104	11,832	2020/11/15

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)					
	IHS MARKIT	5.0	141	145	16,522	2022/11/1
	IMS HEALTH INC	5.0	133	133	15,156	2026/10/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.875	171	174	19,868	2019/2/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	144	140	15,973	2024/8/1
	INFOR US INC	5.75	27	28	3,243	2020/8/15
	INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	138	147	16,799	2022/2/15
	INTERNATIONAL GAME TECH	6.5	92	98	11,199	2025/2/15
	INTERVAL ACQUISITION COR	5.625	218	224	25,545	2023/4/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	4.625	92	96	10,924	2021/4/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	41	39	4,443	2023/7/15
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	6.75	137	138	15,703	2021/11/15
	JAGUAR HL / PPDI	6.375	197	204	23,253	2023/8/1
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.25	191	192	21,947	2026/6/1
	LAMAR MEDIA CORP	5.75	34	36	4,114	2026/2/1
	LAMB WESTON HLD	4.625	44	44	5,080	2024/11/1
	LAMB WESTON HLD	4.875	74	74	8,440	2026/11/1
	LAREDO PETROLEUM INC	5.625	354	361	41,080	2022/1/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	61	64	7,330	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	154	160	18,265	2023/3/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	117	119	13,643	2022/8/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.25	91	89	10,204	2026/3/15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.875	101	101	11,490	2024/11/1
	LTF MERGER SUB INC	8.5	98	100	11,428	2023/6/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	59	56	6,417	2023/10/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	40	35	4,027	2025/4/15
	MATCH GROUP INC	6.375	116	122	13,972	2024/6/1
	MDC PARTNERS INC	6.5	305	276	31,403	2024/5/1
	MEDNAX INC	5.25	70	71	8,143	2023/12/1
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	121	132	15,039	2022/4/1
	MGM GROWTH LP/MGP ESCROW	4.5	48	46	5,283	2026/9/1
	MGM MIRAGE INC	11.375	321	357	40,674	2018/3/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	121	133	15,211	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	6.0	83	90	10,269	2023/3/15
	MGM RESORTS INTL	4.625	270	259	29,489	2026/9/1
	MGP ESCROW ISSUER/CO-ISS	5.625	49	51	5,881	2024/5/1
	MICROSEMI CORP	9.125	99	114	13,065	2023/4/15
	MOLINA HEALTHCARE INC	5.375	120	121	13,788	2022/11/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	181	191	21,793	2024/6/1
	MPLX LP 144A	5.5	134	140	15,931	2023/2/15
	MPLX LP 144A	4.5	76	77	8,793	2023/7/15
	MPLX LP 144A	4.875	377	386	44,007	2024/12/1
	MSCI INC	5.25	115	119	13,574	2024/11/15
	MSCI INC	5.75	136	142	16,207	2025/8/15
	MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	54	62	7,080	2024/2/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.5	22	22	2,540	2023/1/15
	NAVIENT CORP	5.0	28	28	3,233	2020/10/26
	NAVIENT CORP	6.625	62	65	7,441	2021/7/26



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)					
	NEPTUNE FINCO CORP	10.875	120	141	16,097	2025/10/15
	NEPTUNE FINCO CORP	6.625	281	305	34,766	2025/10/15
	NETFLIX INC	5.5	80	86	9,806	2022/2/15
	NETFLIX INC	5.875	223	244	27,780	2025/2/15
	NETFLIX INC	4.375	275	268	30,543	2026/11/15
	NEW AMETHYST CORP	6.25	29	30	3,476	2024/12/1
	NEWFIELD EXPLORATION CO	5.75	10	10	1,200	2022/1/30
	NEWFIELD EXPLORATION CO	5.625	123	129	14,728	2024/7/1
	NOVELIS CORP	6.25	71	75	8,562	2024/8/15
	NOVELIS CORP	5.875	204	208	23,673	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.25	148	148	16,922	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	6.25	23	22	2,538	2024/5/1
	NRG ENERGY INC	7.25	77	76	8,672	2026/5/15
	NRG ENERGY INC	6.625	125	117	13,332	2027/1/15
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.375	233	231	26,293	2024/8/15
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	36	34	3,901	2026/9/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	319	326	37,109	2022/5/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	241	244	27,864	2026/5/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.125	36	37	4,269	2021/6/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	96	101	11,522	2022/6/15
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	5.75	104	109	12,512	2023/3/15
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	22	22	2,583	2022/3/15
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	155	159	18,130	2023/1/15
	ONEMAIN FIN HOLDINGS INC	6.75	94	98	11,188	2019/12/15
	ONEMAIN FIN HOLDINGS INC	7.25	118	121	13,863	2021/12/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	68	71	8,089	2023/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	11	11	1,328	2025/8/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	161	169	19,255	2024/6/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.375	137	138	15,761	2025/1/15
	PATRIOT MERGER CORP	9.0	34	35	4,018	2021/7/15
	PDC ENERGY INC	6.125	161	166	18,958	2024/9/15
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	5.375	128	127	14,453	2024/12/1
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	5.5	9	8	1,000	2026/5/15
	PINNACLE FOODS INC	5.875	17	17	2,045	2024/1/15
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.5	118	124	14,129	2021/10/1
	PLATFORM SPECIA 144A	10.375	108	119	13,577	2021/5/1
	PLAYA RESORTS HOLDINGS	8.0	225	231	26,366	2020/8/15
	POST HOLDINGS INC	6.0	67	69	7,956	2022/12/15
	POST HOLDINGS INC	7.75	179	198	22,579	2024/3/15
POST HOLDINGS INC	5.0	114	110	12,535	2026/8/15	
PQ CORP	6.75	116	124	14,121	2022/11/15	
PRECISION DRILLING CORP	7.75	11	11	1,301	2023/12/15	
PRESTIGE BRANDS INC	6.375	130	137	15,677	2024/3/1	
PROJECT HOMESTAKE MERGER	8.875	107	112	12,782	2023/3/1	
PROVIDENT FDG/PFG FIN	6.75	247	250	28,452	2021/6/15	
PSPC ESCROW CORP	6.5	59	59	6,762	2022/2/1	
PTC INC	6.0	101	106	12,151	2024/5/15	

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)	QEP RESOURCES INC	5.25	5	4	567	2023/5/1
		QTS LP/FINANCE	5.875	130	132	15,041	2022/8/1
		QUICKEN LOANS INC	5.75	116	113	12,867	2025/5/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	40	39	4,516	2022/8/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	76	75	8,538	2023/3/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	165	170	19,358	2020/10/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.0	154	163	18,648	2024/7/15
		RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	31	31	3,526	2025/1/15
		RITE AID CORP	6.75	45	47	5,395	2021/6/15
		RITE AID CORP	6.125	148	160	18,244	2023/4/1
		RIVERS PITTSBURGH LP/FIN	6.125	30	30	3,489	2021/8/15
		RSP PERMIAN INC	6.625	158	167	19,054	2022/10/1
		SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	267	282	32,123	2025/3/1
		SABINE PASS LIQUEFACTION	5.875	185	196	22,362	2026/6/30
		SABINE PASS LIQUEFACTION	5.0	73	72	8,274	2027/3/15
		SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	113	118	13,434	2025/12/1
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	363	354	40,369	2024/9/1
		SCHAEFFLER FINANCE BV	4.25	226	231	26,386	2021/5/15
		SCHAEFFLER VERWALTUNG ZW	4.75	85	81	9,259	2026/9/15
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	237	230	26,224	2022/12/1
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	215	228	26,050	2023/10/15
		SENSATA TECHNOLOGIES BV	5.0	70	69	7,884	2025/10/1
		SESI LLC	6.375	75	75	8,554	2019/5/1
		SESI LLC	7.125	21	21	2,395	2021/12/15
		SGMS ESCROW CORP	7.0	245	262	29,824	2022/1/1
		SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	46	46	5,272	2022/5/1
		SIRIUS XM RADIO INC	4.625	117	115	13,128	2023/5/15
		SIWF MERGER SUB/SPRING I	6.25	104	107	12,246	2021/6/1
		SLM CORP	8.0	16	17	2,011	2020/3/25
		SLM CORP	7.25	55	57	6,556	2022/1/25
		SLM CORP	6.125	144	138	15,768	2024/3/25
		SM ENERGY CO	5.625	34	33	3,819	2025/6/1
		SM ENERGY CO	6.75	131	136	15,574	2026/9/15
		SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	146	164	18,769	2024/3/1
		SPECTRUM BRANDS INC	5.75	170	178	20,259	2025/7/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	10	10	1,205	2020/12/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	36	36	4,146	2023/10/1
		SPRINT CORP	7.875	158	166	18,964	2023/9/15
		SPRINT CORP	7.125	58	59	6,714	2024/6/15
		SPRINT CORP	7.625	208	216	24,610	2025/2/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	179	195	22,197	2020/3/1	
	SPRINT NEXTEL CORP	11.5	203	245	27,945	2021/11/15	
	SPX FLOW INC	5.625	29	28	3,286	2024/8/15	
	SPX FLOW INC	5.875	108	106	12,148	2026/8/15	
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	95	98	11,213	2023/2/15	
	STANDARD PACIFIC CORP	5.875	17	17	2,011	2024/11/15	
	STERIGENICS-NORDION HOLD	6.5	123	125	14,308	2023/5/15	

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)	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	6.375	147	147	16,766	2021/6/1
		SURGICAL CARE AFFILIATES	6.0	47	48	5,520	2023/4/1
		T-MOBILE USA INC	6.633	211	222	25,318	2021/4/28
		T-MOBILE USA INC	6.125	137	144	16,404	2022/1/15
		T-MOBILE USA INC	6.0	42	44	5,035	2023/3/1
		T-MOBILE USA INC	6.5	45	48	5,497	2024/1/15
		T-MOBILE USA INC	6.5	438	477	54,284	2026/1/15
		TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	5.5	40	39	4,528	2024/9/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.25	11	11	1,270	2023/5/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.25	73	69	7,952	2023/11/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	104	112	12,749	2024/3/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.375	211	209	23,825	2027/2/1
		TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.25	131	134	15,350	2021/4/15
		TECK RESOURCES LIMITED	8.5	85	99	11,362	2024/6/1
		TECK RESOURCES LIMITED	6.25	201	203	23,182	2041/7/15
		TELECOM ITALIA SPA	5.303	115	113	12,903	2024/5/30
		TELEFLEX INC	4.875	28	28	3,185	2026/6/1
		TEMPUR SEALY INTL INC	5.625	70	72	8,282	2023/10/15
		TEMPUR SEALY INTL INC	5.5	80	80	9,164	2026/6/15
		TENET HEALTHCARE CORP	4.5	350	343	39,122	2021/4/1
		TENET HEALTHCARE CORP	7.5	54	56	6,404	2022/1/1
		TENET HEALTHCARE CORP	8.125	69	64	7,335	2022/4/1
		TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.5	38	40	4,598	2019/10/15
		TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.25	100	107	12,187	2022/10/15
		TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.375	84	90	10,315	2024/5/1
		TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.25	148	150	17,090	2025/1/15
		TRANSDIGM INC	6.5	131	136	15,537	2024/7/15
		TRANSDIGM INC	6.5	34	35	4,003	2025/5/15
		TRANSDIGM INC	6.375	183	189	21,603	2026/6/15
		TREEHOUSE FOODS INC	6.0	24	25	2,887	2024/2/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.125	139	147	16,762	2023/6/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	131	135	15,391	2026/9/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	32	32	3,645	2027/5/15
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	222	229	26,119	2023/1/15
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.0	85	83	9,477	2025/1/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	32	33	3,756	2025/1/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	274	263	29,945	2025/2/15
		US CONCRETE INC	6.375	48	50	5,720	2024/6/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	62	46	5,334	2023/3/1
		VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	16	16	1,893	2024/7/15
	VERISIGN INC	4.625	106	108	12,391	2023/5/1	
	VERISIGN INC	5.25	145	149	17,032	2025/4/1	
	VIDEOTRON LTEE	5.0	297	306	34,845	2022/7/15	
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.0	50	50	5,738	2024/10/15	
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	390	382	43,538	2025/1/15	
	VPI ESCROW CORP	6.375	79	67	7,729	2020/10/15	
	VPII ESCROW CORP	7.5	226	194	22,080	2021/7/15	

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		
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)	VRX ESCROW CORP	5.875	211	160	18,304	2023/5/15
		VRX ESCROW CORP	6.125	210	159	18,097	2025/4/15
		WAYNE MERGER SUB LLC	8.25	10	10	1,151	2023/8/1
		WEATHERFORD BERMUDA	7.75	138	139	15,837	2021/6/15
		WEATHERFORD BERMUDA	8.25	104	103	11,743	2023/6/15
		WEATHERFORD INTL LTD	9.875	29	30	3,480	2024/2/15
		WESCO DISTRIBUTION INC	5.375	44	44	5,043	2024/6/15
		WESTERN GAS PARTNERS	4.0	88	88	10,119	2022/7/1
		WHITEWAVE FOODS CO	5.375	109	120	13,734	2022/10/1
		WHITING PETROLEUM CORP	5.75	151	150	17,114	2021/3/15
		WHITING PETROLEUM CORP	6.25	58	57	6,549	2023/4/1
		WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	115	110	12,537	2023/1/15
		WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	326	322	36,718	2024/6/24
		WIND ACQUISITION FIN SA	6.5	15	15	1,779	2020/4/30
		WIND ACQUISITION FIN SA	4.75	200	202	23,038	2020/7/15
		WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	47	48	5,545	2021/4/23
		WPX ENERGY INC	6.0	391	410	46,708	2022/1/15
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	81	85	9,699	2023/4/1
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	230	242	27,606	2025/5/15
		ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	7.25	82	89	10,180	2022/10/15
		ZEKELMAN INDUSTRIES INC	9.875	28	31	3,528	2023/6/15
		ZF NA CAPITAL	4.75	94	95	10,894	2025/4/29
		ZIGGO SECURED FINANCE BV	5.5	332	323	36,850	2027/1/15
合	計					5,012,727	

\* 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。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	TNOTE (10YEAR)	百万円 -	百万円 156

\* 単位未満は切り捨て。

\* 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

(2016年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 5,012,727	% 86.4
コール・ローン等、その他	788,058	13.6
投資信託財産総額	5,800,785	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(5,433,414千円)の投資信託財産総額(5,800,785千円)に対する比率は93.7%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=113.77円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年12月8日現在)

## ○損益の状況 (2015年12月9日～2016年12月8日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,005,273,514
コール・ローン等	672,545,211
公社債(評価額)	5,012,727,898
未収入金	229,085,370
未収利息	70,309,404
前払費用	3,115,477
差入委託証拠金	17,490,154
(B) 負債	309,109,623
未払金	286,209,227
未払解約金	22,900,000
未払利息	396
(C) 純資産総額(A-B)	5,696,163,891
元本	2,561,868,392
次期繰越損益金	3,134,295,499
(D) 受益権総口数	2,561,868,392口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,234円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	313,642,157
受取利息	312,688,861
その他収益金	971,865
支払利息	△ 18,569
(B) 有価証券売買損益	△ 282,125,158
売買益	310,712,224
売買損	△ 592,837,382
(C) 先物取引等取引損益	△ 2,403,733
取引益	3,033,075
取引損	△ 5,436,808
(D) 保管費用等	△ 2,130,441
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	26,982,825
(F) 前期繰越損益金	3,133,449,291
(G) 追加信託差損益金	342,934,536
(H) 解約差損益金	△ 369,071,153
(I) 計(E+F+G+H)	3,134,295,499
次期繰越損益金(I)	3,134,295,499

(注) 期首元本額は2,631,431,775円、期中追加設定元本額は296,465,464円、期中一部解約元本額は366,028,847円、1口当たり純資産額は2,2234円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・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) 2,513,418,583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FC(適格機関投資家専用) 48,449,809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

該当事項はございません。

## 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

2017年1月31日決算

(計算期間:2016年2月1日～2017年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
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>◆投資顧問会社が、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>●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行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ります)。</li> <li>●投資顧問会社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	野村アセットマネジメント株式会社
管理事務代行会社 保管受託銀行	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स्ट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**  
**2017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		231,206,295
(取得原価: 227,233,946米ドル)		
現金預金等		6,430,548
ブローカーからの受取金		1,785,464
未収収益		4,049,940
現金および現金等価物に係る利息		76
		243,472,323
資産合計		
負債		
銀行借越金		13,673
外国為替先渡し契約に係る評価差損		27,937
受益証券買戻支払金		1,174,073
ブローカーへの未払金		3,690,772
未払費用		484,873
		5,391,328
負債合計		
		238,080,995
純資産総額		

## 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)	10,497	46,910	492,397,519
FDクラス(円)	13,707	1,943,015	26,632,197,163

## 運用計算書

2017年1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	21,466
債券利息	17,061,809
受取配当金等	51,348
	<hr/>
収益合計	17,134,623
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	1,549,318
事務管理代行報酬	259,771
保管費用	78,281
源泉徴収税	5,301
当座借越利息	1
取引銀行報酬	30,189
受託報酬	51,995
法務報酬	987
立替費用	25,972
専門家報酬	31,330
雑費用	119
	<hr/>
費用合計	2,033,264
	<hr/>
純投資損益	15,101,359
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	2,512,748
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	149,018
	<hr/>
当期実現純損益	2,661,766
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	31,875,671
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	80,262
	<hr/>
当期評価差損益	31,955,933
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	49,719,058
	<hr/> <hr/>



純資産変動計算書  
2017年1月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	251,986,554
純投資損益	15,101,359
当期実現純損益	2,661,766
当期評価差損益	31,955,933
運用の結果による純資産の増減額	49,719,058
受益証券の発行手取金	1,893,535
受益証券の買戻支払金	(45,609,959)
	(43,716,424)
受益者への支払分配金	(19,908,193)
期末純資産総額	238,080,995

**発行済受益証券数の変動表**  
**2017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	50,308
発行受益証券数	3,948
買戻受益証券数	(7,346)
	46,910
期末発行済受益証券数	46,910

## FDクラス

期首受益証券数	2,311,551
発行受益証券数	14,194
買戻受益証券数	(382,730)
	1,943,015
期末発行済受益証券数	1,943,015

**統計情報**  
**2017年1月31日現在**  
*(未監査)*

	2017	2016	2015
期末純資産総額(米ドル)	238,080,995	251,986,554	280,808,784
FCクラス(円)			
期末純資産総額	492,397,519	473,778,688	931,019,578
期末1口当たり純資産価格	10,497	9,418	10,707
FDクラス(円)			
期末純資産総額	26,632,197,163	29,978,825,791	32,117,387,216
期末1口当たり純資産価格	13,707	12,969	14,389

**組入資産明細**  
**2017年1月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

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>オーストラリア</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	370,000	TRANSFIELD SVC 8.375% 15/05/20 144A	370,000	388,500	0.17
USD	200,000	AUS FINANCE PTY 6.875% 1/11/19 144A	200,000	201,500	0.08
			570,000	590,000	0.25
		合計:オーストラリア	570,000	590,000	0.25
<b>オーストリア</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	JBS INVEST 7.75% 28/10/20 144A	200,000	211,500	0.09
			200,000	211,500	0.09
		合計:オーストリア	200,000	211,500	0.09
<b>バハマ</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	150,000	SILVERSEA CRUISE 7.25% 01/02/25 144	150,000	153,563	0.06
			150,000	153,563	0.06
		合計:バハマ	150,000	153,563	0.06
<b>バミューダ諸島</b>					
普通株式					
--	898	TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	14,490	12,797	0.01
			14,490	12,797	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	582,000	557,999	0.22
USD	400,000	FLY LEASING 6.75% 15/12/20	409,500	418,499	0.17
USD	375,000	WEATHERFORD INTL 9.875% 15/02/24 14	373,406	405,000	0.17
USD	250,000	AIRCASTLE LTD 5.125% 15/03/21	256,359	262,813	0.11
USD	200,000	NCL CORP 4.625% 15/11/20 144A	200,000	204,500	0.09
USD	200,000	DIGICEL LTD 7% 15/02/20 144A	200,000	195,250	0.08
USD	200,000	DIGICEL GP LTD 7.125% 01/04/22 144A	200,167	160,060	0.07
USD	125,000	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/19	125,000	135,625	0.06
USD	125,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	125,188	120,000	0.05
USD	75,000	WEATHERFORD BERMUDA 7.75% 15/06/21	74,250	77,438	0.03
USD	65,000	AIRCASTLE LTD 5.5% 15/02/22	65,000	67,763	0.03
USD	75,000	WEATHERFORD BERMUDA 6.75% 15/09/40	60,000	62,625	0.03
USD	50,000	AIRCASTLE LTD 5% 01/04/23	50,000	50,500	0.02
USD	50,000	WEATHERFORD BERMUDA 6.5% 01/08/36	40,750	42,000	0.02
			2,761,620	2,760,072	1.15
		合計:バミューダ諸島	2,776,110	2,772,869	1.16

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 (%)
カナダ					
その他債券					
USD	115,000	PRECISION DRILLING 6.625% 15/11/20	59,696	70,341	0.03
			59,696	70,341	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	950,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	872,067	973,749	0.42
USD	755,000	BOMBARDIER INC 8.75% 01/12/21 144A	747,457	810,208	0.35
USD	410,000	GFL ENVIRONMENTAL 9.875% 01/2/21 14	410,974	445,874	0.19
USD	430,000	FIRST QUANTUM MIN 6.75% 15/02/20 14	392,876	441,020	0.19
USD	525,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	451,057	395,062	0.17
USD	365,000	GIBSON ENERGY INC 6.75% 15/07/21 14	382,300	378,688	0.16
USD	325,000	AIR CANADA 7.75% 15/04/21 144A	328,000	365,625	0.15
USD	370,000	VPII ESCROW CORP 6.75% 15/8/18 144a	359,406	364,450	0.15
USD	325,000	1011778 BC/NEWRED 4.625% 15/01/22 1	324,573	333,228	0.14
USD	325,000	TECH RESOURCES LTD 6.25% 15/07/41	275,375	333,125	0.14
USD	325,000	IAMGOLD CORP 6.75% 01/10/20 144A	310,000	326,625	0.14
USD	300,000	MEG ENERGY CORP 6.5% 15/01/25 144A	300,000	303,000	0.13
USD	325,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23 144A	269,500	301,438	0.13
USD	290,000	OPEN TEXT 5.625% 15/01/23 144A	290,000	300,875	0.13
USD	275,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26 144A	275,000	288,063	0.12
USD	260,000	FIRST QUANTUM MIN 7% 15/02/21 144A	254,256	268,226	0.11
USD	245,000	LUNDIN MINING 7.5% 1/11/20 144A	247,195	260,006	0.11
USD	250,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144A	252,875	239,063	0.10
USD	225,000	TECK RESOURCES LTD 4.75% 15/01/22	216,406	230,063	0.10
USD	300,000	VRX ESCROW 5.875% 15/05/23 144A	284,491	228,750	0.10
USD	225,000	CASCADES INC 5.75% 15/07/23 144A	225,000	227,531	0.10
USD	225,000	BOMBARDIER INC 6% 15/10/22 144A	196,529	220,275	0.09
USD	250,000	VPII ESCROW CORP 7.5% 15/07/21 144A	220,625	216,875	0.09
USD	225,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144a	236,813	215,156	0.09
USD	180,000	TECK RESOURCES 8.5% 01/06/24 144A	185,000	209,250	0.09
USD	200,000	101178 BC/NEW RED 6% 01/04/22 144A	199,946	208,250	0.09
USD	200,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	177,281	195,000	0.08
USD	175,000	PARAMOUNT RES 6.875% 30/06/23 144A	174,183	187,250	0.08
USD	175,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A	161,656	174,615	0.07
USD	150,000	BROOKFIELD RESID 6.5% 15/12/20 144A	150,000	154,500	0.06
USD	150,000	MEG ENERGY CORP 6.5% 15/03/21 144A	146,629	153,975	0.06
USD	150,000	PRECISION DRILL 6.5% 15/12/21	124,875	153,750	0.06
USD	150,000	MEG ENERGY CORP 7% 31/03/24 144A	109,825	140,625	0.06
USD	125,000	KINROSS GOLD CORP 5.125% 01/09/21	129,375	130,000	0.05
USD	120,000	PRECISION DRILLING 7.75% 15/12/23 1	123,193	129,900	0.05
USD	125,000	TRINIDAD DRIL 6.625% 15/02/25 144A	125,000	127,813	0.05
USD	125,000	LG FINANCECO 5.875% 01/11/24 144A	125,000	126,875	0.05
USD	100,000	GFL ENV INC 7.875% 01/04/20 144A	99,488	104,000	0.04

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	100,000	CASCADES INC 5.5% 15/07/22 144A	100,000	101,625	0.04
USD	200,000	CONCORDIA HEALTH 9.5% 21/10/22 144A	154,129	86,000	0.04
USD	75,000	LUNDIN MINING 7.875% 1/11/22 144A	68,500	81,750	0.03
USD	81,000	TECK RESOURCES LTD 3% 01/03/19	78,368	81,405	0.03
USD	75,000	AURICO GOLD 7.75% 01/04/20 144A	73,231	78,188	0.03
USD	75,000	KISSNER GR HDG 8.375% 01/12/22 144A	75,469	77,813	0.03
USD	75,000	MATTAMY GROUP 6.5% 15/11/20 144A	74,750	76,500	0.03
USD	125,000	MILLAR WESTERN 8.5% 01/04/21	101,719	68,750	0.03
USD	75,000	MDC PARTNERS INC 6.5% 01/05/24 144A	75,000	65,250	0.03
USD	50,000	BROOKFIELD RESID 6.375% 15/5/25 144	50,000	50,375	0.02
USD	50,000	TECK RESOURCES LTD 6% 15/08/40	34,750	49,875	0.02
USD	50,000	CENOVUS ENERGY 3.8% 15/09/23	36,375	49,718	0.02
USD	45,000	TECK RESOURCES 8% 01/06/21 144A	45,000	49,613	0.02
USD	50,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	50,000	49,125	0.02
USD	75,000	MOOD MEDIA CORP 9.25% 15/10/20 144A	75,000	46,500	0.02
USD	45,000	BAYTEX ENERGY CORP 5.625% 1/6/24 14	37,484	41,400	0.02
USD	25,000	TECK RESOURCES LTD 4.5% 15/01/21	25,313	25,438	0.01
USD	50,000	CONCORDIA HLTH COR 7% 15/04/23 144A	49,481	18,625	0.01
USD	275,000	LIGHTSTREAM RESOUR 8.625% 1/2/20 14	273,625	12,375	0.01
USD	5,000	BAYTEX ENERGY 5.125% 01/06/21 144A	4,275	4,625	0.00
USD	400,000	SANJEL CORP 7.5% 19/06/19	353,500	400	0.00
			11,990,195	11,778,128	4.95
		合計:カナダ	12,049,891	11,848,469	4.98
		ケイマン諸島			
その他債券					
USD	150,000	TRANSOCEAN PROT 6.25% 01/12/24 144A	147,750	154,875	0.07
			147,750	154,875	0.07
ステップアップ/ダウン債					
USD	150,000	TRANSOCEAN INC STUP 3.8% 15/10/22	119,188	136,781	0.06
			119,188	136,781	0.06
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	WYNN MACAU 5.25% 15/10/21 144A	559,999	610,499	0.25
USD	400,000	UPCB FINANCE IV 5.375% 15/1/25 144A	398,999	404,500	0.17
USD	390,000	NOBLE HDGS INTL 7.75% 15/01/24	382,239	386,100	0.16
USD	210,000	PARK AEROSPACE HDG 5.25% 15/08/22 1	210,438	215,250	0.09
USD	200,000	SABLE INTL FIN 6.875% 01/08/22 144A	197,288	211,110	0.09
USD	200,000	NEXTEER AUTO 5.875% 15/11/21 144A	200,000	208,000	0.09
USD	200,000	PARK AEROSPACE 5.5% 15/02/24 144A	200,000	205,250	0.09
USD	230,000	TRANSOCEAN INC 6.8% 15/03/38	137,400	185,150	0.08
USD	205,000	NOBLE HLDGS INTL 5.25% 15/03/42	98,913	149,650	0.06
USD	25,000	BCP SINGAPORE VI 8% 15/04/21 144A	25,000	24,563	0.01

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	3,000	NOBLE HDGS INTL 4.9% 01/08/20	2,483	3,008	0.00
			2,412,759	2,603,080	1.09
		合計:ケイマン諸島	2,679,697	2,894,736	1.22
		フランス			
その他債券					
USD	200,000	REXEL SA 5.25% 15/06/20 144A	131,975	136,125	0.06
			131,975	136,125	0.06
普通社債(固定金利債)					
USD	1,000,000	NUMERICABLE GRP 6% 15/05/22 144A	995,452	1,032,550	0.43
USD	1,000,000	NUMERICABLE SFR 7.375% 01/05/26 144	1,006,499	1,028,500	0.43
USD	255,000	SPCM SA 6% 15/01/22 144A	267,908	264,563	0.11
			2,269,859	2,325,613	0.97
		合計:フランス	2,401,834	2,461,738	1.03
		ドイツ			
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	475,000	SCHAEFFLER VER PIK 4.5% 15/09/23 14	470,188	470,012	0.21
USD	205,000	SCHAEFFLER PIK 4.75% 15/09/26 144A	205,000	201,413	0.08
USD	200,000	SCHAEFFLER VE PIK 4.125% 15/9/21 14	200,000	201,290	0.08
			875,188	872,715	0.37
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	UNITYMEDIA KABEL 6.125% 15/01/25 14	602,750	619,500	0.25
USD	450,000	UNITYMEDIA KABEL 5% 15/01/25 144A	450,000	456,750	0.19
USD	390,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23 144A	457,181	444,912	0.19
USD	200,000	UNITYMEDIA HESSEN 5.5% 15/01/23 144	198,000	207,000	0.09
			1,707,931	1,728,162	0.72
		合計:ドイツ	2,583,119	2,600,877	1.09
		アイルランド			
変動金利債					
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN FRN 15/12/19 144A	200,000	203,000	0.09
			200,000	203,000	0.09
普通社債(固定金利債)					
USD	450,000	AERCAP IRELAND 4.625% 30/10/20	450,000	473,090	0.19
USD	435,000	ARDAGH PKG FIN 7.25% 15/05/24 144A	441,500	465,450	0.20
USD	200,000	ALLEGION PLC 5.875% 15/09/23	202,727	213,000	0.09
USD	200,000	ARDAGH PACK 6.25% 31/01/19 144A	200,000	203,700	0.09
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN 6% 15/02/25 144A	200,000	201,250	0.08
			1,494,227	1,556,490	0.65
		合計:アイルランド	1,694,227	1,759,490	0.74

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>					
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	600,000	ARD FIN SA PIK 7.125% 15/09/23 144A	600,500	610,500	0.25
EUR	300,000	ARD FIN SA PIK 6.625% 15/09/23 REGS	337,560	324,212	0.14
			938,060	934,712	0.39
ステップアップ/ダウン債					
USD	545,000	ARCELORMITTAL STUP 25/02/22	494,069	615,850	0.26
USD	175,000	ARCELORMITTAL STUP 15/10/39	185,375	194,031	0.08
			679,444	809,881	0.34
普通社債(固定金利債)					
USD	900,000	ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A	904,874	957,006	0.40
USD	800,000	WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144	798,870	832,000	0.35
USD	630,000	CAMELOT FINANCE 7.875% 15/10/24 144	631,406	666,225	0.28
USD	575,000	INTEL JACKSON 7.25% 01/04/19	489,688	493,063	0.21
USD	400,000	CONSOLIDATED NRG 6.75% 15/10/19 144	396,000	401,000	0.17
USD	350,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	352,822	363,125	0.15
USD	335,000	MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A	336,865	304,850	0.13
USD	225,000	ALTICE FIN SA 6.625% 15/02/23 144A	234,563	235,969	0.10
USD	220,000	ALTICE SA 7.625% 15/02/23 144A	220,000	232,650	0.10
USD	200,000	ALTICE US FIN II 7.75% 15/7/25 144	198,275	221,250	0.09
USD	250,000	MALLINCKRODT FIN 5.5% 15/04/25 144A	250,000	214,375	0.09
USD	200,000	TRINSEO OP/FIN 6.75% 01/05/22 144A	200,000	211,250	0.09
USD	200,000	ALTICE FINANCING 7.5% 15/05/26 144A	200,000	210,992	0.09
USD	200,000	ALBEA BEAUTY HDGS 8.375% 1/11/19 14	200,000	207,750	0.09
USD	200,000	INEOS GROUP HDGS 5.875% 15/02/19 14	200,000	203,250	0.09
USD	200,000	COVERIS HDGS SA 7.875% 01/11/19 144	200,000	201,000	0.08
USD	200,000	INEOS GROUP HDGS 5.625% 01/08/24 14	200,000	200,000	0.08
USD	200,000	TOPAZ MARINE 8.625% 01/11/18 144A	200,000	198,016	0.08
USD	200,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	200,000	176,000	0.07
USD	261,000	INTELSAT CONNECT 12.5% 1/04/22 144A	386,799	164,430	0.07
USD	163,000	INTELSAT LUX 6.75% 01/06/18	118,144	139,365	0.06
USD	152,000	INTELSAT LUX 7.75% 01/06/21	109,774	52,060	0.02
USD	150,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23	71,679	46,500	0.02
			7,099,759	6,932,126	2.91
		合計:ルクセンブルグ	8,717,263	8,676,719	3.64
<b>マーシャル諸島</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21 144	303,469	272,250	0.12
USD	150,000	NAVIOS MARITIME 7.375% 15/1/22 144A	150,000	101,250	0.04
			453,469	373,500	0.16

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>優先証券</b>					
--	8,657	SESPAN CORP PFD 6.375% 30/04/19	216,579	218,330	0.09
			216,579	218,330	0.09
		合計: マーシャル諸島	670,048	591,830	0.25
<b>メキシコ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 7.75% 16/04/26 144A	199,972	222,000	0.09
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 5.7% 11/1/25 144A	200,000	202,374	0.09
			399,972	424,374	0.18
		合計: メキシコ	399,972	424,374	0.18
<b>オランダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	515,000	ZIGGO BOND FIN 6% 15/01/27 144A	502,438	509,850	0.21
USD	315,000	ZIGGO SEC 5.5% 15/01/27 144A	312,000	313,031	0.13
USD	250,000	CONSTELLIUM NV 5.75% 15/05/24 144A	250,000	240,000	0.10
USD	200,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	200,000	209,760	0.09
USD	200,000	LBC TANK TERM 6.875% 15/05/23 144A	200,000	208,000	0.09
USD	200,000	MARFRIG HLDG EUR 6.875% 24/6/19 14	203,500	208,000	0.09
USD	200,000	NXP BV/NXP FD 4.125% 15/06/20 144A	201,250	207,000	0.09
USD	200,000	ZIGGO BONG FIN 5.875% 15/01/25 144A	200,000	202,500	0.09
USD	200,000	ALPHA 3 BV US BID 6.25% 01/02/25 14	200,000	201,500	0.08
			2,269,188	2,299,641	0.97
		合計: オランダ	2,269,188	2,299,641	0.97
<b>スイス</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	200,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	188,750	197,636	0.08
			188,750	197,636	0.08
		合計: スイス	188,750	197,636	0.08
<b>イギリス</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	750,000	RBS FRN 29/03/49 U	621,281	702,908	0.30
USD	400,000	BARCLAYS BK PLC FRN 29/12/49	402,486	418,448	0.18
USD	389,000	BARCLAYS BANK PLC FRN 10/04/23	392,242	408,936	0.17
USD	200,000	STANDARD CHARTERED FRN 29/12/49 144	200,000	199,900	0.08
USD	200,000	RBS FRN 29/12/49	200,000	194,000	0.08
			1,816,009	1,924,192	0.81
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	835,000	RBS 6.125% 15/12/22	907,903	880,703	0.36
USD	540,000	IHS INC 5% 01/11/22 144A	547,100	559,575	0.23
USD	480,000	VIRGIN MEDIA FIN 6% 15/10/24 144A	479,775	500,102	0.21



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	400,000	VIRGIN MEDIA FIN 5.75% 15/01/25 144	385,500	407,948	0.17
USD	400,000	ANGLO AMERICAN 4.125% 27/09/22 144A	337,500	403,560	0.17
USD	490,000	ENSCO PLC 5.75% 01/10/44	286,178	393,225	0.17
USD	275,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 15/01/26 144	268,813	276,375	0.12
USD	200,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.5% 15/01/25 144A	209,500	204,500	0.09
USD	200,000	TULLOW OIL 6% 01/11/20 144A	182,500	190,250	0.08
USD	75,000	INMARSAT FIN 6.5% 01/10/24 144A	75,000	76,688	0.03
			3,679,769	3,892,926	1.63
		合計: イギリス	5,495,778	5,817,118	2.44
		アメリカ			
バンクローン					
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/08/17 2ND TL	98,083	2	0.00
			98,083	2	0.00
転換社債					
USD	50,000	CHESAPEAKE ENER CV 5.5% 15/09/23 14	50,000	53,591	0.02
			50,000	53,591	0.02
変動金利債					
USD	1,350,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	1,369,154	1,449,251	0.61
USD	950,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 HYBRID	947,378	973,749	0.41
USD	475,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	474,688	496,526	0.21
USD	450,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U	450,563	466,110	0.20
USD	175,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49 L	178,563	180,560	0.08
USD	175,000	JPMORGAN CHASE CO FRN 29/12/49 V	174,045	175,835	0.07
USD	150,000	GOLDMAN SACHS FRN 31/12/49 M	150,438	153,450	0.06
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	147,158	0.06
USD	125,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	125,000	133,281	0.06
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	131,250	0.06
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 Q	125,000	129,701	0.05
USD	125,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 R	125,000	128,833	0.05
USD	75,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	79,594	82,169	0.03
USD	75,000	WELLS FARGO & CO FRN 29/12/49 S	75,000	77,279	0.03
USD	25,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/10/49	25,000	25,734	0.01
USD	12,000	AES CORP FRN 01/06/19	11,970	11,970	0.01
			4,584,731	4,762,856	2.00
普通株式					
--	8,775	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	139,812	258,862	0.12
--	49,891	DENBURY RESOURCES INC	188,059	166,885	0.07
--	21,156	NII HOLDINGS INC	613,809	57,121	0.02
--	4,833	HALCON RESOURCES CORP	127,198	40,646	0.02
--	2,140	VISTRA ENERGY CORP	109,382	35,310	0.01
--	3,265	WARREN RESOURCES INC	0	24,488	0.01
--	1,081	NRG ENERGY INC	0	17,599	0.01
--	13,075	HERCULES OFFSHORE INC ESC	574,107	16,344	0.01

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 (%)
--	450	MIDSTATES PETROLEUM CO INC	451,714	9,619	0.00
--	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS	0	6,880	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	2,397	0.00
--	13,380	IPAYMENT COMMON SHARES	0	1,338	0.00
			2,241,441	637,489	0.27
<b>その他債券</b>					
USD	175,000	ENERGY FUT HDG 11.75% 01/03/22 144A	159,677	189,530	0.08
USD	277,250	IHEART COMM INC PIK 14% 01/02/21	103,250	103,969	0.04
USD	25,000	US AIRWAYS 6.75% 2012-2B 03/12/22	20,565	22,313	0.01
USD	25,000	CONTL AIRLINES 12-2 5.5% 29/04/22 B	18,138	18,796	0.01
USD	277,250	IHEART COMM INC PIK 14% 1/2/21 ESC	0	0	0.00
			301,630	334,608	0.14
<b>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	775,000	HUB HOLDINGS PIK 8.125% 15/07/19 14	775,406	778,875	0.33
USD	666,994	WAVE HOLDCO PIK 8.25% 15/07/19 144A	627,125	677,833	0.28
USD	300,000	INFOR SOFT PIK 7.125% 01/05/21 144A	294,393	308,250	0.13
USD	179,000	TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18	177,210	159,310	0.07
USD	82,392	MICHAEL BAKER PIK 9.625% 15/4/19 14	74,250	78,478	0.03
USD	58,489	AAF HLG/FIN PIK 12.75% 01/07/19 144	50,000	60,536	0.03
USD	52,625	VANDER INT PIK 10.5% 01/02/19 144A	49,500	46,573	0.02
USD	186,704	JCH PARENT PIK 11.25% 15/03/19 144A	147,000	20,537	0.01
USD	25,000	BI-LO LLC/FIN PIK 8.625% 15/9/18 14	24,750	15,250	0.01
USD	12,755	SORENSEN COMM PIK 31/10/20 144A	13,329	11,464	0.00
USD	7,479	SORENSEN COMM PIK 31/10/21 144A	7,645	6,955	0.00
USD	190,023	DENVER PARENT PIK 13% 15/8/18	145,956	238	0.00
			2,386,564	2,164,299	0.91
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
USD	775,000	MURPHY OIL CORP 3.7% 01/12/22	617,749	757,321	0.32
USD	510,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.95% 23/01/25	489,100	514,140	0.22
USD	470,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 01/02/21	481,750	507,013	0.21
USD	445,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23 WI	418,638	458,350	0.19
USD	400,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 01/02/25 144A	349,750	323,000	0.14
USD	275,000	TERRAFORM GLOBAL 9.75% 15/08/22 144	268,284	303,188	0.13
USD	325,000	ENDO FIN LLC/FIN 5.375% 15/01/23 1	319,250	270,563	0.11
USD	225,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.05% 23/01/20	228,656	231,188	0.10
USD	450,000	LINN NRG LLC/FIN STUP 01/11/19	203,836	213,750	0.09
USD	175,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/28	168,338	201,250	0.08
USD	150,000	BONANZA CREEK 6.75% 15/04/21	65,938	138,750	0.06
USD	125,000	LENNAR CORP 4.75% 15/11/22	125,139	128,438	0.05
USD	85,000	ALLEGHENY TECHNO 5.875% 15/08/23	81,175	84,575	0.04
USD	75,000	JACK COOPER HLDG 9.25% 01/06/20	78,938	30,000	0.01
			3,896,541	4,161,526	1.75
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,280,000	SPRINT CORP 7.25% 15/09/21	1,301,288	1,372,799	0.59

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	1,125,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	1,144,651	1,293,749	0.55
USD	1,250,000	ALLY FINANCIAL INC 5.125% 30/09/24	1,243,105	1,281,249	0.55
USD	1,200,000	LTF MERGER 8.5% 15/06/23 144A	1,190,162	1,262,999	0.54
USD	1,225,000	TRANSDIGM INC 6% 15/07/22	1,210,624	1,230,352	0.53
USD	1,130,000	CCO HDGS LLC 5.75% 15/02/26 144A	1,149,465	1,197,446	0.51
USD	1,105,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22	1,137,280	1,150,580	0.49
USD	981,000	MGM RESORTS INTL 8.625% 01/02/19	1,126,564	1,091,362	0.46
USD	860,000	NEPTUNE FINCO 10.125% 15/01/23 144A	877,569	995,449	0.42
USD	1,005,000	HARLAND CLARKE 9.25% 01/03/21 144A	969,887	922,087	0.39
USD	835,000	MIDCONTINENT COM 6.875% 15/08/23 14	844,874	893,449	0.38
USD	850,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	843,104	873,374	0.37
USD	1,175,000	CHS/COMM HEALTH 6.875% 01/02/22 WI	1,092,315	860,687	0.36
USD	825,000	SCIENTIFIC GAMES INTL 10% 01/12/22	745,422	846,655	0.36
USD	700,000	WESTERN DIGITAL 10.5% 01/04/24 144A	759,172	825,999	0.35
USD	825,000	EP ENERGY/EVER 9.375% 01/05/20	634,037	820,874	0.34
USD	775,000	SONIC AUTOMOTIVE 7% 15/07/22	792,060	809,874	0.34
USD	825,000	ALLIANCE DATA SYST 5.375% 1/08/22 1	810,788	806,437	0.34
USD	905,000	CALIFORNIA RES 8% 15/12/22 144A	753,861	805,630	0.34
USD	725,000	T-MOBILE USA 6.625% 01/04/23	772,562	770,085	0.32
USD	1,025,000	MURRAY ENERGY 11.25% 15/04/21 144A	749,968	750,812	0.32
USD	745,000	GOODYEAR TIRE&RUBBER 5% 31/05/26	748,780	750,587	0.32
USD	700,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	728,589	745,499	0.31
USD	720,000	LEVEL 3 COMM 5.75% 01/12/22 WI	720,360	745,199	0.31
USD	725,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 01/10/21	749,271	739,499	0.31
USD	680,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	693,956	729,299	0.31
USD	700,000	HCA INC 5.375% 01/02/25	703,031	716,624	0.30
USD	675,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23	679,593	707,905	0.30
USD	665,000	INVENTIV HEALTH 7.5% 01/10/24 144A	664,999	703,237	0.30
USD	650,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 1	668,757	697,124	0.29
USD	675,000	INFOR US INC 6.5% 15/05/22 WI	665,474	691,874	0.29
USD	650,000	LAREDO PETRO INC 7.375% 01/05/22	671,124	677,624	0.28
USD	750,000	VPI ESCROW CORP 6.375% 15/10/20 144	761,817	659,999	0.28
USD	655,000	CLEAR CHAN WLD 7.625% 15/3/20 WI-B	649,605	656,227	0.28
USD	625,000	HOCKEY MERG 7.875% 01/10/21 144A	640,155	649,999	0.27
USD	600,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 01/09/23	583,874	629,249	0.26
USD	600,000	SALLY HDGS/CAP 5.625% 01/12/25	606,258	625,499	0.26
USD	600,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	577,999	616,499	0.26
USD	535,000	MANITOWOC FOOD 9.5% 15/02/24	534,999	615,249	0.26
USD	570,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN	613,105	611,324	0.26
USD	525,000	BUILDERS FIRSTS 10.75% 15/8/23 144A	522,087	606,374	0.25
USD	575,000	WAVEDIVISION ESC 8.125% 1/09/20 144	585,568	597,999	0.25
USD	580,000	ICAHN ENTER 6% 01/08/20	570,982	593,049	0.25
USD	575,000	COMPASS INV/ONEX 7.75% 15/01/21 144	575,000	587,218	0.25
USD	575,000	PRISO ACQ CORP 9% 15/05/23 144A	575,000	586,499	0.25

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	575,000	TRANSOCEAN INC 6% 15/03/18	565,906	586,499	0.25
USD	625,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	619,219	576,562	0.24
USD	577,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	561,204	576,278	0.24
USD	575,000	NEW ENTERPRISE 11% 01/09/18	564,813	574,999	0.24
USD	550,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24 144A	550,000	567,874	0.24
USD	550,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	549,767	567,709	0.24
USD	620,000	CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	597,118	565,749	0.24
USD	495,000	KRATON POLYMERS 10.5% 15/04/23 144A	504,187	563,062	0.24
USD	625,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	468,652	559,374	0.23
USD	550,000	TARGA RESOURCES 4.125% 15/11/19	545,656	558,937	0.23
USD	485,000	VIZIENT INC 10.375% 01/03/24 144A	511,075	553,505	0.23
USD	525,000	INCEPTION MRGR 8.625% 15/11/24 144A	526,939	547,312	0.23
USD	525,000	RSI HOME PROD INC 6.5% 15/3/23 144A	529,938	547,312	0.23
USD	575,000	DYNEGY INC 7.625% 01/11/24 WI	539,476	546,249	0.23
USD	525,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	505,313	545,999	0.23
USD	515,000	US CONCRETE INC 6.375% 01/06/24	515,000	543,968	0.23
USD	485,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	533,532	542,898	0.23
USD	525,000	HUGHES SATELITE 6.625% 01/08/26 144	525,000	542,062	0.23
USD	495,000	NCI BUILDING SYS 8.25% 15/01/23 144	521,063	539,549	0.23
USD	525,000	SUNOCO LP/FIN 5.5% 01/08/20 WI	525,000	535,499	0.22
USD	635,000	VALEANT PHARMA 6.75% 15/08/21 144A	565,650	533,399	0.22
USD	500,000	FREEPOT MCMORAN 6.75% 1/2/22 144A	383,875	519,999	0.22
USD	500,000	CEQUEL COM HLD 5.125% 15/12/21 144A	448,063	506,875	0.21
USD	475,000	SCOTTS MIRACLE 6% 15/10/23 144A	476,969	502,313	0.21
USD	470,000	BEACON ROOF 6.375% 01/10/23	470,000	500,550	0.21
USD	450,000	RADIAN GROUP INC 7% 15/03/21	450,000	498,375	0.21
USD	525,000	TENET HEALTHCARE 6.75% 15/06/23	505,772	496,781	0.21
USD	455,000	WESTERN REFINING 7.5% 15/02/23	427,000	493,675	0.21
USD	475,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/22 144A	482,469	490,438	0.21
USD	480,000	RIALTO HLDS LLC 7% 01/12/18	484,550	489,600	0.21
USD	475,000	SUNOCO LP/FIN 6.375% 01/04/23 WI	475,000	489,250	0.21
USD	470,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	471,275	487,625	0.20
USD	455,000	ENGILITY CORP 8.875% 01/09/24 144A	467,675	486,850	0.20
USD	450,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	469,961	486,563	0.20
USD	450,000	BWAY HDGS CO 9.125% 15/08/21 144A	447,138	483,750	0.20
USD	425,000	HCA INC 7.5% 15/02/22	484,063	482,375	0.20
USD	450,000	TENET HEALTHCARE 7.5% 01/01/22 144A	460,200	481,500	0.20
USD	475,000	NAVISTAR INTL CORP 8.25% 01/11/21	477,344	480,047	0.20
USD	467,000	TESORO LOGISTICS 5.875% 1/10/20	425,094	479,843	0.20
USD	450,000	POST HLDGS 6.75% 01/12/21 144A	470,750	477,000	0.20
USD	470,000	ALLISON TRANSMISS 5% 01/10/24 144A	474,156	474,935	0.20
USD	440,000	MGM RESORTS INTL 6% 15/03/23	457,756	474,100	0.20
USD	400,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	472,636	473,000	0.20
USD	455,000	DONNELLEY FIN 8.25% 15/10/24 144A	455,000	470,925	0.20

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	475,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	464,546	467,281	0.20
USD	475,000	EMC CORP 2.65% 01/06/20	459,563	460,957	0.19
USD	475,000	ITALICS MERGER 7.125% 15/07/23 144A	475,000	457,188	0.19
USD	424,000	OWENS-ILLINOIS 7.8% 15/05/18	469,580	450,500	0.19
USD	445,000	WHITING PETROLEUM 5.75% 15/03/21	404,905	448,338	0.19
USD	400,000	CHENIERE CORP CHRIS 7% 30/6/24 144A	405,000	448,000	0.19
USD	500,000	ANNA MERGER SUB 7.75% 01/10/22 144A	478,075	447,500	0.19
USD	425,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24 144A	421,902	445,188	0.19
USD	450,000	DYNEGY INC 7.375% 01/11/22 WI	431,896	444,375	0.19
USD	440,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22	434,900	443,300	0.19
USD	525,000	VALEANT PHARMA 7.25% 15/07/22 144A	503,646	441,000	0.19
USD	450,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 15/2/21 144	446,581	441,000	0.19
USD	450,000	CALPINE CORP 5.5% 01/02/24	438,469	441,000	0.19
USD	425,000	ISLE OF CAPRI CAS 5.875% 15/03/21	435,500	439,365	0.18
USD	455,000	QUICKEN LOANS INC 5.75% 1/5/25 144A	448,225	437,938	0.18
USD	420,000	UNITED RENTALS 5.5% 15/07/25	401,100	435,750	0.18
USD	415,000	TREEHOUSE FOODS INC 6% 15/02/24 144	415,000	435,231	0.18
USD	385,000	AES CORPORATION 7.375% 01/07/21	384,663	431,200	0.18
USD	400,000	RCN TELE SER CAP 8.5% 15/08/20 144A	406,063	425,500	0.18
USD	425,000	RADIATE HOLDCO/FIN 6.625% 15/02/25	424,344	423,938	0.18
USD	400,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	403,563	421,000	0.18
USD	375,000	ENERGY TRANSFER EQ 7.5% 15/10/20	342,094	420,000	0.18
USD	400,000	SHEARERS FOODS 9% 01/11/19 144A	443,000	419,900	0.18
USD	410,000	BMC EAST LLC 5.5% 01/10/24 144A	410,000	419,102	0.18
USD	400,000	ASHTREAD CAPITAL 5.625% 1/10/24 144	401,500	419,000	0.18
USD	450,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	366,200	418,500	0.18
USD	400,000	HRG GROUP 7.75% 15/01/22	397,393	418,500	0.18
USD	400,000	CIT GROUP INC 5% 01/08/23	403,125	417,000	0.18
USD	405,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	404,363	415,631	0.17
USD	375,000	POST HLDGS 7.75% 15/03/24 144A	375,000	415,313	0.17
USD	375,000	WESTERN DIGITAL 7.375% 01/04/23 144	381,979	413,438	0.17
USD	390,000	CHENIERE CORP 5.875% 31/03/25 144A	390,000	412,667	0.17
USD	405,000	GULFPORT ENERGY 6% 15/10/24 144A	404,875	412,343	0.17
USD	400,000	WELLCARE HEALTH 5.75% 15/11/20	413,500	411,000	0.17
USD	400,000	SUNOCO LP/FIN 6.25% 15/04/21 WI	400,000	410,000	0.17
USD	400,000	FREEMPORT MCMORAN 6.625% 1/5/21 144A	254,550	408,000	0.17
USD	450,000	ORTHO-CLINICAL 6.625% 15/05/22 144A	446,000	407,250	0.17
USD	400,000	WEYERHAEUSER REAL 4.375% 15/6/19	385,899	407,000	0.17
USD	425,000	BMC SOFTWARE 8.125% 15/07/21 144A	370,922	406,938	0.17
USD	400,000	JEFFERIES GROUP 7.375% 01/04/20	369,000	404,000	0.17
USD	400,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	357,375	401,000	0.17
USD	400,000	ALBERTSONS 5.75% 15/03/25 144A	400,000	397,000	0.17
USD	395,000	MIRCON TECH INC 5.25% 15/01/24 144A	376,231	395,988	0.17
USD	400,000	JC PENNEY CORP 5.65% 01/06/20	368,000	394,000	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 (%)
USD	375,000	NBTY INC 7.625% 15/05/21 144A	375,000	392,813	0.16
USD	400,000	REALOGY GROUP 4.875% 01/06/23 144A	397,076	389,500	0.16
USD	335,000	MICROSEMI CORP 9.125% 15/04/23 144A	342,248	388,600	0.16
USD	375,000	HEXION 2 US FIN 10.375% 1/2/22 144A	375,000	388,350	0.16
USD	370,000	KLX INC 5.875% 01/12/22 144A	371,505	387,113	0.16
USD	350,000	LIMITED BRANDS INC 7% 01/05/20	371,000	385,875	0.16
USD	375,000	LEVEL 3 FIN INC 5.625% 01/02/23	377,625	384,375	0.16
USD	360,000	A SCHULMAN INC 6.875% 01/06/23 144A	360,000	379,800	0.16
USD	365,000	HILL-ROM HDG INC 5.75% 01/09/23 144	365,000	378,688	0.16
USD	350,000	CITGO HOLDING 10.75% 15/02/20 144A	345,346	376,250	0.16
USD	375,000	SINCLAIR TELE 5.875% 15/3/26 144 A	378,000	375,938	0.16
USD	350,000	MATCH GRP 6.375% 01/06/24	352,125	375,375	0.16
USD	375,000	UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A	378,250	375,000	0.16
USD	375,000	NEXSTAR ESCROW 5.625% 01/08/24 144A	375,000	373,125	0.16
USD	350,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	350,103	371,070	0.16
USD	350,000	T-MOBILE USA INC 6% 01/03/23	352,690	370,580	0.16
USD	355,000	RICE ENERGY 6.25% 01/05/22	343,853	369,200	0.16
USD	370,000	ICAHN ENTER 6.75% 01/02/24 144A	370,000	368,150	0.15
USD	350,000	JDA ESC / BOND 7.375% 15/10/24 144	354,000	367,500	0.15
USD	350,000	SUMMIT MID HDGS 7.5% 01/07/21 WI	348,688	367,500	0.15
USD	350,000	NRG ENERGY INC 7.25% 15/05/26 144A	347,506	365,750	0.15
USD	350,000	RITE AID CORP 6.75% 15/06/21 WI	376,463	364,875	0.15
USD	350,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/01/22	352,750	364,000	0.15
USD	350,000	ALBERTSONS LLC 6.625% 15/06/24 144A	352,625	364,000	0.15
USD	350,000	AES CORP 6% 15/05/26	348,625	362,789	0.15
USD	430,000	IHEART COMMUNICATIONS 9% 15/12/19	382,197	362,275	0.15
USD	350,000	REVLON CONS PROD 6.25% 01/08/24	352,719	362,250	0.15
USD	350,000	ACCESS MIDST PART 4.875% 15/05/23	357,750	360,965	0.15
USD	350,000	FIRST DATA CORP 5.75% 15/01/24 144A	350,000	360,938	0.15
USD	350,000	NPC INTL/OPER CO 10.5% 15/01/20	366,479	360,500	0.15
USD	350,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	350,000	358,750	0.15
USD	350,000	ALLIANCE DATA SY 5.875% 1/11/21 144	350,000	358,750	0.15
USD	350,000	REYNOLDS GRP ISS 5.125% 15/7/23 144	353,500	357,000	0.15
USD	350,000	SIRIUS XM RADIO 5.375% 15/07/26 144	350,000	355,688	0.15
USD	325,000	ALLY FINANCIAL INC 8% 31/12/18	360,750	355,469	0.15
USD	345,000	SM ENERGY CO 6.5% 01/01/23	202,994	354,488	0.15
USD	375,000	CLOUD PEAK ENERGY 8.50% 15/12/19	281,500	354,375	0.15
USD	410,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	203,950	353,369	0.15
USD	295,000	BLUE CUBE SPINCO 9.75% 15/10/23	308,275	351,050	0.15
USD	340,000	FELCOR LODGING LP 5.625% 01/03/23	333,475	348,500	0.15
USD	350,000	FREEMPORT-MCMORAN 2.375% 15/03/18	280,790	347,813	0.15
USD	325,000	FBM FINANCE INC 8.25% 15/08/21 144A	325,000	346,938	0.15
USD	325,000	REYNOLDS GRP ISS 7% 15/07/24 144A	327,750	345,313	0.15
USD	340,000	SERVICEMASTER CO 5.125% 15/11/24 14	340,000	344,250	0.14

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	325,000	PATRIOT MERGER CORP 9% 15/07/21 144	323,875	340,844	0.14
USD	345,000	LADDER CAP FIN 5.875% 01/08/21 144A	345,000	340,688	0.14
USD	325,000	RADIAN GROUP INC 5.25% 15/06/20	325,000	339,625	0.14
USD	325,000	ARAMARK SERV INC 5.125% 15/01/24 14	337,188	338,813	0.14
USD	390,000	KINDRED HEALTH 6.375% 15/04/22	372,463	338,325	0.14
USD	325,000	AMERICAN AXLE&MFG 6.25% 15/03/21	336,375	335,563	0.14
USD	325,000	LANDRY'S INC 6.75% 15/10/24 144A	325,000	334,750	0.14
USD	325,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	325,000	333,938	0.14
USD	350,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A	353,781	333,375	0.14
USD	350,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	344,247	331,188	0.14
USD	325,000	AMERICAN AIRLINES 4.625% 1/3/20 144	325,000	327,860	0.14
USD	325,000	WHITING PETR 6.25% 01/04/23	321,250	327,438	0.14
USD	325,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/22	325,000	327,031	0.14
USD	300,000	WPX ENERGY INC 7.5% 01/08/20	228,938	325,500	0.14
USD	330,000	ALLEGHENY TECHNO 5.95% 15/01/21	311,981	325,050	0.14
USD	300,000	PRIME SECSRVC 9.25% 15/05/23 144A	309,850	325,020	0.14
USD	325,000	FERRELLGAS LP 6.75% 15/06/23	325,000	324,188	0.14
USD	300,000	GREYSTAR REAL 8.25% 01/12/22 144A	303,240	323,250	0.14
USD	320,000	ISTAR FINANCIAL 5% 01/07/19	320,000	322,400	0.14
USD	300,000	KB HOME 7% 15/12/21	304,875	321,375	0.13
USD	300,000	CENTRAL GARDEN PET 6.125% 15/11/23	302,219	321,000	0.13
USD	300,000	TRANSOCEAN INC 9% 15/07/23 144A	293,638	319,500	0.13
USD	325,000	POST HLDGS 5% 15/08/26 144A	325,000	314,233	0.13
USD	325,000	TOWNSQUARE MEDIA 6.5% 01/04/23 144A	325,813	312,813	0.13
USD	300,000	LIVE NATION ENT 5.375% 15/06/22 144	302,188	312,000	0.13
USD	300,000	LUCENT TECHNOLOGIES 6.5% 15/01/28	306,750	311,625	0.13
USD	300,000	COTT BEVERAGES 6.75% 01/01/20	300,000	311,250	0.13
USD	295,000	RSP PERMIAN 6.625% 01/10/22	303,079	311,225	0.13
USD	325,000	WINDSTREAM CORP 7.50% 01/04/23	310,875	310,375	0.13
USD	300,000	COMMSCOPE 5.5% 15/06/24 144A	299,000	309,750	0.13
USD	300,000	SPRINT NEXTEL 8.375% 15/08/17	310,380	309,375	0.13
USD	295,000	MURPHY OIL USA 6% 15/08/23	308,275	308,275	0.13
USD	300,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	306,375	308,250	0.13
USD	300,000	FREPORT MCMORAN 6.5% 15/11/20 144A	230,338	307,500	0.13
USD	300,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	263,074	306,750	0.13
USD	300,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.5% 1/5/20	265,219	306,000	0.13
USD	345,000	CHS COMMUNITY 8% 15/11/19	327,965	305,109	0.13
USD	285,000	AVON INTL OPERA 7.875% 15/8/22 144A	292,188	304,950	0.13
USD	300,000	ALLY FINANCIAL INC 4.125% 30/03/20	301,095	304,875	0.13
USD	300,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	284,578	304,500	0.13
USD	275,000	PLATFORM SPEC 10.375% 01/05/21 144A	282,181	303,875	0.13
USD	305,000	ROSE ROCK MID 5.625% 15/07/22	240,200	303,475	0.13
USD	280,000	DIAMOND 1/2 FIN 5.45% 15/06/23 144A	279,880	300,679	0.13
USD	300,000	RANGE RESOURCES 5% 15/03/23 144A	258,375	298,500	0.13

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	285,000	PDC ENERGY INC 6.125% 15/09/24 144A	287,219	297,825	0.13
USD	275,000	HERC RENTALS INC 7.5% 01/06/22 144A	283,375	297,688	0.13
USD	300,000	CALPINE CORP 5.375% 15/01/23	292,854	297,375	0.12
USD	275,000	RICE ENERGY 7.25% 01/05/23	275,202	295,625	0.12
USD	275,000	GOLDEN NUGGET ESC 8.5% 01/12/21 144	278,469	295,625	0.12
USD	275,000	CVR PART / NITROGE 9.25% 15/06/23 1	269,360	295,281	0.12
USD	295,000	NGL ENERGY/FIN 5.125% 15/07/19	274,650	295,000	0.12
USD	275,000	CEB INC 5.625% 15/06/23 144A	272,964	291,500	0.12
USD	275,000	MPT OPER PARTNER 6.375% 01/03/24	275,000	290,813	0.12
USD	284,000	ALERIS INTL INC 7.875% 01/11/20	250,000	290,000	0.12
USD	275,000	BALL CORP 4.375% 15/12/20	275,000	288,329	0.12
USD	275,000	XPO LOGISTICS 6.5% 15/06/22 144A	263,603	286,688	0.12
USD	285,000	LAMB WESTON 4.625% 01/11/24 144A	285,000	286,069	0.12
USD	275,000	CPG MERGER SUB 8% 01/10/21 144A	284,375	286,000	0.12
USD	280,000	SABRE INC 5.25% 15/11/23 144A	277,588	284,900	0.12
USD	275,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/05/20	279,658	282,563	0.12
USD	275,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 15/10/20	282,844	280,500	0.12
USD	275,000	LENNAR CORP 4.875% 15/12/23	272,715	279,813	0.12
USD	270,000	CABLEVISION SYSTEMS 8.625% 15/09/17	281,250	279,450	0.12
USD	275,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 01/11/24	277,754	278,781	0.12
USD	270,000	HCA INC 4.75% 01/05/23	273,510	278,775	0.12
USD	275,000	WILLIAMS CO INC 4.55% 24/06/24	204,188	278,438	0.12
USD	425,000	PEABODY ENERGY 10% 15/03/22 144A	284,462	276,250	0.12
USD	270,000	PATTERN ENERGY GP 5.875% 01/02/24 1	270,000	276,075	0.12
USD	275,000	LADDER CAP FIN 7.375% 01/10/17	275,375	276,031	0.12
USD	265,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23	274,938	275,269	0.12
USD	250,000	HCA INC 7.69% 15/06/25	281,875	274,375	0.12
USD	255,000	PARSLEY ENERGY 6.25% 01/06/24 144A	258,600	273,488	0.11
USD	275,000	CALATLANTIC GROUP 5.25% 01/06/26	271,563	272,250	0.11
USD	275,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 144A	274,771	272,250	0.11
USD	250,000	NATHAN'S FAMOUS 10% 15/03/20 144A	258,125	271,563	0.11
USD	275,000	TEMPUR SEALY INTL 5.5% 15/6/26	275,647	270,531	0.11
USD	275,000	WILLIAMS CIE 3.7% 15/01/23	221,625	270,188	0.11
USD	250,000	MURPHY OIL CORP 6.875% 15/08/24	252,676	268,125	0.11
USD	250,000	ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A	250,000	266,250	0.11
USD	255,000	MSCI INC 5.25% 15/11/24 144A	255,000	265,838	0.11
USD	254,000	CALPINE CORP 7.875% 15/01/23 144A	273,447	264,795	0.11
USD	250,000	EMDEON INC 6% 15/02/21 144A	250,000	264,375	0.11
USD	250,000	SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24	250,000	264,375	0.11
USD	250,000	MATADOR RES 6.875% 15/04/23 144a	263,750	263,750	0.11
USD	250,000	GRINDING MED 7.375% 15/12/23 144A	254,125	262,813	0.11
USD	250,000	CIT GROUP INC 6.625% 01/04/18 144A	264,250	262,625	0.11
USD	225,000	WILLIAMS COS 7.875% 01/09/21	187,224	262,013	0.11
USD	250,000	RANGE RESOURCES 5.875% 1/07/22 144A	234,375	261,875	0.11



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	250,000	RADIO SYSTEMS 8.375% 01/11/19 144A	255,000	260,938	0.11
USD	250,000	MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144	251,528	260,315	0.11
USD	250,000	AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21	258,250	259,375	0.11
USD	285,000	CENTURLINK INC 7.65% 15/03/42	250,068	259,350	0.11
USD	250,000	ACCESS MIDST PART 4.875% 15/03/24	226,875	258,337	0.11
USD	250,000	CIT GROUP INC 5.25% 15/03/18	258,469	257,813	0.11
USD	255,000	ICAHN ENTER 6.25% 01/02/22 144A	255,000	256,913	0.11
USD	250,000	AIRXCEL INC 8.5% 15/02/22 144A	252,500	255,625	0.11
USD	225,000	SOLERA LLC/FIN 10.5% 01/03/24 144A	213,750	255,375	0.11
USD	250,000	AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20	230,481	255,000	0.11
USD	250,000	SIGNODE IND GRP 6.375% 01/05/22 144	239,063	254,453	0.11
USD	250,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375% 15/01/24	250,000	254,450	0.11
USD	245,000	SM ENERGY CO 6.125% 15/11/22	187,250	252,963	0.11
USD	245,000	TRI POINTE 4.875% 01/07/21	243,621	251,125	0.11
USD	250,000	EMC CORP 1.875% 01/06/18	247,313	248,797	0.10
USD	250,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	251,875	247,500	0.10
USD	235,000	KAISER ALUMINIUM 5.875% 15/05/24	235,000	246,163	0.10
USD	225,000	HCA INC 7.58% 15/09/25 MTN	249,188	244,688	0.10
USD	250,000	ANTERO RESOURCES 5% 01/03/25 144A	250,000	244,375	0.10
USD	225,000	CLIFFS NATURAL RES 8.25% 31/3/20 14	236,250	241,875	0.10
USD	230,000	LSC COMM INC 8.75% 15/10/23 144A	230,000	240,925	0.10
USD	275,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	246,656	239,938	0.10
USD	225,000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/23	235,250	239,625	0.10
USD	250,000	CHESAPEAKE EN 5.375% 15/06/21	146,875	238,750	0.10
USD	225,000	BERRY PLASTICS CORP 6% 15/10/22	226,432	238,219	0.10
USD	235,000	FRONTIER COMM 11% 15/09/25	240,481	237,350	0.10
USD	225,000	HALCON RES CORP 8.625% 01/02/20 144	217,313	235,125	0.10
USD	250,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	250,000	235,000	0.10
USD	225,000	PLY GEM INDS 6.5% 01/02/22	228,300	234,563	0.10
USD	225,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	197,524	232,875	0.10
USD	475,000	LINN ENERGY LLC 8.625% 15/4/20	314,089	232,750	0.10
USD	225,000	TESORO CORP 5.125% 01/04/24	219,500	232,594	0.10
USD	225,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	223,469	231,188	0.10
USD	385,000	FORBES ENERGY SVCS 9% 15/06/19	374,000	231,000	0.10
USD	280,000	ROWAN COMPANIES INC 5.85% 15/01/44	158,900	231,000	0.10
USD	225,000	DR HORTON INC 3.75% 01/03/19	225,500	230,625	0.10
USD	225,000	ECLIPSE RESOURCES 8.875% 15/07/23	206,250	230,063	0.10
USD	225,000	KFC HOLD PIZZA 5% 01/06/24 144A	225,000	229,781	0.10
USD	225,000	COGENT COMM FIN 5.625% 15/04/21 144	225,000	229,500	0.10
USD	225,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	230,500	229,358	0.10
USD	225,000	AMC NETWORKS INC 5% 01/04/24	225,000	228,656	0.10
USD	220,000	ONEMAIN FIN 6.75% 15/12/19 144A	231,000	228,250	0.10
USD	250,000	TEEKAY OFFSHORE 6% 30/07/19	250,000	227,500	0.10
USD	215,000	CINCINNATI BELL 7% 15/07/24 144A	218,188	227,094	0.10

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	225,000	SPEEDWAY MOTORSP 5.125% 01/02/23	225,000	226,715	0.10
USD	225,000	SPRINT NEXTEL CORP 9.125% 1/03/17 W	226,406	226,170	0.09
USD	225,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 01/02/22	213,187	224,719	0.09
USD	400,000	APPVION INC 9% 01/06/20 144A	250,200	224,000	0.09
USD	225,000	BLUELINE RENTAL FIN 7% 01/02/19 144	216,625	222,750	0.09
USD	208,000	CHESAPEAKE ENERGY 8% 15/12/22 WI	259,407	222,431	0.09
USD	210,000	COMMUNICATION SALES 6% 15/04/23 144	211,394	220,500	0.09
USD	240,000	ONEX YORK ACQ 8.5% 01/10/22 144A	240,000	219,600	0.09
USD	195,000	ZEKELMAN/JMC STE 9.875% 15/06/23 14	195,000	219,375	0.09
USD	200,000	MGM MIRAGE 11.375% 01/03/18	232,813	218,500	0.09
USD	200,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	201,531	218,500	0.09
USD	250,000	DJO FINCO LTD 8.125% 15/06/21 144A	250,000	216,875	0.09
USD	200,000	ALCOA/ARCONIC 5.87% 23/02/22	212,500	214,780	0.09
USD	200,000	ELDORADO RES INC 7% 01/08/23 WI	199,956	213,500	0.09
USD	200,000	INTL LEASE FIN CORP 5.875% 01/04/19	214,200	213,334	0.09
USD	200,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	208,000	212,750	0.09
USD	200,000	NEWFIELD EXPLOR CO 5.75% 30/01/22	183,958	212,500	0.09
USD	220,000	DYNEGY INC 8% 15/01/25 144A	209,200	211,750	0.09
USD	225,000	ARTESYN ESC INC 9.75% 15/10/20 144A	225,000	211,500	0.09
USD	200,000	PINNACLE FOODS 5.875% 15/01/24 WI	200,938	211,462	0.09
USD	200,000	CORTES NP ACQ 9.25% 15/10/24 144A	200,000	211,374	0.09
USD	200,000	VIKING CRUISES 8.5% 15/10/22 144A	214,250	210,250	0.09
USD	206,000	ASBURY AUTO 6% 15/12/24	209,188	210,120	0.09
USD	250,000	AVAYA INC 9% 01/04/19 144A	202,188	210,000	0.09
USD	200,000	LYNX II CORP 6.375% 15/04/23 144A	208,500	210,000	0.09
USD	200,000	MULTI-COLOR 6.125% 01/12/22 144A	201,500	209,250	0.09
USD	200,000	WILLIAM LYON HOME 8.5% 15/11/20	201,625	209,250	0.09
USD	200,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	200,000	209,000	0.09
USD	275,000	GENON ENERGY INC 9.5% 15/10/18	293,379	209,000	0.09
USD	200,000	NABORS INDUS 5% 15/09/20	199,375	208,000	0.09
USD	200,000	CARRIZO OIL&GAS INC 7.5% 15/09/20	208,250	207,750	0.09
USD	200,000	ABC SUPPLY 5.75% 15/12/23 144A	200,000	207,500	0.09
USD	200,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	200,000	206,642	0.09
USD	200,000	NATIONAL CINEMEDIA 6% 15/04/22	200,841	206,500	0.09
USD	200,000	MOLINA HEALTH 5.375% 15/11/22	201,838	206,500	0.09
USD	200,000	CENTURY COMM 6.875% 15/05/22 144a	204,000	206,500	0.09
USD	200,000	WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A	178,000	206,248	0.09
USD	225,000	INN MOUNTAIN GODS 8.75% 30/11/20 14	209,625	205,875	0.09
USD	200,000	HARLAND CLARKE 9.75% 01/08/18 144A	213,875	205,608	0.09
USD	205,000	MIRCON TECH INC 5.625 15/1/26 144A	205,000	205,308	0.09
USD	200,000	ANTERO RESOURCE FIN 5.375% 01/11/21	176,500	205,000	0.09
USD	200,000	BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A	199,189	203,500	0.09
USD	200,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	198,122	201,500	0.08
USD	200,000	HEXION 2 US FIN 13.75% 1/2/22 144A	200,000	201,500	0.08

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	200,000	COOPER STANDARD 5.625% 15/11/26	200,000	201,124	0.08
USD	200,000	FREEMONT-MCMORAN 2.3% 14/11/17	199,000	200,000	0.08
USD	195,000	TARGA RES PAR 5.25% 01/05/23	184,288	199,875	0.08
USD	215,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.1% 15/03/22	175,881	198,875	0.08
USD	188,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22 144A	190,928	196,930	0.08
USD	200,000	TENN MERGER 6.375% 01/02/25 144A	200,000	196,124	0.08
USD	195,000	CONSOLIDATED COMM 6.5% 01/10/22	187,200	195,488	0.08
USD	200,000	JEFFERIES FIN LLC 6.875% 15/4/22 14	200,000	193,750	0.08
USD	200,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22	198,477	192,000	0.08
USD	200,000	VERITAS US 7.5% 01/02/23 144A	187,000	191,500	0.08
USD	175,000	TESORO LOGISTICS 6.375% 01/05/24	175,000	190,094	0.08
USD	200,000	GLOBAL SHIP LEASE 10% 01/04/19 144A	197,000	190,000	0.08
USD	180,000	GTT ESCROW 7.875% 31/12/24 144A	180,000	188,550	0.08
USD	225,000	AVAYA INC 7% 01/04/19 144A	178,969	187,313	0.08
USD	175,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 1	179,625	186,375	0.08
USD	175,000	CARMIKE CINEMAS INC 6% 15/6/23 144A	175,404	185,500	0.08
USD	175,000	SIRIUS XM RADIO 6% 15/07/24 144A	180,060	185,500	0.08
USD	175,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/22	175,281	185,063	0.08
USD	200,000	VERITAS US 10.5% 01/02/24 144A	190,000	185,000	0.08
USD	175,000	WR GRACE & CO 5.125% 01/10/21 144A	175,000	184,188	0.08
USD	175,000	MPLX LP 4.875% 01/12/24 WI	135,217	183,483	0.08
USD	175,000	MEDIACOM BRDBND 6.375% 01/04/23	175,000	183,313	0.08
USD	175,000	PRESTIGE BRANDS 6.375% 01/03/24 144	175,000	182,438	0.08
USD	175,000	CBS RADIO INC 7.25% 01/11/24 144A	176,969	182,438	0.08
USD	175,000	CCO HLDGS LLC 5.125% 01/05/23 144A	175,000	181,781	0.08
USD	175,000	MERCER INTL 7% 01/12/19	175,000	181,615	0.08
USD	175,000	TESORO CORP 5.375% 01/10/22	178,938	181,563	0.08
USD	175,000	CRESCENT COMM 8.875% 15/10/21 144A	175,281	181,563	0.08
USD	175,000	CONCHO RESOURCES 5.5% 01/04/23	178,063	181,125	0.08
USD	175,000	LEVEL 3 FIN INC 6.125% 15/1/21	175,563	180,906	0.08
USD	175,000	SUMMIT MAT LLC 6.125% 15/07/23	173,906	180,688	0.08
USD	175,000	CENTURY COMM 6.875% 15/05/22	172,689	180,688	0.08
USD	175,000	ARUBA INV 8.75% 15/02/23 144A	175,000	180,250	0.08
USD	175,000	CENTURLINK INC 5.8% 15/03/22	162,142	180,250	0.08
USD	175,000	VIASAT INC 6.875% 15/06/20	180,250	179,813	0.08
USD	175,000	VECTOR GROUP LTD 6.125% 01/02/25 14	175,000	179,778	0.08
USD	175,000	TESORO CORP 4.75% 15/12/23 144A	175,000	179,594	0.08
USD	175,000	BUILDERS FIRSTS 5.625% 1/09/24 144A	175,000	178,938	0.08
USD	175,000	ANTERO MIDSTREAM 5.375% 15/09/24 14	175,000	178,500	0.07
USD	175,000	BLOCK COMMS INC 7.25% 01/02/20 144A	175,000	178,063	0.07
USD	170,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 wi	167,346	177,480	0.07
USD	175,000	RHP HOTEL /RHP FIN 5% 15/04/23	175,000	176,750	0.07
USD	175,000	GEO GROUP INC 6% 15/04/26	175,000	176,313	0.07
USD	175,000	GROUP 1 AUTO 5.25% 15/12/23 144A	175,000	175,438	0.07

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	175,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	127,929	175,000	0.07
USD	175,000	KCG HOLDINGS 6.875% 15/03/20 144A	171,063	174,563	0.07
USD	200,000	EP ENERGY/EVER 6.375% 15/06/23	83,174	173,500	0.07
USD	175,000	NRG YIELD OPER 5% 15/09/26 144A	175,000	170,625	0.07
USD	165,000	NGL ENRGY/FIN 6.875% 15/10/21	165,000	170,363	0.07
USD	166,000	BLACKBOARD INC 9.75% 15/10/21	159,156	169,320	0.07
USD	165,000	PULTEGROUP INC 5.5% 01/03/26	165,000	168,713	0.07
USD	161,000	ADVANCED MICRO 7% 01/07/24	133,178	167,440	0.07
USD	150,000	QORVO INC 7% 01/12/25	150,000	165,375	0.07
USD	148,000	ADVANCED MICRO 7.5% 15/08/22	144,210	162,060	0.07
USD	150,000	CONTURA ENERGY INC 10% 01/08/21 144	158,375	161,250	0.07
USD	200,000	TOPS HLDG MKTS II 8% 15/06/22 144A	200,000	161,000	0.07
USD	150,000	KINETIC KCI USA 9.625% 01/10/21 144	150,281	160,814	0.07
USD	150,000	BCD ACQUISIT INC 9.625% 15/09/23 14	150,000	160,500	0.07
USD	150,000	CLOUD PEAK ENERGY 12% 01/11/21	151,688	159,750	0.07
USD	150,000	FIRST DATA CORP 7% 01/12/23 144A	153,136	159,095	0.07
USD	150,000	STANDARDAERO AVIAT 10% 15/07/23 144	147,975	159,000	0.07
USD	150,000	CDW LLC/FIN 6% 15/08/22	150,000	158,813	0.07
USD	150,000	CALLON PETRO 6.125% 01/10/24 144A	150,000	158,813	0.07
USD	150,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23	156,918	158,625	0.07
USD	150,000	JACK OHIO FIN 10.25% 15/11/22 144	150,000	158,250	0.07
USD	160,000	CONTINENTAL RES 4.5% 15/04/23	141,200	157,600	0.07
USD	160,000	CENTENE CORP 4.75% 15/01/25	160,000	157,200	0.07
USD	150,000	CALPINE CORP 5.875% 15/01/24 144A	152,828	157,125	0.07
USD	150,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	157,500	157,125	0.07
USD	150,000	STANDARD IND 5.125% 15/02/21 144A	150,000	156,750	0.07
USD	150,000	DEAN FOODS 6.5% 15/03/23 144A	150,000	156,750	0.07
USD	150,000	HUNT COS INC 9.625% 01/03/21 144A	148,128	156,375	0.07
USD	150,000	HOLLY ENERGY PART 6% 01/08/24 144A	150,000	156,375	0.07
USD	150,000	JONES ENERGY 9.25% 15/03/23	138,000	156,188	0.07
USD	150,000	SALLY HDGS/CAP 5.75% 01/06/22	158,125	155,438	0.07
USD	150,000	SABRA HEALTH 5.5% 01/02/21	149,500	155,250	0.07
USD	150,000	JACOBS ENTERT 7.875% 01/02/24 144A	150,000	154,125	0.06
USD	150,000	PRESTIGE BRANDS 5.375% 15/12/21 144	149,625	153,750	0.06
USD	150,000	GULFPORT ENERGY 6.375% 15/5/25 144A	150,000	153,750	0.06
USD	150,000	ZAYO GRP LLC/CAP 5.75% 15/01/27	150,000	153,375	0.06
USD	150,000	OSHKOSH CORP 5.375% 01/03/25	150,000	153,375	0.06
USD	150,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	150,000	153,000	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.625% 15/08/24 144A	150,000	153,000	0.06
USD	150,000	WHITING PETROLEUM 5% 15/03/19	141,525	152,625	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26 144A	150,000	152,250	0.06
USD	150,000	ALLY FINANCIAL INC 3.5% 27/01/19	148,643	151,875	0.06
USD	150,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	149,070	151,500	0.06
USD	175,000	JC PENNEY CORP INC 7.4% 01/04/37	129,500	150,063	0.06

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	MSCI INC 4.75% 01/08/26 144A	150,000	149,625	0.06
USD	160,000	MENS WEARHOUSE 7% 01/07/22	138,350	149,400	0.06
USD	150,000	TENET HEALTHCARE 5.5% 01/03/19	153,563	149,250	0.06
USD	150,000	ALERE INC 6.5% 15/06/20	150,000	149,250	0.06
USD	150,000	WILLIAM LYON 5.875% 31/01/25 144A	148,823	149,063	0.06
USD	150,000	WILDHORSE RES 6.875% 01/02/25 144A	148,866	149,063	0.06
USD	150,000	KINDRED HEALTH 8% 15/01/20	150,000	147,750	0.06
USD	150,000	L BRANDS 6.875% 01/11/35	150,000	147,375	0.06
USD	175,000	HEXION US FINANCE 9% 15/11/20	146,781	147,000	0.06
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	146,250	0.06
USD	150,000	GRAPHIC PACK 4.125% 15/08/24	150,000	145,875	0.06
USD	150,000	WOODSIDE HOMES CO 6.75% 15/12/21 14	150,063	145,875	0.06
USD	145,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24	122,644	145,000	0.06
USD	140,000	TARGA RESOURCES 5.125% 1/02/25 144A	140,000	144,900	0.06
USD	140,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	131,600	140,875	0.06
USD	134,000	SOUTHERNWESTERN ENR 7.5% 01/02/18	134,459	139,695	0.06
USD	145,000	TRONOX FINANCE 6.375% 15/08/20	139,019	139,472	0.06
USD	135,000	GOODYEAR TIRE&RUB 5.125% 15/11/23	135,000	138,544	0.06
USD	135,000	CONTINENTAL RESOURCES 5% 15/09/22	134,061	138,206	0.06
USD	125,000	HCA INC 8% 01/10/18	139,531	136,094	0.06
USD	175,000	RRI ENERGY INC 7.875% 15/06/17	168,688	135,625	0.06
USD	135,000	PENN NATIONAL 5.625% 15/01/27 144A	135,000	135,506	0.06
USD	130,000	ALLEGiant TRAVEL 5.5% 15/07/19	131,950	133,575	0.06
USD	175,000	CLOUD PEAK ENERGY 6.375% 15/03/24	79,000	133,438	0.06
USD	125,000	CENTURYLINK INC 5.625% 01/04/20 V	124,688	132,500	0.06
USD	125,000	CYRUSONE LP/FIN 6.375% 15/11/22	127,277	131,875	0.06
USD	125,000	AV HOMES 8.5% 01/07/19	125,000	130,781	0.05
USD	125,000	HRG GROUP 7.875% 15/07/19	130,625	130,625	0.05
USD	125,000	TESORO LOGISTIC LP 6.125% 15/10/21	125,188	130,625	0.05
USD	125,000	ANIXTER INC 5.125% 01/10/21	125,000	130,156	0.05
USD	125,000	T-MOBILE USA INC 6.731% 28/04/22	126,500	130,000	0.05
USD	125,000	SS&C TECH HOLD 5.875% 15/07/23	125,000	130,000	0.05
USD	125,000	AMERIGAS FIN 5.625% 20/05/24	125,000	130,000	0.05
USD	125,000	AK STEEL CORP 8.375% 01/04/22	112,926	129,688	0.05
USD	125,000	AMSURG CORP 5.625% 15/07/22	125,000	128,906	0.05
USD	125,000	LOGO MERGER SUB 8.375% 15/10/20 144	125,938	128,125	0.05
USD	122,109	IPAYMENT INC 9.5% 15/12/19 144A	169,545	127,909	0.05
USD	125,000	SOUTHERN STAR 5.125% 15/7/22 144A	125,000	127,500	0.05
USD	125,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	126,594	127,188	0.05
USD	140,000	DYNEGY INC 5.875% 01/06/23	127,100	127,050	0.05
USD	115,000	CABLEVISION SYSTEMS 8% 15/04/20	124,762	126,788	0.05
USD	125,000	NES RENTAL HDGS 7.875% 01/05/18 144	125,625	126,563	0.05
USD	150,000	CNG HLDG INC 9.375% 15/05/20 144A	137,888	126,375	0.05
USD	125,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	120,688	126,250	0.05

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	125,000	AMERICAN MIDSTREAM 8.5% 15/12/21 14	125,000	126,250	0.05
USD	125,000	BANKRATE INC 6.125% 15/08/18 144A	124,063	126,250	0.05
USD	125,000	ANTERO RESOURCE 5.125% 1/12/22	106,250	126,250	0.05
USD	120,000	VALVOLINE FIN TWO 5.5% 15/07/24 144	120,000	126,000	0.05
USD	125,000	HEATHSIDE GP 6.5% 01/05/22 144A	126,500	125,156	0.05
USD	125,000	SUNCOKE ENERGY 7.375% 01/02/20 144A	127,500	124,688	0.05
USD	150,000	K HOVNIANIAN ENT 8% 01/11/19 144A	150,000	124,500	0.05
USD	125,000	SHEA HOMES LP 5.875% 01/04/23 144A	125,000	124,063	0.05
USD	125,000	DRIVETIME AUTO GP 8% 01/06/21 144A	125,000	123,438	0.05
USD	120,000	KOPPERS INC 6% 15/02/25 144A	120,000	123,300	0.05
USD	125,000	SHEA HOMES LP 6.125% 01/04/25 144A	125,000	122,813	0.05
USD	120,000	STARWOOD PROP TST 5% 15/12/21 144A	120,563	122,100	0.05
USD	125,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	125,000	121,875	0.05
USD	125,000	SANCHEZ ENERY CORP 6.125% 15/1/23	104,697	120,000	0.05
USD	125,000	HILLMAN GROUP INC 6.375% 15/7/22 14	125,000	120,000	0.05
USD	115,000	TARGA RESOURCES 5.375% 1/02/27 144A	115,000	119,169	0.05
USD	125,000	WEEKLEY HOMES LLC 6% 01/02/23	111,563	118,750	0.05
USD	115,000	PERF FOOD GRP I 5.5% 01/06/24 144A	115,000	117,588	0.05
USD	114,000	STEARNS LENDING 9.375% 15/08/20 144	114,000	114,499	0.05
USD	125,000	KINDRED HEALTH 8.75% 15/01/23	125,045	113,750	0.05
USD	125,000	K HOVNIANIAN ENT 7% 15/01/19 144A	126,500	113,750	0.05
USD	115,000	GATES GLOBAL 6% 15/07/22 144A	98,764	113,563	0.05
USD	100,000	ALY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	118,625	113,250	0.05
USD	110,000	FIRST DATA CORP 5.375% 15/8/23 144A	113,575	113,163	0.05
USD	100,000	MGM RESORTS INTL 6.625% 15/12/21	102,250	111,750	0.05
USD	102,000	DENBURY RESOURCES 9% 15/05/21 144A	81,386	111,180	0.05
USD	100,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	100,000	109,375	0.05
USD	100,000	QORVO INC 6.75% 01/12/23	100,000	108,995	0.05
USD	125,000	RESOLUTE FOREST 5.875% 15/05/23	122,848	108,438	0.05
USD	125,000	NORTHERN OIL AND GAS 8% 01/06/20	118,750	106,875	0.04
USD	100,000	MSCI INC 5.75% 15/08/25 144A	100,000	106,250	0.04
USD	100,000	DANA HOLDING CO 6% 15/09/23	95,500	105,500	0.04
USD	100,000	LEAR CORP 5.375% 15/03/24	100,000	105,250	0.04
USD	100,000	NGL ENRGY/FIN 7.5% 01/11/23 144A	104,124	105,000	0.04
USD	100,000	PENN NTL GAMING 5.875% 01/11/21	96,250	104,375	0.04
USD	100,000	SINCLAIR TELEVISION 6.125% 1/10/22	103,000	104,250	0.04
USD	100,000	US AIRWAYS GROUP 6.125% 01/06/18	100,000	104,125	0.04
USD	100,000	CBS OUT AMER 5.625% 15/02/24 WI	103,750	104,000	0.04
USD	100,000	TERRAFORM POWER 6.125% 15/06/25 144	77,750	104,000	0.04
USD	100,000	COGENT COM 5.375% 01/03/22 144A	100,375	103,875	0.04
USD	100,000	MPT OPER PART 6.375% 15/02/22	102,000	103,500	0.04
USD	100,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	100,000	103,500	0.04
USD	100,000	SPRINGLEAF FIN CORP 6.9% 15/12/17 M	106,125	103,500	0.04
USD	100,000	VERSUM MATERIALS 5.5% 30/09/24 144A	100,000	103,250	0.04

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	100,000	DAKOTA MERGER SUB 7.75% 01/09/23 14	100,000	103,250	0.04
USD	100,000	JC PENNEY CORP 5.875% 1/07/23 144A	100,000	102,250	0.04
USD	100,000	FLEX ACQUISITION 6.875% 15/01/25 14	100,000	101,625	0.04
USD	100,000	CEQUEL COM HLD 5.125% 15/12/21 144A	95,875	101,385	0.04
USD	100,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	100,750	101,000	0.04
USD	100,000	SCIENT GAMES 8.125% 15/9/18	100,750	100,500	0.04
USD	100,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	101,000	100,500	0.04
USD	100,000	WMG ACQUISITION 5% 01/08/23 144A	100,000	100,250	0.04
USD	100,000	ARAMARK SERV INC 4.75% 01/06/26 144	100,000	99,600	0.04
USD	100,000	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/21	95,896	99,375	0.04
USD	100,000	GRAY TELE INC 5.125% 15/10/24 144A	100,000	98,250	0.04
USD	125,000	CLEAR CHANNEL COMM 10% 15/1/18	80,625	97,813	0.04
USD	100,000	EMBARQ CORP 7.995% 01/06/36	103,250	97,250	0.04
USD	100,000	RJS POWER HDG 5.125% 15/07/19 144A	100,000	96,750	0.04
USD	100,000	RR DONNELLEY 6% 01/04/24	99,313	95,000	0.04
USD	85,000	FRONTIER COMM 8.875% 15/09/20	86,899	90,525	0.04
USD	75,000	RITE AID CORP 7.7% 15/02/27	83,925	89,250	0.04
USD	85,000	SPRINGLEAF FINANCE 7.75% 1/10/21 WI	84,894	88,188	0.04
USD	85,000	SM ENERGY CO 6.5% 15/11/21	42,975	87,656	0.04
USD	100,000	WINDSTREAM HDGS 6.75% 01/04/28	96,000	85,510	0.04
USD	80,000	MPH ACQUISITION 7.125% 01/06/24 144	80,000	84,900	0.04
USD	75,000	CONDUENT FIN 10.5% 15/12/24 144A	74,004	84,469	0.04
USD	100,000	GRAFTECH INTL 6.375% 15/11/20	100,000	83,000	0.03
USD	100,000	CHS COMMUNITY 7.125% 15/07/20	75,563	82,500	0.03
USD	75,000	DIAMOND 1/2 FIN 7.125% 15/06/24 144	75,000	82,259	0.03
USD	75,000	ALERIS INTL INC 9.5% 01/04/21 144A	75,000	81,938	0.03
USD	79,000	NEXSTAR BROAD 6.125% 15/02/22 144A	79,000	81,923	0.03
USD	75,000	BEAZER HOMES USA 8.75% 15/03/22 144	75,000	81,563	0.03
USD	75,000	HERC RENTALS INC 7.75% 01/06/24 144	77,563	81,000	0.03
USD	125,000	TALOS PROD LLF/FIN 9.75% 15/2/18 14	123,781	80,625	0.03
USD	75,000	SPRINT NEXTEL CORP 7% 15/08/20	67,594	80,250	0.03
USD	75,000	CENTURYLINK INC 7.5% 01/04/24 Y	78,188	79,406	0.03
USD	75,000	YUM BRANDS INC 6.25% 15/03/18	81,000	78,188	0.03
USD	75,000	WPX ENERGY INC 6% 15/01/22	62,813	78,188	0.03
USD	75,000	SPRINGLEAF FINANCE 8.25% 1/10/23 WI	75,000	78,000	0.03
USD	75,000	RYLAND GROUP 5.375% 01/10/22	75,000	77,719	0.03
USD	75,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/06/23	75,000	77,625	0.03
USD	75,000	CRESTWOOD MIDSTREAM 6% 15/12/20	75,000	77,250	0.03
USD	75,000	GCI INC 6.75% 01/06/21 WI	77,344	77,250	0.03
USD	75,000	CRESTWOOD MID 6.125% 01/03/22	75,000	77,063	0.03
USD	75,000	JBS USA LLC 8.25% 01/02/20 144A	74,289	76,875	0.03
USD	75,000	GEO GROUP INC 5.875% 15/01/22	75,000	76,781	0.03
USD	75,000	GANNETT CO 4.875% 15/09/21 144A	73,898	76,688	0.03
USD	75,000	TEREX CORP 5.625% 01/02/25 144A	75,000	76,568	0.03

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	75,000	SANCHEZ ENERY CORP 7.75% 15/6/21	63,125	76,500	0.03
USD	75,000	NATIONAL CINEMED 5.75% 15/08/26 WI	75,000	76,500	0.03
USD	75,000	TALLGRASS NRG PRT 5.5% 15/9/24 144A	75,000	76,125	0.03
USD	400,000	RUE21 INC 9% 15/10/21 144A	331,691	76,000	0.03
USD	75,000	REVLON CONSUMER 5.75% 15/02/21	75,000	75,188	0.03
USD	75,000	CHAPARRAL ENERGY 7.625% 15/11/22	42,305	74,625	0.03
USD	75,000	HARLAND CLARKE 6.875% 01/03/20 144A	75,000	74,438	0.03
USD	80,000	FRONTIER COMM 6.25% 15/09/21	80,000	74,400	0.03
USD	70,000	CENTENE ESC CORP 6.125% 15/2/24 WI	70,000	74,375	0.03
USD	75,000	BILL BARRETT CORP 7% 15/10/22	60,813	74,250	0.03
USD	75,000	FERRELLGAS LP 8.625% 15/06/20 144A	72,000	74,250	0.03
USD	75,000	RR DONNELLEY 6.5% 15/11/23	75,000	72,750	0.03
USD	70,000	MEDNAX INC 5.25% 01/12/23 144A	70,000	72,450	0.03
USD	75,000	CENTURYLINK INC 5.625% 1/04/25	73,688	71,250	0.03
USD	75,000	FREEPORT MCMORAN 3.55% 01/03/22	71,438	70,289	0.03
USD	65,000	HILTON GRAND VAC 6.125% 01/12/24 14	65,000	67,925	0.03
USD	65,000	HUNTINGTON INGALLS 5% 15/11/25 144A	65,000	67,438	0.03
USD	75,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	70,500	66,000	0.03
USD	65,000	MICRON TECHNO 5.5% 01/02/25	65,528	65,325	0.03
USD	75,000	ENDO 5.75% 15/01/22 144A	66,469	65,250	0.03
USD	100,000	99 CENTS ONLY STORE 11% 15/12/19 WI	101,624	64,500	0.03
USD	75,000	WEATHERFORD INTL 6.8% 15/06/37	61,313	64,313	0.03
USD	225,000	TRIANGLE USA PET 6.75% 15/7/22 144A	227,217	63,563	0.03
USD	61,000	COEUR D'ALENE MINES 7.875% 01/02/21	61,000	63,440	0.03
USD	75,000	COMMUNITY CHOICE 10.75% 1/05/19 WI	75,000	61,453	0.03
USD	75,000	GENON ENERGY 9.875% 15/10/20 WI	81,000	55,500	0.02
USD	50,000	SUMMIT MAT 8.5% 15/04/22	50,000	55,500	0.02
USD	50,000	EMI MUSIC PUB 7.625% 15/6/24 144A	50,000	54,625	0.02
USD	50,000	CARROLS REST GRP 8% 01/05/22	51,167	53,925	0.02
USD	50,000	MPG HOLDCO 1 7.375% 15/10/22	50,000	53,750	0.02
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS ESC 6.625% 15/11/22	50,000	53,000	0.02
USD	50,000	MGP ESCROW 5.625% 01/05/24 144A	50,000	52,384	0.02
USD	50,000	NCR CORP 5.875% 15/12/21 WI	50,000	52,250	0.02
USD	50,000	TESORO LOGISTICS 5.25% 15/01/25	50,000	52,120	0.02
USD	47,000	GREIF INC 7.75% 01/08/19	53,815	52,111	0.02
USD	50,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	50,000	52,063	0.02
USD	50,000	AIRCATTLE LTD 4.625% 15/12/18	50,000	51,875	0.02
USD	50,000	T-MOBILE USA 6.25% 01/04/21	51,750	51,767	0.02
USD	50,000	GIBRALTAR STEEL 6.25% 01/02/21	50,000	51,656	0.02
USD	50,000	WEYERHAEUSER REAL 5.875% 15/6/24	49,075	51,625	0.02
USD	50,000	APX GROUP INC 6.375% 01/12/19	50,000	51,625	0.02
USD	75,000	SUNGARD AVAIL 8.75% 01/04/22 144A	75,000	51,563	0.02
USD	50,000	FLORIDA EAST COAST 9.75% 1/05/20 14	50,333	51,500	0.02
USD	50,000	CHESAPEAKE ENERGY 8% 15/01/25 144A	49,261	51,375	0.02



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	50,000	MEDIACOM LLC/CORP 5.5% 15/04/21	50,000	51,313	0.02
USD	50,000	NABORS INDUS 4.625% 15/09/21	49,625	51,000	0.02
USD	50,000	CIT GROUP INC 3.875% 19/02/19	50,000	51,000	0.02
USD	50,000	MPT OPER PARTNERS 5.5% 01/05/24	50,000	50,750	0.02
USD	50,000	TEMPUR SEALY INTL 5.625% 15/10/23	50,000	50,000	0.02
USD	50,000	ALLY FINANCIAL INC 4.125% 13/02/22	49,253	49,875	0.02
USD	50,000	NIELSEN CO LUX 5% 01/02/25 144A	50,000	49,813	0.02
USD	50,000	KEHE DISTRIBUTORS 7.625% 15/8/21 14	50,000	49,750	0.02
USD	50,000	CABLEVISION SYSTEMS 5.875% 15/09/22	40,250	49,750	0.02
USD	50,000	TITAN INTL INC 6.875% 01/10/20	50,088	49,750	0.02
USD	50,000	COVANTA HDGS CORP 5.875% 01/03/24	50,000	49,750	0.02
USD	50,000	WMG ACQUISITION 4.875% 1/11/24 144A	50,000	49,625	0.02
USD	50,000	UNIVERSAL HOSPITAL 7.625% 15/08/20	46,029	49,500	0.02
USD	50,000	FREEMPORT-MCMORAN 3.875% 15/03/23	46,750	46,360	0.02
USD	50,000	LONESTAR RES 8.75% 15/04/19 144A	50,000	45,750	0.02
USD	50,000	INTREPID AVIATION 6.875% 15/2/19 14	50,000	45,500	0.02
USD	50,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	44,250	43,672	0.02
USD	45,000	SM ENERGY CO 5% 15/01/24	38,138	42,919	0.02
USD	39,000	TRAC INTERMODAL 11% 15/08/19	39,049	41,243	0.02
USD	51,000	AFFINION INVEST 13.5% 15/08/18	43,375	40,290	0.02
USD	35,000	TARGA RESOURCES 6.75% 15/03/24	35,000	38,194	0.02
USD	100,000	AMEREN ENERGY GEN 7% 15/04/18 H	90,375	36,500	0.02
USD	35,000	SM ENERGY CO 5.625% 01/06/25	17,588	34,125	0.01
USD	35,000	ATRIUM WINDOW&DOOR 7.75% 1/5/19 144	34,804	32,900	0.01
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.625% 15/01/22	25,000	30,449	0.01
USD	25,000	WILLIAMS CO INC 7.5% 15/01/31 A	18,945	29,125	0.01
USD	25,000	DISH DBS CORP 6.75% 01/06/21	23,813	26,938	0.01
USD	25,000	NEW AMETHYST CORP 6.25% 01/12/24 14	25,000	26,250	0.01
USD	25,000	NATIONSTAR MORT 9.625% 01/05/19	25,536	26,031	0.01
USD	25,000	BEAZER HOMES USA 7.25% 01/02/23	25,226	26,031	0.01
USD	25,000	AMERICAN AIRLINES 5.5% 1/10/19 144A	25,000	26,000	0.01
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.875% 01/09/17	27,406	26,000	0.01
USD	25,000	XPO LOGISTICS 6.125% 01/09/23 144A	25,227	25,813	0.01
USD	25,000	US AIRWAY 12-2C PTT 5.45% 03/06/18	25,000	25,656	0.01
USD	25,000	OASIS PETROLEUM 6.5% 01/11/21	23,094	25,563	0.01
USD	25,000	KB HOME 4.75% 15/05/19	25,000	25,531	0.01
USD	25,000	SLM CORP 5.5% 15/01/19 MTN	24,719	25,531	0.01
USD	25,000	CENTENE CORP 4.75% 15/05/22	25,438	25,375	0.01
USD	25,000	WILLIAM LYON HOM 5.75% 15/04/19	25,000	25,250	0.01
USD	25,000	SPRINGLEAF FIN CORP 5.25% 15/12/19	25,000	25,188	0.01
USD	25,000	MICRON TECHNO 5.25% 01/08/23 144A	24,875	25,063	0.01
USD	25,000	TMS INTL CORP 7.625% 15/10/21 144A	25,000	24,938	0.01
USD	25,000	CTP TRAN PROD/FINA 8.25% 15/12/19 1	25,000	22,750	0.01
USD	25,000	VALEANT PHARMACEUT 7% 01/10/20 144A	21,906	22,688	0.01

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	25,000	FLEXI VAN LSG 7.875% 15/08/18 144A	25,438	22,000	0.01
USD	20,000	HANESBRANDS INC 4.625% 15/5/24 144A	20,000	19,800	0.01
USD	20,000	HANESBRANDS INC 4.875% 15/5/26 144A	20,000	19,700	0.01
USD	16,000	RR DONNELLEY 7% 15/02/22	15,240	16,000	0.01
USD	15,000	OSHKOSH CORP 5.375% 01/03/22	15,000	15,619	0.01
USD	75,000	CLAIRE'S ST ESC 8.875% 15/3/19	46,781	13,875	0.01
USD	10,000	ROSE ROCK MIND 5.625% 15/11/23 WI	9,150	9,888	0.00
USD	10,000	CALIFORNIA RES 6% 15/11/24	10,000	7,475	0.00
USD	100,000	SIDEWINDER DRILL 9.75% 15/11/19 144	100,000	6,000	0.00
USD	3,000	FIRST DATA CORP 6.75% 01/11/20 144A	3,141	3,101	0.00
USD	390,000	NEWPAGE CORP 10% 01/05/12 ESCROW	163,549	1,950	0.00
USD	125,000	TEXAS COMPETIT ESC 11.5% 1/10/20 14	3,993	313	0.00
USD	125,000	SABINE OIL GAS CORP 9.75% 15/02/17	36,375	2	0.00
USD	125,000	NORANDA ALU ACQ 11% 01/06/19	126,688	1	0.00
USD	150,000	SEVENTY SEVEN ENER ESC 6.5% 15/7/22	0	0	0.00
USD	444,000	SANDRIDGE ENERGY ESC 7.5% 15/03/21	6,108	0	0.00
USD	275,000	MIDWAY GAMES CV 9.25% ESC 01/06/21	0	0	0.00
USD	700,000	MIDWAY GAMES CV 10.75% 01/10/20 DFT	0	0	0.00
			170,194,173	175,374,577	73.67
優先証券					
--	7,550	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	187,699	194,036	0.08
--	3,381	CITIGROUP INC PFD FRN 31/12/49 K	84,525	93,552	0.04
--	2,592	COWEN GROUP PFD 8.25% 15/10/21	64,800	67,392	0.03
--	2,193	GENERAL FIN PFD 8.125% 31/07/21	54,825	52,873	0.02
			391,849	407,853	0.17
ワラント					
--	1,313	HALCON RESOURCES WTS 2020	4,351	3,086	0.00
--	867	SANDRIDGE ENERGY INC WTS 2022	21,172	2,644	0.00
--	3,195	MIDSTATES PETROLEUM CO INC WTS 2020	208,621	2,109	0.00
--	365	SANDRIDGE ENERGY INC WTS 2022	8,913	1,095	0.00
			243,057	8,934	0.00
		合計:アメリカ	184,388,069	187,905,735	78.93
		<b>組入資産合計</b>	<b>227,233,946</b>	<b>231,206,295</b>	<b>97.11</b>

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

## 財務書類に関する注記

2017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

2017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)
USD	10,589	JPY	1,195,794	2017年2月21日	88
USD	10,153	JPY	1,146,488	2017年2月21日	84
USD	22	JPY	2,498	2017年2月21日	0
USD	2,449	JPY	279,853	2017年2月21日	(8)
JPY	452,017,656	USD	3,997,796	2017年2月21日	(28,101)
					<u>(27,937)</u>

## 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

2016年5月31日決算

(計算期間:2015年6月1日～2016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	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆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。</li> <li>◆投資顧問会社が、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>●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。</li> <li>●投資顧問会社が、欧州のハイ・イールド債券の運用を行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、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)。</li> <li>●投資顧問会社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・ヨーロッパ・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	野村アセットマネジメント株式会社
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。

「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  
2016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 (取得原価: 67,291,685ユーロ)	69,160,824
現金預金等	8,966,351
未収収益	1,398,225
資産合計	79,525,400
負債	
銀行借越金	5,964,053
外国為替先渡し契約に係る評価差損	927
受益証券買戻支払金	31,953
ブローカーへの未払金	780,863
未払費用	155,118
未払利息	31
負債合計	6,932,945
純資産総額	72,592,455

## 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)	10,417	14,985	156,105,443
FDクラス(円)	12,766	690,817	8,818,656,889

運用計算書  
2016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	105
債券利息	4,364,254
収益合計	4,364,359
費用	
投資顧問報酬	456,278
事務管理代行報酬	76,217
保管費用	23,135
当座借越利息	6,340
取引銀行報酬	6,267
銀行手数料	14,970
受託報酬	15,255
法務報酬	2,227
立替費用	15,240
専門家報酬	18,729
設立費用償却	5,532
雑費用	107
費用合計	640,297
純投資収益	3,724,062
投資有価証券売買に係る損益	(4,874)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	227,682
当期実現純損益	222,808
投資有価証券評価損益の増減	(3,775,690)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	3,752
当期評価差損益	(3,771,938)
運用の結果による純資産の増減額	174,932

純資産変動計算書  
2016年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

発行済受益証券数の変動表  
2016年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

期首純資産総額	84,352,965	FCクラス	
純投資収益	3,724,062	期首受益証券数	14,445
当期実現純損益	222,808	発行済受益証券数	1,065
当期評価差損益	(3,771,938)	買戻受益証券数	(525)
運用の結果による純資産の増減額	174,932	期末発行済受益証券数	14,985
受益証券の発行手取金	1,480,845	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(8,962,824)	期首受益証券数	762,539
	(7,481,979)	発行済受益証券数	13,687
受益者への支払分配金	(4,453,463)	買戻受益証券数	(85,409)
期末純資産総額	72,592,455	期末発行済受益証券数	690,817

統計情報  
2016年5月31日現在  
(未監査)

	2016	2015	2014
期末純資産総額(ユーロ)	72,592,455	84,352,965	69,660,500
FCクラス(円)			
期末純資産総額	156,105,443	156,968,361	257,932,116
期末1口当たり純資産価格	10,417	10,867	10,929
FDクラス(円)			
期末純資産総額	8,818,656,889	11,286,726,913	9,378,111,351
期末1口当たり純資産価格	12,766	14,802	14,820

組入資産明細  
2016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>					
EUR	164,000	ORIGIN ENER FIN 2.5% 23/10/20	153,176	162,386	0.22
USD	60,000	ORIGIN ENER FIN 5.45% 14/10/21 REGS	53,733	55,051	0.08
			206,909	217,437	0.30
		合計:オーストラリア	206,909	217,437	0.30
<b>オーストリア</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	300,000	WIENERBERGER AG FRN 29/12/49	308,650	312,581	0.43
			308,650	312,581	0.43
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	200,000	BAWAG P.S.K. 8.125% 30/10/23 EMTN	239,999	249,274	0.34
EUR	250,000	HETA ASSET RES 4.375% 24/01/17 emt	231,641	214,745	0.30
EUR	178,000	HETA ASSET RESOL 4.25% 31/10/16 EMT	171,263	152,636	0.21
			642,903	616,655	0.85
		合計:オーストリア	951,553	929,236	1.28
<b>ベルギー</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	190,000	KBC GROEP FRN 29/03/49	190,000	183,588	0.25
			190,000	183,588	0.25
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	150,000	ONTEX GROUP NV 4.75% 15/11/21 REGS	150,000	160,281	0.22
			150,000	160,281	0.22
		合計:ベルギー	340,000	343,869	0.47
<b>ブラジル</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	100,000	TELEMAR NORTE LES 5.5% 23/10/20 144	53,848	25,395	0.04
USD	100,000	TELEMAR NORTE LES 5.5% 23/10/20 REG	53,471	25,396	0.03
			107,319	50,791	0.07
		合計:ブラジル	107,319	50,791	0.07
<b>カナダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	650,000	VRX ESCROW 4.5% 15/05/23 REGS	564,750	498,875	0.69
			564,750	498,875	0.69
		合計:カナダ	564,750	498,875	0.69

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>ケイマン諸島</b>					
<b>その他債券</b>					
USD	160,000	UPCB FINANCE VI 6.875% 15/01/22 144	112,300	136,246	0.19
			112,300	136,246	0.19
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	275,000	UPCB FINANCE IV 4% 15/01/27 REGS	275,000	268,675	0.37
EUR	185,000	VIRIDIAN GP 7.5% 01/03/20 REGS	185,000	196,794	0.27
			460,000	465,469	0.64
		合計:ケイマン諸島	572,300	601,715	0.83
<b>チェコ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	210,000	RPG BYTY SRO 6.75% 01/05/20 REGS	210,000	217,384	0.30
			210,000	217,384	0.30
		合計:チェコ	210,000	217,384	0.30
<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	514,275	0.71
			415,000	514,275	0.71
		合計:デンマーク	415,000	514,275	0.71
<b>フランス</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	850,000	GROUPE BPCE FRN 29/10/49 EMTN	926,500	899,044	1.25
EUR	650,000	BNP PARIBAS FRN 29/06/49 EMTN	601,250	726,863	1.01
EUR	500,000	NATIXIS FRN 29/10/49	356,150	531,070	0.73
EUR	400,000	CREDIT AGRICOLE FRN 23/12/49	419,500	395,052	0.54
EUR	240,000	TOTAL SA FRN 29/12/49	242,500	246,876	0.34
EUR	200,000	GROUPAMA SA FRN 27/10/39	227,000	212,229	0.29
GBP	100,000	VEOLIA ENVIRONN FRN 29/01/49	134,800	134,286	0.18
EUR	100,000	SOLVAY FINANCE FRN 29/06/49	100,000	103,829	0.14
EUR	100,000	SOLVAY FINANCE FRN 29/06/49	100,000	103,158	0.14
			3,107,700	3,352,407	4.62
<b>その他債券</b>					
EUR	275,000	AUTODIS SA 6.5% 01/02/19 REGS	255,544	256,024	0.35
EUR	225,000	REXEL SA 3.5% 15/06/23	225,000	229,500	0.32
EUR	100,000	WFS GLOBAL HDGS 12.5% 30/12/22 REGS	103,375	97,510	0.13
			583,919	583,034	0.80
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
EUR	200,000	CASINO GUICHARD 2.798% 5/08/26 EMTN	191,000	198,160	0.27
			191,000	198,160	0.27
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	650,000	NUMERICABLE GRP 5.625% 15/05/24 REG	669,759	676,246	0.94
EUR	545,000	VERALLIA PACK 5.125% 01/08/22 REG	548,200	571,569	0.79



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	350,000	MEDI PARTENAIRES 7% 15/05/20 RegS	368,533	367,150	0.51
EUR	300,000	GIE PSA TRESORERIE 6% 19/09/33	355,500	354,940	0.49
EUR	300,000	HOMEVI 6.875% 15/08/21 REGS	306,438	322,893	0.44
EUR	400,000	AREVA 4.875% 23/09/24 EMTN	375,675	292,000	0.40
EUR	270,000	SYNLAB BONDCO 6.25% 01/07/22 REGs	269,124	284,175	0.39
EUR	245,000	NOVALIS SAS 3% 30/04/22 RegS	245,000	248,369	0.34
EUR	225,000	WFS GLOBAL HDGS 9.5% 15/07/22 REGS	228,639	231,768	0.32
EUR	200,000	OBERTHUR TECH 9.25% 30/04/20 REGS	217,745	211,600	0.29
EUR	200,000	REXEL SA 3.25% 15/06/22	198,440	203,250	0.28
EUR	190,000	NUMERICABLE GRP 5.375% 15/05/22 REG	190,000	197,927	0.27
EUR	125,000	HORIZON HDG I 7.25% 01/08/23 REGS	126,339	133,725	0.18
EUR	100,000	BISOHO SAS 5.875% 01/05/23 REGs	100,000	102,292	0.14
EUR	100,000	PAPREC HOLDING 5.25% 01/04/22 REGS	100,000	100,500	0.14
EUR	100,000	AREVA SA 3.5% 22/03/21 EMTN	102,300	76,500	0.11
EUR	100,000	AREVA SA 3.125% 20/03/23 EMTN	99,250	71,010	0.10
			4,500,942	4,445,914	6.13
	合計:フランス		8,383,561	8,579,515	11.82
		ドイツ			
変動金利債					
EUR	300,000	HTI FUNDING/COMMERZBK FRN 29/07/49	307,750	302,355	0.42
			307,750	302,355	0.42
その他債券					
EUR	677,000	SAFARI HDG VERWAL 8.25% 15/02/21 RE	709,876	711,730	0.99
EUR	502,000	UNITYMEDIA HES 5.625% 15/04/23 RegS	435,718	431,720	0.59
EUR	218,000	UNITYMEDIA HESSEN 5.75% 15/01/23 RE	183,263	189,824	0.26
EUR	213,000	UNITYMEDIA HESS 5.125% 21/1/23 REGS	184,830	183,056	0.25
			1,513,687	1,516,330	2.09
普通社債(固定金利債)					
EUR	550,000	PROGROUP AG 5.125% 01/05/22 REGS	560,815	584,429	0.81
EUR	340,000	HEIDELBERGCEMENT 7.5% 03/04/20	379,655	419,267	0.58
EUR	315,000	HEIDELBERGCEMENT 8.5% 31/10/19	358,407	392,705	0.54
EUR	350,000	UNITYMEDIA HESSEN 4.625% 15/2/26 RE	350,000	364,875	0.50
EUR	262,000	PFLIEDER AG 7.875% 1/08/19 REGS	260,627	275,828	0.38
EUR	235,000	THYSSENKRUPP AG 4% 27/08/18 EMTN	234,250	248,513	0.34
EUR	230,000	TRONISTA TOPC 6.875% 30/04/21 REGS	230,000	242,018	0.33
EUR	175,000	RAPID HOLDING 6.625% 15/11/20 REGS	175,742	184,625	0.25
USD	200,000	UNITYMEDIA KABEL 5% 15/01/25 144A	170,907	181,140	0.25
EUR	145,000	UNITYMEDIA HESSEN 3.5% 15/1/27 REGS	145,000	140,288	0.19
EUR	120,000	CERAMTEC GP GMBH 8.25% 15/08/21 REG	120,000	128,935	0.18
EUR	100,000	COMMERZBANK AG 7.75% 16/03/21 EMTN	102,291	121,014	0.17
EUR	100,000	UNITYMEDIA HESSEN 6.25% 15/01/29 RE	114,375	112,750	0.16
EUR	110,000	THYSSENKRUPP 2.75% 08/03/21 EMTN	109,368	111,558	0.15
EUR	100,000	KIRK BEAUTY ZERO 6.25% 15/7/22 REGS	100,000	108,625	0.15
EUR	115,000	UNITYMEDIA KABEL 3.75% 15/1/27 REGS	105,369	104,938	0.14
EUR	100,000	WEPA HYGIENEPDKT 3.75% 15/5/24 REGS	100,000	100,500	0.14
			3,616,806	3,822,008	5.26
	合計:ドイツ		5,438,243	5,640,693	7.77

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>アイルランド</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	200,000	GOVERNOR & CO FRN 29/12/49	199,748	195,890	0.27
EUR	200,000	ALLIED IRISH BK FRN 29/12/49 EMTN	200,000	183,960	0.25
EUR	100,000	ALLIED IRISH BK FRN 26/11/25 EMTN	99,876	95,250	0.13
			499,624	475,100	0.65
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	505,000	ARDAGH PKG FIN 6.75% 15/05/24 REGS	506,990	512,575	0.71
EUR	340,000	ARDAGH PKG FIN 4.25% 15/01/22 REGS	340,000	347,364	0.48
EUR	300,000	EIRCOM FINANCE 9.25% 15/05/20 REGS	333,750	315,750	0.43
EUR	200,000	ARDAGH PKG FIN 4.125% 15/05/23 REGS	200,000	203,250	0.28
			1,380,740	1,378,939	1.90
		合計:アイルランド	1,880,364	1,854,039	2.55
<b>イタリア</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	950,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/06/49	855,624	1,036,687	1.43
EUR	600,000	INTESA SANPAOLO FRN 29/10/49 PERP	448,500	684,750	0.94
GBP	240,000	ENEL SPA FRN 15/09/76	303,859	329,420	0.45
			1,607,983	2,050,857	2.82
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	390,000	TELECOM ITALIA 4.5 25/01/21 EMTN	391,675	439,420	0.61
EUR	300,000	MANUTENCOOP 8.5% 01/08/20 REGS	292,853	259,500	0.36
EUR	250,000	LKQ ITALIA BONDCO 3.875% 01/04/24 R	250,000	259,063	0.36
EUR	200,000	TELECOM ITALIA SPA 3.625% 25/5/26 E	200,000	205,768	0.28
GBP	125,000	FINMECCANICA FIN 8% 16/12/19 EMTN	162,862	192,117	0.26
EUR	150,000	TELECOM ITALIA SPA 5.25% 10/02/22	163,725	174,862	0.24
EUR	129,000	ZOBELE HOLDING 7.875% 01/02/18 REGS	131,346	132,083	0.18
EUR	400,000	WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS	346,351	108,000	0.15
			1,938,812	1,770,813	2.44
		合計:イタリア	3,546,795	3,821,670	5.26
<b>日本</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	309,000	SOFTBANK GP CORP 4.75% 30/07/25	313,236	330,871	0.46
EUR	200,000	SOFTBANK GP CORP 4% 30/07/22	204,500	212,950	0.29
			517,736	543,821	0.75
		合計:日本	517,736	543,821	0.75
<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	673,299	0.93
EUR	250,000	UBS AG JERSEY FRN 29/12/49 EMTN	235,000	271,432	0.37
			650,575	944,731	1.30

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>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
EUR	150,000	MERCURY BONDCO PIK 9% 30/05/21 REGS	150,000	153,000	0.21
			150,000	153,000	0.21
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
GBP	475,000	AA BOND CO LTD 5.5% 31/07/22 REGS	619,813	612,139	0.85
EUR	180,000	LINCOLN FIN 6.875% 15/04/21 REGS	180,000	195,210	0.27
GBP	120,000	TVL FINANCE PLC 8.5% 15/05/23 REGS	154,326	162,437	0.22
GBP	115,000	CPUK FIN LTD 7% 28/08/20 REGS	163,685	158,233	0.22
			1,117,824	1,128,019	1.56
		合計: ジャージー	1,918,399	2,225,750	3.07
<b>ルクセンブルグ</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	200,000	GRAND CITY PROP FRN 29/12/49	191,750	193,500	0.27
			191,750	193,500	0.27
<b>その他債券</b>					
EUR	150,000	CABOT FIN FRN 15/11/21 REGS	148,500	147,498	0.21
EUR	100,000	SWISSPORT INVEST 6.75% 15/12/21 REG	100,000	103,250	0.14
			248,500	250,748	0.35
<b>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
EUR	480,000	PLAY TOPCO PIK 8.5% 28/02/20 REGS	478,950	488,400	0.67
EUR	263,695	ARDAGH FIN PIK 8.375% 15/06/19 REGS	226,788	280,176	0.39
EUR	9,126	BILBAO LX PIK 11.25% 01/12/18 REGS	0	8,908	0.01
			705,738	777,484	1.07
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	859,000	GAZ PROM 6.51% 07/03/22 REGS	774,278	835,209	1.16
EUR	771,000	WIND ACQ FIN 7% 23/04/21 REGS	778,587	742,928	1.02
EUR	600,000	CIRSA FUNDING LUX 5.875% 15/5/23 RE	593,596	610,710	0.84
EUR	470,000	ALTICE SA 7.25% 15/05/22 REGS	477,375	479,884	0.66
EUR	456,000	ALTICE SA 6.25% 15/02/25 REGS	456,000	429,087	0.59
EUR	387,000	FIAT FINANCE 4.75% 15/07/22 GMTN	414,751	423,846	0.58
EUR	383,000	WIND ACQ FIN 4% 15/07/20 REGS	383,688	380,606	0.52
EUR	340,000	DUFREY FINANCE 4.5% 01/08/23 REGS	345,000	360,638	0.50
EUR	307,000	FIAT INDUSTRIAL FIN 6.25% 9/3/18 EM	310,356	331,870	0.46
EUR	277,000	FINMECCANICA FIN 4.5% 19/01/21 EMT	297,496	311,971	0.43
EUR	300,000	TELENET FIN VI 4.875% 15/7/27 REGS	291,750	306,000	0.42
EUR	260,000	CIRSA FUNDING LUX 5.75% 15/05/21 RE	258,586	267,475	0.37
GBP	200,000	CABOT FINANCIAL 6.5% 01/04/21 REGS	244,001	255,258	0.35
EUR	236,000	CERBERUS NIGHT 8.25% 01/02/20 REGs	236,000	244,496	0.34
EUR	200,000	FIAT FINANCE 7.375% 09/07/18 EMTN	199,560	222,200	0.31
EUR	210,000	GAZPROM OAO 3.389% 20/3/20 EMTN	202,673	214,305	0.30
EUR	200,000	GARFUNKELUX HOLDCO 7.5% 1/8/22 REGS	204,000	206,500	0.28
EUR	150,000	TELECOM ITALIA FIN 7.75% 24/1/33 EM	189,750	201,327	0.28
EUR	175,000	FIAT FIN&TRADE 6.75% 14/10/19 GMTN	184,555	198,406	0.27
USD	200,000	ALTICE FIN SA 6.625% 15/02/23 144A	176,429	179,454	0.25
USD	200,000	ALTICE FINANCING 7.5% 15/05/26 144A	177,258	179,342	0.25
USD	200,000	WIND ACQUIS FIN 4.75% 15/07/20 144A	145,312	177,544	0.24

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	175,000	ARCELORMITTAL 3.125% 14/01/22 EMTN	164,500	167,923	0.23
EUR	150,000	ALTICE FINANCING 5.25% 15/02/23 REG	150,000	155,214	0.21
GBP	110,000	CABOT FIN LUX 10.375% 01/10/19 REGS	137,185	153,808	0.21
EUR	138,000	BORMIOLI ROCCO HDGS 10% 01/08/18 RE	145,813	143,037	0.20
EUR	130,000	GESTAMP FUND LUX 3.5% 15/05/23 REGS	130,000	133,898	0.18
EUR	100,000	JH HOLDING FIN 8.25% 01/12/22 REGS	100,000	106,600	0.15
EUR	100,000	MATTERHORN TEL 3.875% 01/05/22 REGS	95,750	97,637	0.13
EUR	100,000	MONITCHEM HLDCO 6.875% 15/6/22 REGS	94,500	91,504	0.13
EUR	75,000	HEIDELBERGCEMENT 2.25% 03/06/24 EMT	74,222	75,375	0.10
			8,432,971	8,684,052	11.96
		合計:ルクセンブルグ	9,578,959	9,905,784	13.65
<b>オランダ</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	350,000	GENERALI FINANCE 4.596% 30/11/49 EM	376,775	335,169	0.47
EUR	300,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/12/49	304,550	299,600	0.41
GBP	200,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/09/49	238,434	266,090	0.37
EUR	200,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/09/49	200,000	212,628	0.29
GBP	112,000	KONINKLIJKE KPN FRN 14/03/73	133,703	153,811	0.21
EUR	100,000	VONOVIA FINANCE BV FRN 08/04/74	99,782	103,875	0.14
			1,353,244	1,371,173	1.89
<b>その他債券</b>					
EUR	186,000	SNS BANK NV FRN 05/11/25 EMTN	184,706	187,175	0.26
EUR	226,000	SCHAEFFLER PIK 5.75% 15/11/21 regs	133,669	145,200	0.20
EUR	338,000	SCHAEFFLER PIK 6.875% 15/8/18 REGS	124,757	130,711	0.18
EUR	177,000	BOATS INVEST 11% PIK 31/03/17 EMTN	169,888	96,927	0.13
			613,020	560,013	0.77
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	440,000	OI EUROPEAN GRP 4.875% 31/3/21 REGS	460,150	488,135	0.68
EUR	337,000	LGE HOLDCO VI 7.125% 15/05/24 REGS	374,005	372,992	0.51
CHF	329,000	UPC HOLDING BV 6.75% 15/03/23 REGS	268,965	322,213	0.44
EUR	300,000	UPC HOLDONG BV 6.375% 15/09/22 REGS	322,875	320,250	0.44
EUR	250,000	SM MTH AUTO GRP 4.125% 15/07/21 REG	245,375	249,943	0.34
EUR	250,000	PETROBRAS GBL FIN 4.875% 07/03/18	224,375	247,713	0.34
EUR	200,000	INTERXION HDGS 6% 15/07/20 REGS	210,250	210,040	0.29
EUR	225,000	CONSTELLUM NV 7% 15/01/23 REGS	203,738	189,596	0.26
GBP	173,000	PETROBRAS INTL 6.25% 14/12/26 ENT	206,825	175,871	0.24
EUR	225,000	PETROBRAS GBL FIN 4.25% 02/10/23	165,938	174,298	0.24
EUR	160,000	CARLSON WAGONLIT 7.5% 15/06/19 REG	160,000	165,888	0.23
EUR	130,000	UNITED GP BV 7.875% 15/11/20 REGS	138,450	137,963	0.19
EUR	140,000	ZIGGO BOND FIN 4.625% 15/01/25 REGS	140,000	136,850	0.19
EUR	110,000	SCHAEFFLER FIN 2.5% 15/05/20 REGS	109,321	112,743	0.16
EUR	111,000	SCHAEFFLER FIN 4.25% 15/05/18 REGS	111,000	112,516	0.15
GBP	113,000	PETROBRAS GBL FIN 6.625% 16/01/34	133,147	106,866	0.15
EUR	100,000	SCHAEFFLER FIN 3.25% 15/05/25 REGS	98,920	102,997	0.14
EUR	100,000	SHAEFFLER FIN 3.5% 15/05/22 REGS	100,000	102,750	0.14
GBP	100,000	PETROBRAS INTL FIN 5.37% 01/10/29 .	110,567	92,058	0.13
			3,783,901	3,821,682	5.26
		合計:オランダ	5,750,165	5,752,868	7.92

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>ノルウェー</b>					
普通社債(固定金利債)					
EUR	650,000	LOCK AS 7% 15/08/21 REGS	669,235	678,106	0.93
			669,235	678,106	0.93
		合計:ノルウェー	669,235	678,106	0.93
<b>ポーランド</b>					
普通社債(固定金利債)					
EUR	375,000	PLAY FINANCE 2 5.25% 01/02/19 REGS	389,753	386,273	0.53
EUR	200,000	PLAY FINANCE 2 6.5% 01/08/19 REGS	205,990	208,486	0.29
			595,743	594,759	0.82
		合計:ポーランド	595,743	594,759	0.82
<b>ポルトガル</b>					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 2.625% 08/05/17	193,500	44,000	0.06
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 4% 21/01/19 EMTN	202,125	44,000	0.06
			395,625	88,000	0.12
		合計:ポルトガル	395,625	88,000	0.12
<b>ロシア</b>					
普通社債(固定金利債)					
EUR	550,000	GAZPROM OAO 3.6% 26/02/21 EMTN	523,005	561,466	0.77
EUR	225,000	SBERBANK RUSSIA 3.3524% 15/11/19 RE	207,000	230,636	0.32
EUR	140,000	GAZPROM OAO 4.625% 15/10/18 REGS	140,000	147,945	0.20
			870,005	940,047	1.29
		合計:ロシア	870,005	940,047	1.29
<b>スペイン</b>					
変動金利債					
EUR	400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA FRN 29/12/49	397,600	368,000	0.51
EUR	200,000	BANKIA SA FRN 22/05/24 MTN	199,900	195,013	0.27
EUR	100,000	MAPFRE SA FRN 24/07/37	102,625	102,769	0.14
			700,125	665,782	0.92
その他債券					
EUR	200,000	ENCE ENERGIA 5.375% 01/11/22 REGS	204,250	209,516	0.29
			204,250	209,516	0.29
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	ABENGOA FINANCE SAU 7% 15/04/20 REG	16,250	4,750	0.00
EUR	100,000	ABENGOA GREENFIELD 5.5% 1/10/19 REG	38,000	4,000	0.01
			54,250	8,750	0.01
		合計:スペイン	958,625	884,048	1.22

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>スウェーデン</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	100,000	VOLVO TREASURY AB FRN 10/06/75	99,781	100,902	0.14
EUR	100,000	VOLVO TREASURY AB FRN 10/03/78	99,855	100,750	0.14
			199,636	201,652	0.28
<b>その他債券</b>					
EUR	140,000	TVN FINANCE 7.375% 15/12/20 REGS	112,000	119,582	0.16
EUR	100,000	VERISURE HDG 6% 01/11/22 REGS	100,000	107,250	0.15
			212,000	226,832	0.31
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	200,000	OVAKO 6.5% 01/06/19 REGS	150,000	147,718	0.20
			150,000	147,718	0.20
		合計:スウェーデン	561,636	576,202	0.79
<b>スイス</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	275,000	UBS AG FRN 12/02/26	283,594	290,813	0.41
EUR	225,000	CREDIT SUISSE FRN 18/09/25	249,188	242,676	0.33
			532,782	533,489	0.74
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	UBS AG 5.125% 15/05/24	143,593	183,407	0.25
EUR	100,000	ONEX WIZARD AC II 7.75% 15/2/23 REG	100,000	107,358	0.15
			243,593	290,765	0.40
		合計:スイス	776,375	824,254	1.14
<b>イギリス</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	700,000	RBS FRN 30/09/49	535,949	697,248	0.95
GBP	285,000	BARCLAYS BANK FRN 29/11/49 RCI	424,279	466,986	0.64
GBP	295,000	LLOYDS BKG GP FRN 29/12/49	303,693	388,941	0.54
GBP	200,000	LLOYDS BANK FRN 31/12/49	242,963	257,743	0.36
EUR	250,000	BARCLAYS BK PLC FRN 15/12/49	270,000	251,613	0.35
GBP	100,000	LLOYDS BANK FRN 29/01/49 EMTn	156,844	218,335	0.30
USD	200,000	RBS FRN 29/12/49	184,077	171,926	0.24
EUR	150,000	RBS FRN 25/03/24 EMTN	144,566	150,558	0.21
			2,262,371	2,603,350	3.59
<b>その他債券</b>					
GBP	575,000	TESCO PROP FIN 5.744% 13/04/40	782,055	686,983	0.94
GBP	85,000	TESCO PROP FIN 7.6227% 13/07/39	127,208	114,677	0.16
			909,263	801,660	1.10
<b>ペイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
GBP	107,544	ANNINGTON FIN PIK 13% 15/01/23 REGS	99,397	162,870	0.22
			99,397	162,870	0.22

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>ステップアップ/ダウン債</b>					
GBP	150,000	CO-OPERATIVE GP STUP 5.625% 8/07/20	207,287	214,190	0.30
			207,287	214,190	0.30
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
GBP	525,000	NEW LOOK SEC ISS 6.5% 01/07/22 REGS	722,709	676,780	0.93
GBP	500,000	MOY PARK BONDCO 6.25% 29/05/21 REGS	636,890	675,509	0.93
EUR	647,000	ECO BAT FINANCE 7.75% 15/02/17 REGs	635,590	633,995	0.87
GBP	470,000	VIRGIN MEDIA SEC 4.875% 15/1/27 REG	659,620	583,348	0.80
GBP	400,000	PIZZAEXPRESS 6.625% 01/08/21 REGS	532,301	522,191	0.72
GBP	380,000	VIRGIN MEDIA FIN 6.375% 15/10/24 re	484,521	509,843	0.70
EUR	446,000	ANGLO AMERICAN 3.5% 28/03/22 EMTN	365,830	408,945	0.56
GBP	300,000	IRON MOUNTAIN 6.125% 15/09/22 REGS	374,887	405,305	0.56
GBP	280,000	TESCO PLC 6.125% 24/02/22 EMTN	405,046	402,976	0.56
EUR	350,000	WORLDPAY FINANCE 3.75% 15/11/22 REG	351,875	363,125	0.50
GBP	250,000	MARLIN IMDT HDGS 10.5% 01/08/20 Reg	357,617	354,150	0.49
USD	400,000	ROYAL BK SCOTLAND 5.125% 28/05/24	374,351	353,191	0.49
GBP	250,000	VOUGEOT BIDCO 7.875% 15/07/20 RegS	355,059	343,903	0.47
GBP	200,000	FIRST HYDRO FIN 9% 31/07/21 BR	291,147	340,674	0.47
EUR	325,000	INOVYN FINANCE PLC 6.25% 15/5/21 RE	325,000	336,375	0.46
GBP	246,000	JAGUAR LAND ROV 3.875% 01/3/23 REGS	317,124	312,258	0.43
EUR	315,000	INEOS FIN 4% 01/05/23 REGS	315,000	307,890	0.42
EUR	275,000	INTL GAME 4.75% 15/02/23 REGS	275,656	288,063	0.40
GBP	225,000	STRETFORD 79/ICEL 6.25% 15/7/21 RE	274,961	265,613	0.37
GBP	175,000	SOUTHERN WATER 8.5% 15/04/19 GMTN	202,726	255,931	0.35
GBP	187,000	CO-OPERATIVE BK 5.125% 20/09/17 EMT	218,289	236,086	0.33
GBP	185,000	ENTREPRISE INNS 6.375% 26/09/31	146,257	232,134	0.32
GBP	170,000	WILLIAM HILL 4.875% 07/09/23	221,442	222,872	0.31
EUR	241,000	ANGLO AMERICAN 2.5% 29/04/21 EMTN	203,891	215,147	0.30
USD	225,000	CREDIT SUISSE GP 6.5% 08/08/23 REGS	172,614	214,602	0.30
GBP	150,000	ANGLIAN WATER 7% 31/01/18 EMTN	187,297	213,141	0.29
EUR	215,000	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15/01/25 REGs	215,000	211,115	0.29
EUR	210,000	OTE PLC 3.5% 09/07/20 GMTN	208,496	210,002	0.29
EUR	195,000	MERLIN ENTERT 2.75% 15/03/22 REGS	195,000	193,270	0.27
EUR	200,000	ANGLO AMERICAN CAP 1.5% 01/04/20 EM	168,750	179,192	0.25
EUR	170,000	EC FINANCE PLC 5.125% 15/07/21 REGS	170,000	178,930	0.25
GBP	130,000	ODEON & UCI FINCO PLC 9% 1/8/18 REG	156,899	176,485	0.24
EUR	175,000	TA MANUFACTURING 3.625% 15/4/23 REG	169,400	167,871	0.23
EUR	150,000	ALLIANCE AUTO FI 6.25% 1/12/21 REGS	146,250	160,185	0.22
GBP	125,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.125% 15/1/25 REG	160,175	159,860	0.22
GBP	114,000	JERROLD FINCO 9.75% 15/09/18 REGS	172,704	159,100	0.22
GBP	116,000	KEYSTONE FINANCING 9.5% 15/10/19 RE	146,945	157,897	0.22
GBP	114,000	IDH FINANCE PLC 8.5% 01/06/19 REGS	133,679	150,278	0.21
EUR	145,000	SYNLAB UNSEC BD 8.25% 01/07/23 REGS	145,000	148,335	0.20
GBP	105,000	ENTREPRISE INNS 6.5% 06/12/18	103,108	145,400	0.20
EUR	131,000	THOMAS COOK FIN 7.75% 15/06/20 REGS	131,000	135,609	0.19
GBP	100,000	COGNITA FIN PLC 7.75% 15/08/21 REGS	142,630	134,118	0.18
GBP	100,000	GARFUNKELUX HOLDCO 8.5% 01/11/22 RE	134,206	133,134	0.18
GBP	100,000	TRAVIS PERKINS PLC 4.5% 07/09/23	126,146	130,107	0.18
GBP	100,000	BOPARAN FIANCE 5.5% 15/07/21 REGS	114,998	123,135	0.17
GBP	100,000	GHD BONDCO PLC 7% 15/04/20 REGS	120,920	122,236	0.17
EUR	133,000	INTL PERSONAL FIN 5.75% 07/04/21 EM	133,000	118,570	0.16

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	100,000	INTL GAME 4.125% 15/02/20 REGS	100,000	105,500	0.15
EUR	100,000	OTE PLC 4.375% 02/12/19 GMTN	99,106	103,450	0.14
EUR	111,000	ANGLO AMERICAN 2.875% 20/11/20 EMTN	86,580	102,410	0.14
EUR	100,000	ANGLO AMERICAN 1.75% 03/04/18 EMTN	91,500	98,552	0.14
EUR	100,000	ANGLO AMERICAN 2.75% 07/06/19 EMTN	94,000	97,263	0.13
EUR	100,000	BOPARAN FINANCE 4.375% 15/7/21 REGS	100,000	95,545	0.13
			13,173,192	13,571,596	18.70
	合計:イギリス		16,651,510	17,353,666	23.91
		アメリカ			
変動金利債					
EUR	550,000	DEUTSCHE POSTBANK FRN 17/06/49	429,165	557,029	0.77
			429,165	557,029	0.77
その他債券					
EUR	400,000	ALLIANCE DATA 5.25% 15/11/23 REGS	400,000	387,800	0.53
			400,000	387,800	0.53
普通社債(固定金利債)					
EUR	570,000	HANESBRANDS FIN LUX 3.5% 15/6/24 RE	570,999	580,031	0.79
EUR	320,000	SEALED AIR CORP 4.5% 15/09/23 REGS	324,324	338,969	0.47
EUR	300,000	NEWELL BRANDS 3.75% 01/10/21 144A	304,725	325,650	0.45
EUR	300,000	HUNTSMAN INTL 5.125% 15/04/21	309,750	310,197	0.43
EUR	300,000	CEMEX FINANCE 5.25% 01/04/21 REGS	307,250	309,174	0.43
EUR	325,000	PSPC ESCROW CORP 6% 01/02/23 REGS	281,000	288,438	0.40
USD	231,000	NEPTUNE FINCO 10.875% 15/10/25 144A	229,244	236,731	0.33
EUR	225,000	MPT OPER PARTNERS 4% 19/08/22	229,388	232,988	0.32
GBP	155,000	LYNX II CORP 7% 15/04/23 REGs	182,792	212,248	0.29
EUR	195,000	KLOECKNER PENTA 7.125% 1/11/20 REGS	195,000	205,667	0.28
EUR	175,000	MPT OPER PARTNER 5.75% 01/10/20 EMT	189,143	185,383	0.26
EUR	200,000	KINDER MORGAN DEL 2.25% 16/3/27 REG	172,000	176,704	0.24
EUR	175,000	XPO LOGISTICS INC 5.75% 15/06/21 RE	167,563	168,934	0.23
EUR	175,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.25% 15/01/17	152,250	166,250	0.23
EUR	140,000	BALL CORP 4.375% 15/12/23	140,000	151,329	0.21
CHF	150,000	NORD ANGLIA EDUC 5.75% 15/07/22 REG	143,373	141,268	0.19
EUR	150,000	CHEMOURS CO 6.125% 15/5/23	119,400	135,200	0.19
EUR	1,500,000	LEHMAN BROTH 5.375% 17/10/12 EMTN	292,500	133,350	0.18
EUR	100,000	BALL CORP 3.5% 15/12/20	100,000	107,707	0.15
EUR	100,000	HUNTSMAN INTL 4.25% 01/04/25	88,500	94,000	0.13
USD	140,000	DFC FINANCE CORP 10.5% 15/06/20 144	102,512	78,973	0.11
			4,601,713	4,579,191	6.31
	合計:アメリカ		5,430,878	5,524,020	7.61
		組入資産合計	67,291,685	69,160,824	95.27

<sup>(1)</sup> 額面価格は発行通貨建てで表示。



## 財務書類に関する注記

2016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

2016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(ユーロ)
JPY	155,273,855	EUR	1,251,277	2016年6月20日	4,687
EUR	206,618	GBP	161,900	2016年6月20日	(5,611)
EUR	20	JPY	2,501	2016年6月20日	0
EUR	2,661	JPY	330,512	2016年6月20日	(12)
EUR	3,353	JPY	416,377	2016年6月20日	(15)
GBP	3	EUR	3	2016年6月20日	0
GBP	336	EUR	430	2016年6月20日	11
GBP	424	EUR	542	2016年6月20日	13
					(927)

## 野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第110期～第115期 (2016年12月8日～2017年6月7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	野村エマージ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	野村エマージング債券ファンド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	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連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	野村エマージング債券ファンド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 (分配落)	準 価 額			ベンチ		債 組 入 比	券 率 比	債 先 物 比	券 率 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落	中 率	期 騰 落					
86期(2015年1月7日)	円 12,895			円 47	% △4.6	165.07	% △5.2	% 93.3	% △4.4	% △4.3	百万円 14,120
87期(2015年2月9日)	13,193			47	2.7	169.07	2.4	94.2	△4.3	△4.3	14,568
88期(2015年3月9日)	13,295			43	1.1	171.51	1.4	93.2	△3.3	△3.3	15,164
89期(2015年4月7日)	13,388			49	1.1	173.72	1.3	94.2	△2.8	△2.8	15,489
90期(2015年5月7日)	13,329			41	△0.1	174.31	0.3	94.4	△2.6	△2.6	15,428
91期(2015年6月8日)	13,671			46	2.9	180.27	3.4	88.4	△4.7	△4.7	16,851
92期(2015年7月7日)	13,296			43	△2.4	176.18	△2.3	91.5	△7.7	△7.7	18,106
93期(2015年8月7日)	13,372			46	0.9	178.47	1.3	88.0	△9.0	△9.0	20,547
94期(2015年9月7日)	12,616			42	△5.3	169.41	△5.1	90.3	△8.1	△8.1	21,010
95期(2015年10月7日)	12,786			46	1.7	172.21	1.7	91.2	△8.5	△8.5	21,075
96期(2015年11月9日)	13,235			50	3.9	178.61	3.7	93.1	△4.9	△4.9	21,698
97期(2015年12月7日)	13,061			42	△1.0	177.21	△0.8	91.9	△4.7	△4.7	20,763
98期(2016年1月7日)	12,442			51	△4.3	169.32	△4.5	91.6	△5.6	△5.6	19,475
99期(2016年2月8日)	12,165			51	△1.8	166.75	△1.5	94.1	△9.4	△9.4	18,123
100期(2016年3月7日)	12,140			42	0.1	167.04	0.2	95.9	△7.7	△7.7	17,167
101期(2016年4月7日)	11,867			51	△1.8	164.43	△1.6	95.1	△2.9	△2.9	15,530
102期(2016年5月9日)	11,797			65	△0.0	163.63	△0.5	95.3	△3.3	△3.3	14,914
103期(2016年6月7日)	11,903			46	1.3	165.99	1.4	93.5	△4.1	△4.1	15,078
104期(2016年7月7日)	11,495			43	△3.1	161.20	△2.9	92.1	△3.5	△3.5	14,510
105期(2016年8月8日)	11,765			43	2.7	164.76	2.2	90.9	△1.6	△1.6	14,637
106期(2016年9月7日)	11,854			42	1.1	166.23	0.9	91.2	△0.0	△0.0	14,702
107期(2016年10月7日)	12,131			43	2.7	169.97	2.3	90.8	△3.9	△3.9	15,021
108期(2016年11月7日)	11,948			45	△1.1	167.68	△1.3	86.6	△0.7	△0.7	14,966
109期(2016年12月7日)	12,624			44	6.0	177.41	5.8	89.8	△5.6	△5.6	16,402
110期(2017年1月10日)	13,091			50	4.1	184.38	3.9	92.3	△8.4	△8.4	16,663
111期(2017年2月7日)	12,710			50	△2.5	179.87	△2.4	92.7	△7.9	△7.9	16,218
112期(2017年3月7日)	13,031			46	2.9	185.17	2.9	92.7	△6.9	△6.9	16,809
113期(2017年4月7日)	12,756			52	△1.7	181.87	△1.8	93.9	△5.6	△5.6	16,559
114期(2017年5月8日)	13,074			41	2.8	186.62	2.6	94.5	△9.0	△9.0	16,751
115期(2017年6月7日)	12,864			49	△1.2	184.50	△1.1	95.7	△7.5	△7.5	16,407

\* 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。(設定時を100として指数化しています。)

\*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 (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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		ベンチマ ーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第110期	(期 首) 2016年12月7日	円 12,624	% —	% —	177.41	% —	89.8	% △ 5.6
	12月末	13,020	3.1	182.98	3.1	91.4	△10.1	
	(期 末) 2017年1月10日	13,141	4.1	184.38	3.9	92.3	△ 8.4	
第111期	(期 首) 2017年1月10日	13,091	—	184.38	—	92.3	△ 8.4	
	1月末	12,864	△1.7	181.26	△ 1.7	93.7	△ 9.4	
	(期 末) 2017年2月7日	12,760	△2.5	179.87	△ 2.4	92.7	△ 7.9	
第112期	(期 首) 2017年2月7日	12,710	—	179.87	—	92.7	△ 7.9	
	2月末	12,920	1.7	183.16	1.8	92.4	△ 7.0	
	(期 末) 2017年3月7日	13,077	2.9	185.17	2.9	92.7	△ 6.9	
第113期	(期 首) 2017年3月7日	13,031	—	185.17	—	92.7	△ 6.9	
	3月末	12,933	△0.8	183.72	△ 0.8	93.1	△ 6.6	
	(期 末) 2017年4月7日	12,808	△1.7	181.87	△ 1.8	93.9	△ 5.6	
第114期	(期 首) 2017年4月7日	12,756	—	181.87	—	93.9	△ 5.6	
	4月末	12,930	1.4	184.30	1.3	95.3	△ 8.5	
	(期 末) 2017年5月8日	13,115	2.8	186.62	2.6	94.5	△ 9.0	
第115期	(期 首) 2017年5月8日	13,074	—	186.62	—	94.5	△ 9.0	
	5月末	13,000	△0.6	185.74	△ 0.5	95.7	△ 7.5	
	(期 末) 2017年6月7日	12,913	△1.2	184.50	△ 1.1	95.7	△ 7.5	

\* 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。

## ○当作成期中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、米国の利上げペースに加速感が見られなかったことなどを背景に新興国債券市場が上昇したこと、当作成期において為替が円高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+4.2% (分配金を再投資して算出) となり、ベンチマークの+4.0%を0.2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。国別ではメキシコ、インドネシア、トルコ、ハンガリー、アルゼンチンなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

## 【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110期50円、第111期50円、第112期46円、第113期52円、第114期41円、第115期49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ないます。

## 【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、為替ヘッジは行ないません。

【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ないます。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2016年12月8日～2017年6月7日)

項 目	第110期～第115期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 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 )	(45)	(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	0.001	(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 )	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	2	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 )	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	54	0.417	
作成期間の平均基準価額は、12,944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

(2016年12月8日～2017年6月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第110期～第115期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド	172,682	391,500	499,356	1,126,700

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年12月8日～2017年6月7日)

## 利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）>  
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110期～第115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 8,220	百万円 55	% 0.7	百万円 9,229	百万円 55	% 0.6

平均保有割合 84.8%

※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

(2017年6月7日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第109期末		第115期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド		7,440	217	7,113	542	16,245,197

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2017年6月7日現在)

項	目	第115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		16,245,197	98.6
コール・ローン等、その他		236,120	1.4
投資信託財産総額		16,481,317	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115期末における外貨建て純資産(19,089,281千円)の投資信託財産総額(19,361,643千円)に対する比率は98.6%です。

\*外貨建て資産は、第115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=109.53円、1トルコリラ=31.17円、1ユーロ=123.46円、1アルゼンチンペソ=6.84円、1ソル=33.52円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末
		2017年1月10日現在	2017年2月7日現在	2017年3月7日現在	2017年4月7日現在	2017年5月8日現在	2017年6月7日現在
		円	円	円	円	円	円
(A) 資産		16,739,338,274	16,316,216,649	16,882,291,091	16,638,906,301	16,894,281,532	16,481,317,560
	コール・ローン等	176,408,044	174,142,669	168,748,595	178,456,972	166,373,103	170,719,608
	野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	16,501,030,230	16,063,873,980	16,643,142,496	16,400,749,329	16,582,408,429	16,245,197,952
	未収入金	61,900,000	78,200,000	70,400,000	59,700,000	145,500,000	65,400,000
(B) 負債		76,207,119	97,649,217	73,279,154	79,003,338	143,001,214	73,644,623
	未払収益分配金	63,645,750	63,804,650	59,336,228	67,506,608	52,530,717	62,498,961
	未払解約金	—	23,573,010	3,625,398	—	79,067,329	—
	未払信託報酬	12,527,739	10,244,016	10,289,899	11,465,969	11,372,561	11,115,783
	未払利息	230	235	200	197	289	249
	その他未払費用	33,400	27,306	27,429	30,564	30,318	29,630
(C) 純資産総額(A-B)		16,663,131,155	16,218,567,432	16,809,011,937	16,559,902,963	16,751,280,318	16,407,672,937
	元本	12,729,150,000	12,760,930,000	12,899,180,000	12,982,040,000	12,812,370,000	12,754,890,000
	次期繰越損益金	3,933,981,155	3,457,637,432	3,909,831,937	3,577,862,963	3,938,910,318	3,652,782,937
(D) 受益権総口数		1,272,915口	1,276,093口	1,289,918口	1,298,204口	1,281,237口	1,275,489口
	1口当たり基準価額(C/D)	13,091円	12,710円	13,031円	12,756円	13,074円	12,864円

(注) 第110期首元本額は12,993,070,000円、第110～115期中追加設定元本額は437,680,000円、第110～115期中一部解約元本額は675,860,000円、1口当たり純資産額は、第110期13,091円、第111期12,710円、第112期13,031円、第113期12,756円、第114期13,074円、第115期12,864円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額43,513,304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110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2016年12月8日～ 2017年1月10日	2017年1月11日～ 2017年2月7日	2017年2月8日～ 2017年3月7日	2017年3月8日～ 2017年4月7日	2017年4月8日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 7,350	△ 6,038	△ 5,256	△ 6,366	△ 7,768	△ 6,800
支払利息	△ 7,350	△ 6,038	△ 5,256	△ 6,366	△ 7,768	△ 6,800
(B) 有価証券売買損益	667,411,480	△ 411,340,963	480,048,804	△ 276,228,946	471,023,600	△ 195,060,471
売買益	676,426,899	698,031	480,368,502	653,739	473,425,813	502,662
売買損	△ 9,015,419	△ 412,038,994	△ 319,698	△ 276,882,685	△ 2,402,213	△ 195,563,133
(C) 信託報酬等	△ 12,561,139	△ 10,271,322	△ 10,317,328	△ 11,496,533	△ 11,402,879	△ 11,145,413
(D) 当期損益金(A+B+C)	654,842,991	△ 421,618,323	469,726,220	△ 287,731,845	459,612,953	△ 206,212,684
(E) 前期繰越損益金	2,049,175,131	2,631,629,093	2,143,811,993	2,545,349,456	2,158,465,838	2,552,175,065
(F) 追加信託差損益金	1,293,608,783	1,311,431,312	1,355,629,952	1,387,751,960	1,373,362,244	1,369,319,517
(配当等相当額)	( 3,731,715,709)	( 3,760,143,307)	( 3,839,585,266)	( 3,896,745,921)	( 3,851,573,744)	( 3,837,024,702)
(売買損益相当額)	(△2,438,106,926)	(△2,448,711,995)	(△2,483,955,314)	(△2,508,993,961)	(△2,478,211,500)	(△2,467,705,185)
(G) 計(D+E+F)	3,997,626,905	3,521,442,082	3,969,168,165	3,645,369,571	3,991,441,035	3,715,281,898
(H) 収益分配金	△ 63,645,750	△ 63,804,650	△ 59,336,228	△ 67,506,608	△ 52,530,717	△ 62,498,961
次期繰越損益金(G+H)	3,933,981,155	3,457,637,432	3,909,831,937	3,577,862,963	3,938,910,318	3,652,782,937
追加信託差損益金	1,293,608,783	1,311,431,312	1,355,629,952	1,387,751,960	1,373,362,244	1,369,319,517
(配当等相当額)	( 3,731,881,898)	( 3,760,295,018)	( 3,839,930,126)	( 3,897,050,122)	( 3,851,667,376)	( 3,837,045,367)
(売買損益相当額)	(△2,438,273,115)	(△2,448,863,706)	(△2,484,300,174)	(△2,509,298,162)	(△2,478,305,132)	(△2,467,725,850)
分配準備積立金	3,227,153,363	3,219,807,472	3,228,428,728	3,220,278,911	3,199,501,160	3,185,518,165
繰越損益金	△ 586,780,991	△1,073,601,352	△ 674,226,743	△1,030,167,908	△ 633,953,086	△ 902,054,745

\* 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スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

④直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

## 野村エマージング債券マザーファンド

第10期（計算期間：2016年6月8日～2017年6月7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。
- ・国別ではメキシコ、インドネシア、トルコ、ハンガリー、アルゼンチンなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。
- ・基準価額は、当作成期首20,033円から当作成期末22,837円となりました。
- ・基準価額の騰落率は+14.0%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+11.2%を2.8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

- ・新興国債券を主要投資対象とし、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。
- ・新興国債券へ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 万口当たりの費用明細

（2016年6月8日～2017年6月7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)	% 0.002 (0.002)	(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 )	6 (6) (0)	0.029 (0.029) (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	6	0.031	
期中の平均基準価額は、21,559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

(2016年6月8日～2017年6月7日)

## 公社債

			買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 106,917	千米ドル 91,134 (9,760)	
		地方債証券	1,064	1,083	
		特殊債券	3,674	1,710	
		社債券 (投資法人債券を含む)	24,573	20,276 (3,324)	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	国	インドネシア	国債証券	846	773
		メキシコ	国債証券	319	1,845
			社債券 (投資法人債券を含む)	403	1,058
		モロッコ	国債証券	—	652
		チュニジア	特殊債券	751	—
ブルガリア		国債証券	—	3,140	
		社債券 (投資法人債券を含む)	163	—	
ルーマニア		国債証券	1,770	3,056	
クロアチア	国債証券	967	511		
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 20,191		
ブラジル	国債証券	千リアル 1,398	千リアル 1,491		

\*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 2,643	百万円 2,509	百万円 9,450	百万円 8,637

\*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

(2016年6月8日～2017年6月7日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 21,919	百万円 102	% 0.5	百万円 23,227	百万円 102	% 0.4

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

(2017年6月7日現在)

## 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
アメリカ	千米ドル 154,122	千米ドル 157,950	千円 17,300,349	% 90.4	% 49.0	% 68.8	% 20.3	% 1.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
インドネシア	130	142	17,635	0.1	—	0.1	—	—
アルゼンチン	270	399	49,339	0.3	—	0.3	—	—
メキシコ	695	769	95,059	0.5	—	0.5	—	—
モロッコ	1,530	1,683	207,807	1.1	—	1.1	—	—
チュニジア	756	778	96,154	0.5	0.5	0.5	—	—
ブルガリア	1,545	1,611	198,968	1.0	1.0	0.9	0.1	—
ルーマニア	2,905	3,101	382,857	2.0	—	2.0	—	—
クロアチア	500	506	62,470	0.3	0.3	0.3	—	—
ペルー	千ソル 2,375	千ソル 2,635	88,354	0.5	—	0.5	—	—
合 計	—	—	18,498,997	96.7	50.8	74.9	20.5	1.3

\* 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。

\* 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。

\* S&Pグローバル・レーティング、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、無格付けが4.0%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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	400	412	45,182	2022/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	1,280	1,363	149,374	2027/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	200	215	23,614	2047/1/31
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	415	645	70,707	2033/12/31
	ARGENT-GLOBAL	2.5	2,290	1,583	173,444	2038/12/31
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.0	1,645	822	90,088	2023/5/7
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	8.25	855	398	43,696	2024/10/13
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.25	4,620	2,203	241,375	2028/5/7
	BRAZIL GLOBAL	8.0	82	85	9,378	2018/1/15
	BRAZIL GLOBAL	8.25	1,705	2,154	235,956	2034/1/20
	COLOMBIA GLOBAL	10.375	865	1,317	144,313	2033/1/28
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	210	223	24,467	2045/3/12
	CROATIA	6.625	550	609	66,806	2020/7/14
	CROATIA	6.375	850	949	103,946	2021/3/24
	CROATIA	5.5	1,035	1,137	124,617	2023/4/4
	CROATIA	6.0	535	605	66,341	2024/1/26
	DOMINICA GLOBAL	9.04	259	265	29,100	2018/1/23
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	1,875	2,097	229,756	2021/5/6
	DOMINICAN REPUBLIC	6.6	1,745	1,948	213,415	2024/1/28
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	117	125	13,744	2024/4/18
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	475	490	53,681	2025/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	6.875	315	353	38,762	2026/1/29
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	850	981	107,531	2044/4/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	667	720	78,954	2045/1/27
	EL SALVADOR GLOBAL	8.25	305	302	33,162	2032/4/10
	EL SALVADOR GLOBAL	7.625	275	281	30,873	2034/9/21
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	645	602	65,984	2023/1/5
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	920	914	100,137	2025/1/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	1,155	1,264	138,462	2026/4/7
	GABONESE REPUBLIC	6.375	455	453	49,667	2024/12/12
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	200	235	25,836	2025/7/9
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	255	304	33,376	2045/7/28
	HONDURAS GOVERNMENT	6.25	330	347	38,043	2027/1/19
	HUNGARY	5.375	3,902	4,376	479,386	2023/2/21
	HUNGARY	5.75	880	1,014	111,089	2023/11/22
	INDONESIA GLOBAL	5.875	505	578	63,342	2024/1/15
	INDONESIA GLOBAL	8.5	2,505	3,652	400,062	2035/10/12
	INDONESIA GLOBAL	6.625	170	213	23,378	2037/2/17
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	250	264	28,964	2019/4/15
IVORY COAST	5.375	1,360	1,337	146,508	2024/7/23	
IVORY COAST	6.375	245	249	27,298	2028/3/3	
IVORY COAST	5.75	2,511	2,437	266,995	2032/12/31	
KINGDOM OF JORDAN	6.125	200	207	22,730	2026/1/29	
KINGDOM OF JORDAN	5.75	225	225	24,714	2027/1/31	
KINGDOM OF MOROCCO	5.5	292	328	35,941	2042/12/11	

## 野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

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	
国債証券	KSA SUKUK LTD	2.894	870	871	95,447	2022/4/20
	KSA SUKUK LTD	3.628	870	884	96,881	2027/4/20
	LEBANESE REPUBLIC	5.45	285	288	31,624	2019/11/28
	LEBANESE REPUBLIC	6.375	511	526	57,666	2020/3/9
	LEBANESE REPUBLIC	8.25	224	245	26,943	2021/4/12
	LEBANESE REPUBLIC	6.1	225	228	25,026	2022/10/4
	MONGOLIA	4.125	200	199	21,873	2018/1/5
	MONGOLIA	5.125	200	191	21,004	2022/12/5
	MONGOLIA INTL BOND	10.875	765	886	97,095	2021/4/6
	OMAN GOV INTERNTL BOND	3.625	580	582	63,823	2021/6/15
	OMAN GOV INTERNTL BOND	3.875	595	598	65,507	2022/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	5.375	1,205	1,254	137,371	2027/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	600	642	70,422	2047/3/8
	PANAMA GLOBAL	8.875	160	232	25,476	2027/9/30
	PANAMA GLOBAL	9.375	372	558	61,117	2029/4/1
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	3.4	425	430	47,132	2022/3/29
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.15	425	437	47,946	2027/3/29
	PHILIPPINES GLOBAL	9.5	105	168	18,503	2030/2/2
	PHILIPPINES GLOBAL	7.75	105	151	16,633	2031/1/14
	PHILIPPINES GLOBAL	6.375	110	144	15,868	2032/1/15
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	475	514	56,312	2025/11/12
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	615	677	74,164	2021/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	290	324	35,527	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,445	1,562	171,169	2027/1/26
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	2,395	2,443	267,663	2024/3/18
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	400	421	46,112	2024/2/26
	REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	600	616	67,529	2044/4/4
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	750	809	88,696	2022/3/28
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.65	470	467	51,247	2026/12/13
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.625	345	345	37,856	2027/6/2
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	145	146	16,100	2019/12/1
	REPUBLIC OF GHANA	9.25	255	279	30,636	2022/9/15
	REPUBLIC OF GHANA	8.125	290	298	32,667	2026/1/18
	REPUBLIC OF GHANA	10.75	1,080	1,355	148,456	2030/10/14
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	4,166	4,723	517,325	2021/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.7	855	882	96,650	2022/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,485	1,610	176,368	2026/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	410	433	47,521	2027/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,996	2,800	306,749	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	525	574	62,921	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	200	221	24,231	2047/1/8
	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	4.875	610	617	67,651	2044/10/14
	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	6.5	210	255	27,943	2045/7/21
	REPUBLIC OF KENYA	5.875	255	265	29,075	2019/6/24
	REPUBLIC OF LITHUANIA	7.375	725	825	90,402	2020/2/11
	REPUBLIC OF NIGERIA	5.125	400	408	44,733	2018/7/12
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.875	655	727	79,647	2032/2/16

## 野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）

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	国債証券					
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	375	394	43,230	2047/5/15
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	675	715	78,368	2023/1/25
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.0	200	214	23,439	2026/4/15
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.7	360	374	41,008	2027/3/27
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	250	279	30,599	2044/8/11
	REPUBLIC OF PERU	8.75	220	344	37,711	2033/11/21
	REPUBLIC OF PERU	5.625	175	218	23,959	2050/11/18
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	425	447	48,999	2040/1/20
	REPUBLIC OF POLAND	3.25	320	329	36,113	2026/4/6
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	225	238	26,161	2024/7/30
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	335	340	37,334	2033/5/23
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	655	720	78,904	2025/9/16
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	275	264	28,989	2028/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	200	192	21,085	2046/10/12
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	685	712	78,029	2019/1/14
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	362	386	42,383	2020/10/4
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	1,075	1,155	126,592	2025/11/3
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	200	215	23,553	2026/7/18
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.2	540	554	60,786	2027/5/11
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	2,080	2,223	243,514	2021/3/30
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	875	878	96,257	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,230	1,332	145,905	2027/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	515	584	64,023	2045/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	885	892	97,794	2047/5/11
	REPUBLIC OF VENEZUELA	7.0	1,325	585	64,102	2038/3/31
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.5	230	246	26,955	2024/4/14
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	295	320	35,140	2027/7/30
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	7.625	70	95	10,484	2036/3/21
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	1,237	1,281	140,341	2050/6/18
	RUSSIA	12.75	195	346	37,944	2028/6/24
	RUSSIA FOREIGN BOND	5.0	2,800	2,992	327,820	2020/4/29
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	600	652	71,484	2023/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	800	905	99,215	2042/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	5.875	1,000	1,172	128,407	2043/9/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.375	445	440	48,229	2021/10/26
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	285	281	30,785	2026/10/26
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	560	552	60,490	2026/10/26
	STATE OF ISRAEL	4.5	470	497	54,451	2043/1/30
	TURKEY GLOBAL	7.0	300	321	35,234	2019/3/11
	TURKEY GLOBAL	7.0	780	859	94,102	2020/6/5
	TURKEY GLOBAL	5.75	2,940	3,153	345,389	2024/3/22
	TURKEY GLOBAL	7.375	835	981	107,529	2025/2/5
	TURKEY GLOBAL	6.875	258	296	32,522	2036/3/17
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,228	1,208	132,346	2027/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT GDP-L	—	290	109	11,957	2040/5/31
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	520	535	58,704	2019/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	261	267	29,273	2020/9/1

## 野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）

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	国債証券	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	224	230	25,224	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	258	262	28,725	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	273	274	30,058	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	103	102	11,259	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	318	314	34,416	2025/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	318	313	34,360	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	4.15	4,303	4,517	494,778	2027/3/28
		UNITED MEXICAN STATES	6.05	1,070	1,279	140,097	2040/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	4,142	4,235	463,880	2044/3/8
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	500	500	54,778	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	400	385	42,169	2047/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	400	417	45,717	2110/10/12
		URUGUAY GLOBAL	7.875	65	89	9,799	2033/1/15
	地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	520	508	55,674	2028/2/15
		CITY OF BUENOS AIRES	8.95	520	586	64,217	2021/2/19
		CITY OF BUENOS AIRES	7.5	600	654	71,674	2027/6/1
		PROVINCE OF SALTA	9.125	210	233	25,536	2024/7/7
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	340	394	43,253	2021/6/9
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	410	471	51,643	2024/3/16
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	415	438	48,045	2027/6/15
		PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	330	351	38,501	2021/6/10
	特殊債券 (除く金融債)	ABU DHABI NATIONAL ENERG	3.625	535	548	60,035	2021/6/22
		ABU DHABI NATIONAL ENERG	4.375	200	206	22,563	2026/6/22
		BANCO CENTRAL COSTA RICA	5.625	200	184	20,208	2043/4/30
		BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	405	393	43,152	2025/1/30
		ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	364	383	41,987	2023/8/6
		EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.375	240	249	27,296	2021/2/8
		HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	6.25	615	681	74,675	2020/10/21
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	1,155	1,304	142,909	2044/4/25
		POWER SECTOR ASSETS & LI	7.39	195	251	27,507	2024/12/2
		ROSNEFT (ROSNEFT INT FIN)	4.199	935	945	103,608	2022/3/6
		SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	345	382	41,933	2026/3/24
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CNAC SYNBRIDGE COMP	5.0	1,730	1,730	189,486	2020/5/5
		ECOPEPETROL SA	5.875	305	336	36,880	2023/9/18
FIBRIA OVERSEAS FINANCE		5.5	635	657	71,985	2027/1/17	
GAZPROM NEFT (GPN CAPITA		6.0	765	837	91,725	2023/11/27	
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD		5.0	415	450	49,296	2024/11/12	
KAZAGRO NATL MGMT HLDNG		4.625	1,185	1,198	131,290	2023/5/24	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO		3.875	465	472	51,748	2022/4/19	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO		4.4	225	231	25,333	2023/4/30	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO		4.75	505	516	56,547	2027/4/19	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO		5.75	480	475	52,106	2047/4/19	
LUKOIL INTL FINANCE BV		4.75	475	490	53,743	2026/11/2	
MAJAPAHIT HOLDING BV		7.75	675	760	83,263	2020/1/20	
MAJAPAHIT HOLDING BV		7.875	120	158	17,382	2037/6/29	
OFFICE CHERIFIEN DES PHO		5.625	200	216	23,749	2024/4/25	
OFFICE CHERIFIEN DES PHO		4.5	585	591	64,765	2025/10/22	

## 野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

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)	OSCHADBANK (SSB #1 PLC)	9.625	550	564	61,828	2025/3/20
		PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	200	211	23,110	2038/6/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	8.375	255	288	31,597	2021/5/23
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	405	425	46,655	2022/1/17
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	8.75	205	242	26,539	2026/5/23
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.375	270	294	32,299	2027/1/17
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.25	215	217	23,789	2044/3/17
		PETROBRAS INTL FIN CO	5.375	352	363	39,759	2021/1/27
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	4,005	1,521	166,693	2026/11/15
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.375	555	212	23,276	2027/4/12
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.5	155	58	6,455	2037/4/12
		PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	1,035	1,089	119,314	2022/1/24
		PETROLEOS MEXICANOS	5.375	220	235	25,783	2022/3/13
		PETROLEOS MEXICANOS	6.875	1,190	1,352	148,103	2026/8/4
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	760	839	91,999	2027/3/13
		PETROLEOS MEXICANOS	5.625	600	558	61,199	2046/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	4,135	4,356	477,114	2047/9/21
		SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.5	1,165	1,174	128,666	2026/5/3
		SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	1,715	1,742	190,834	2027/4/12
		STATE GRID OVERSEAS INV	2.25	865	863	94,602	2020/5/4
		STATE GRID OVERSEAS INV	2.75	775	777	85,129	2022/5/4
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	790	796	87,294	2027/5/4
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.75	410	472	51,713	2024/4/4
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.5	455	520	56,987	2025/7/28
小	計					17,300,349	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
インドネシア	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	130	142	17,635	2028/6/14
アルゼンチン	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	10.76113	270	399	49,339	2033/12/31
メキシコ	普通社債券 (含む投資法人債)	PETROLEOS MEXICANOS	5.125	515	582	71,876	2023/3/15
		PETROLEOS MEXICANOS	3.75	180	187	23,183	2024/2/21
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	3.5	1,530	1,683	207,807	2024/6/19
チュニジア	特殊債券 (除く金融債)	BNQ CEN TUNISIA INT BOND	5.625	756	778	96,154	2024/2/17
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	3.0	135	147	18,236	2028/3/21
		BULGARIA	3.125	1,245	1,286	158,789	2035/3/26
ルーマニア	普通社債券 (含む投資法人債)	BULGARIAN ENERGY HLD	4.875	165	177	21,943	2021/8/2
		ROMANIA	3.625	340	386	47,768	2024/4/24
		ROMANIA	2.75	390	416	51,447	2025/10/29
		ROMANIA	2.875	531	552	68,159	2028/5/26
		ROMANIA	3.875	1,644	1,745	215,481	2035/10/29
クロアチア	国債証券	CROATIA	3.0	500	506	62,470	2027/3/20
小	計					1,110,292	
ペルー				千ソル	千ソル		
	国債証券	PERU BONO SOBERANO	6.95	2,375	2,635	88,354	2031/8/12
小	計					88,354	
合	計					18,498,997	

\* 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。



## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
外国	債券先物取引	TNOTE (5YEAR)	百万円 246	百万円 -
		TBOND	-	16
		TNOTE (10YEAR)	-	1,680

\*単位未満は切り捨て。

\*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

(2017年6月7日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
公社債	千円 18,498,997	% 95.5
コール・ローン等、その他	862,646	4.5
投資信託財産総額	19,361,643	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 (19,089,281千円) の投資信託財産総額 (19,361,643千円) 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=109.53円、1トルコリラ=31.17円、1ユーロ=123.46円、1アルゼンチンペソ=6.84円、1ソル=33.52円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,842,967,249
コール・ローン等	548,318,608
公社債(評価額)	18,498,997,086
未収入金	3,494,185,668
未収利息	243,419,320
前払費用	17,385,874
差入委託証拠金	40,660,693
(B) 負債	3,710,720,489
未払金	3,637,820,212
未払解約金	72,900,000
未払利息	277
(C) 純資産総額(A-B)	19,132,246,760
元本	8,377,791,782
次期繰越損益金	10,754,454,978
(D) 受益権総口数	8,377,791,782口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,837円

(注) 期首元本額は8,964,875,822円、期中追加設定元本額は778,872,487円、期中一部解約元本額は1,365,956,527円、1口当たり純資産額は2,2837円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
 ・野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用) 7,113,542,914円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,151,552,604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) 112,696,264円

## ○損益の状況 (2016年6月8日～2017年6月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,065,637,385
受取利息	1,059,195,799
その他収益金	6,538,138
支払利息	△ 96,552
(B) 有価証券売買損益	1,453,617,085
売買益	2,123,755,338
売買損	△ 670,138,253
(C) 先物取引等取引損益	△ 59,075,520
取引益	40,074,981
取引損	△ 99,150,501
(D) 保管費用等	△ 5,379,320
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,454,799,630
(F) 前期繰越損益金	8,994,551,308
(G) 追加信託差損益金	867,027,513
(H) 解約差損益金	△ 1,561,923,473
(I) 計(E+F+G+H)	10,754,454,978
次期繰越損益金(I)	10,754,454,978

\*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スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

④直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券 F D (適格機関投資家専用)  
第132期～第137期(2016年10月8日～2017年4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	ベビーフアンド マザーファンド	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。 エマージング・カントリーの政府、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	ベビーフアンド マザーファンド	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。 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30期の運用実績

決算期	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		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	み 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落			
108期(2014年11月7日)	円 11,337	円 53	円 53	% 5.7	20,279	% 5.7	% 96.5	% -	百万円 17,251
109期(2014年12月8日)	11,814	61	61	4.7	21,314	5.1	97.9	-	17,294
110期(2015年1月7日)	11,140	60	60	△5.2	20,207	△5.2	95.7	-	16,006
111期(2015年2月9日)	11,316	56	56	2.1	20,737	2.6	96.5	-	16,160
112期(2015年3月9日)	11,408	55	55	1.3	21,088	1.7	96.3	-	16,107
113期(2015年4月7日)	11,474	56	56	1.1	21,191	0.5	94.1	-	16,023
114期(2015年5月7日)	11,422	57	57	0.0	21,370	0.8	94.6	-	15,594
115期(2015年6月8日)	11,718	62	62	3.1	22,118	3.5	95.1	-	14,651
116期(2015年7月7日)	11,393	57	57	△2.3	21,575	△2.5	96.6	△4.5	12,084
117期(2015年8月7日)	11,328	60	60	△0.0	21,865	1.3	92.9	3.5	11,744
118期(2015年9月7日)	10,563	70	70	△6.1	20,779	△5.0	95.0	8.6	10,000
119期(2015年10月7日)	10,621	51	51	1.0	21,080	1.4	89.6	6.0	9,872
120期(2015年11月9日)	11,014	59	59	4.3	21,863	3.7	92.9	4.3	8,433
121期(2015年12月7日)	10,816	52	52	△1.3	21,693	△0.8	93.5	5.0	6,747
122期(2016年1月7日)	10,220	55	55	△5.0	20,748	△4.4	87.2	5.2	5,564
123期(2016年2月8日)	9,961	58	58	△2.0	20,432	△1.5	90.4	7.7	4,431
124期(2016年3月7日)	9,930	47	47	0.2	20,488	0.3	95.9	6.8	4,084
125期(2016年4月7日)	9,775	53	53	△1.0	20,223	△1.3	90.8	6.9	4,047
126期(2016年5月9日)	9,719	54	54	△0.0	19,903	△1.6	95.5	6.6	4,021
127期(2016年6月7日)	9,825	53	53	1.6	20,320	2.1	95.8	4.0	3,460
128期(2016年7月7日)	9,515	50	50	△2.6	19,728	△2.9	97.9	-	3,074
129期(2016年8月8日)	9,718	58	58	2.7	20,141	2.1	94.3	-	2,781
130期(2016年9月7日)	9,772	51	51	1.1	20,542	2.0	95.9	△2.2	2,796
131期(2016年10月7日)	9,985	49	49	2.7	20,867	1.6	95.1	△2.1	2,830
132期(2016年11月7日)	9,781	53	53	△1.5	20,360	△2.4	95.2	-	2,731
133期(2016年12月7日)	10,310	57	57	6.0	21,696	6.6	97.7	△1.5	2,865
134期(2017年1月10日)	10,714	67	67	4.6	22,692	4.6	93.1	-	2,855
135期(2017年2月7日)	10,448	52	52	△2.0	22,160	△2.3	96.7	-	2,260
136期(2017年3月7日)	10,725	56	56	3.2	22,649	2.2	96.4	-	2,298
137期(2017年4月7日)	10,484	62	62	△1.7	22,277	△1.6	96.2	7.3	2,115

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託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。

(注) 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) 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) 騰落率		債組入比率	債券先物比率
		円	%	騰落率	騰落率		
第132期	(期首) 2016年10月7日	9,985	—	20,867	—	95.1	△2.1
	10月末	9,949	△0.4	20,890	0.1	97.6	△2.6
	(期末) 2016年11月7日	9,834	△1.5	20,360	△2.4	95.2	—
第133期	(期首) 2016年11月7日	9,781	—	20,360	—	95.2	—
	11月末	10,148	3.8	21,446	5.3	96.9	△1.5
	(期末) 2016年12月7日	10,367	6.0	21,696	6.6	97.7	△1.5
第134期	(期首) 2016年12月7日	10,310	—	21,696	—	97.7	△1.5
	12月末	10,690	3.7	22,414	3.3	95.1	△1.5
	(期末) 2017年1月10日	10,781	4.6	22,692	4.6	93.1	—
第135期	(期首) 2017年1月10日	10,714	—	22,692	—	93.1	—
	1月末	10,562	△1.4	22,216	△2.1	97.6	—
	(期末) 2017年2月7日	10,500	△2.0	22,160	△2.3	96.7	—
第136期	(期首) 2017年2月7日	10,448	—	22,160	—	96.7	—
	2月末	10,657	2.0	22,353	0.9	96.3	—
	(期末) 2017年3月7日	10,781	3.2	22,649	2.2	96.4	—
第137期	(期首) 2017年3月7日	10,725	—	22,649	—	96.4	—
	3月末	10,639	△0.8	22,333	△1.4	96.4	—
	(期末) 2017年4月7日	10,546	△1.7	22,277	△1.6	96.2	7.3

(注) 各期末基準価額は分配金込み、各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「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) 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) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※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。

## ○当作成期中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、2016年11月は米国の大統領選挙においてトランプ氏が勝利したことに伴う経済、保護主義政策への不透明感から大きく下落しましたが、12月中旬に入ると世界的な株高・米国金利上昇や原油価格の上昇に伴い新興国リスクへの懸念が次第に後退したことから上昇に転じました。2017年1月以降、当作成期末にかけてもエマージング債券市場は上昇基調を維持しました。当ファンドの基準価額は前作成期末との比較では+8.5%（分配金を再投資して算出）、ベンチマークは同+6.8%となりました。ブラジルを高めめの比率とした国別配分のほか、ブラジルやメキシコ、アルゼンチンにおける銘柄選択はプラス要因となりました。ブラジルレアルやアルゼンチンペソなどを高めめの比率とした通貨配分も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み入れ、第137期末の実質的な債券組入比率は96.2%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、経済制裁の影響により景気低迷が続くと見込まれるロシアなどへの慎重なスタンスを継続しました。主な売買では、ファンダメンタルズが改善傾向にあり、インフレ率が抑制されつつあるアルゼンチンの国債を買い増しました。メキシコについては社債を一部売却し、より割安な国債を買い増しました。一方、ブラジルの国債や社債については、債券価格が上昇したことなどから一部売却しました。

### 【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第132期53円、第133期57円、第134期67円、第135期52円、第136期56円、第137期62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】

エマージング債券市場では、エマージング諸国のファンダメンタルズは引き続き安定しており、商品価格の回復といったエマージング債券市場にとって好ましい状況に大きな変化は見られません。また、これまでの高成長と足もとでは直接投資の増加によってエマージング諸国の外貨準備・財政状況は改善しており、以前に比べ格段に外生的なショックに対する抵抗力が強くなっています。米国のトランプ政権の経済、政策面の不透明感から市場の変動が高い状況が継続する可能性はありますが、こうした局面では割安で魅力的な投資機会が生み出されるとみています。運用にあたっては市場変動に十分に注意を払いつつ、割安な投資機会の選別的な組入れを検討する方針です。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年10月8日～2017年4月7日)

項 目	第132期～第137期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	45	0.431	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(39)	(0.377)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 3 )	(0.027)	購入後の情報提供、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の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.000)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	4	0.037	(c) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1 )	(0.009)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 2 )	(0.019)	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 ）	( 1 )	(0.010)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	49	0.468	
作成期間中の平均基準価額は、10,440円です。			

(注) 作成期間中の費用(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、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み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。

(注) 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

(2016年10月8日～2017年4月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第132期～第137期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
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	4,483	10,956	389,605	971,200

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年10月8日～2017年4月7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

(2017年4月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第131期末	第137期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
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	1,226,115	840,994	2,114,511

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年4月7日現在)

項 目	第137期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
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	2,114,511	99.3
コール・ローン等、その他	15,314	0.7
投資信託財産総額	2,129,825	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 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、第137期末における外貨建純資産(24,330,418千円)の投資信託財産総額(24,597,187千円)に対する比率は98.9%です。

(注) 外貨建資産は、第137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=110.93円、1アルゼンチンペソ=7.20円、1ブラジルレアル=35.29円、100コロンビアペソ=3.88円、1ペルーヌエボソル=34.14円、1ドミニカペソ=2.35円、1トルコリラ=29.92円、1ロシアルーブル=1.97円、100インドネシアルピア=0.84円、1インドルピー=1.73円、1エジプトポンド=6.14円、1南アフリカランド=8.06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（2016年10月8日から2017年4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32件、米ドルを対価としたコンピアベソの取引20件、米ドルを対価としたインドネシアルピアの取引11件、米ドルを対価としたインドルビーの取引9件、米ドルを対価としたロシアルーブルの取引17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

項 目	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末
	2016年11月7日現在	2016年12月7日現在	2017年1月10日現在	2017年2月7日現在	2017年3月7日現在	2017年4月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,758,355,094	2,883,837,270	2,963,897,441	2,274,535,685	2,323,021,364	2,129,825,753
コール・ローン等	156,597	21,014	54,372	2,883,873	17,319	614,502
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(評価額)	2,730,008,497	2,864,816,256	2,854,173,069	2,256,391,812	2,298,044,045	2,114,511,251
未収入金	28,190,000	19,000,000	109,670,000	15,260,000	24,960,000	14,700,000
(B) 負債	27,032,920	17,907,257	108,055,835	14,106,464	24,054,057	14,171,995
未払収益分配金	14,799,932	15,844,461	17,858,783	11,250,512	12,003,768	12,511,662
未払解約金	10,091,736	—	87,749,344	1,156,980	10,450,944	—
未払信託報酬	2,058,699	1,982,906	2,357,166	1,624,401	1,524,781	1,577,774
未払利息	—	—	—	7	—	1
その他未払費用	82,553	79,890	90,542	74,564	74,564	82,558
(C) 純資産総額(A-B)	2,731,322,174	2,865,930,013	2,855,841,606	2,260,429,221	2,298,967,307	2,115,653,758
元本	2,792,440,000	2,779,730,000	2,665,490,000	2,163,560,000	2,143,530,000	2,018,010,000
次期繰越損益金	△ 61,117,826	86,200,013	190,351,606	96,869,221	155,437,307	97,643,758
(D) 受益権総口数	279,244口	277,973口	266,549口	216,356口	214,353口	201,801口
1口当たり基準価額(C/D)	9,781円	10,310円	10,714円	10,448円	10,725円	10,484円

(注) 第132期首元本額2,835,290,000円、第132～137期中追加設定元本額1,030,000円、第132～137期中一部解約元本額818,310,000円。第137期末現在における1口当たり純資産額10,484円。



○損益の状況

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2016年10月8日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月7日	2016年12月8日～ 2017年1月10日	2017年1月11日～ 2017年2月7日	2017年2月8日～ 2017年3月7日	2017年3月8日～ 2017年4月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2	—	—	△ 131	—	△ 28
支払利息	△ 2	—	—	△ 131	—	△ 28
(B) 有価証券売買損益	△ 40,044,555	164,918,785	127,751,280	△ 45,912,258	73,021,027	△ 34,833,192
売買益	193,868	165,274,082	132,127,637	4,325,106	73,565,669	165,337
売買損	△ 40,238,423	△ 355,297	△ 4,376,357	△ 50,237,364	△ 544,642	△ 34,998,529
(C) 信託報酬等	△ 2,141,252	△ 2,062,796	△ 2,447,708	△ 1,698,965	△ 1,599,345	△ 1,660,332
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△ 42,185,809	162,855,989	125,303,572	△ 47,611,354	71,421,682	△ 36,493,552
(E) 前期繰越損益金	32,412,037	△ 24,433,727	117,789,548	184,045,200	124,071,377	172,992,792
(F) 追加信託差損益金	△ 36,544,122	△ 36,377,788	△ 34,882,731	△ 28,314,113	△ 28,051,984	△ 26,343,820
(配当等相当額)	( 469,653,751)	( 467,516,073)	( 448,302,038)	( 363,884,192)	( 360,515,376)	( 339,595,294)
(売買損益相当額)	(△506,197,873)	(△503,893,861)	(△483,184,769)	(△392,198,305)	(△388,567,360)	(△365,939,114)
(G) 計 (D+E+F)	△ 46,317,894	102,044,474	208,210,389	108,119,733	167,441,075	110,155,420
(H) 収益分配金	△ 14,799,932	△ 15,844,461	△ 17,858,783	△ 11,250,512	△ 12,003,768	△ 12,511,662
次期繰越損益金 (G+H)	△ 61,117,826	86,200,013	190,351,606	96,869,221	155,437,307	97,643,758
追加信託差損益金	△ 36,544,122	△ 36,377,788	△ 34,882,731	△ 28,314,113	△ 28,051,984	△ 26,343,820
(配当等相当額)	( 469,653,751)	( 467,516,073)	( 448,302,038)	( 363,884,192)	( 360,515,376)	( 339,599,674)
(売買損益相当額)	(△506,197,873)	(△503,893,861)	(△483,184,769)	(△392,198,305)	(△388,567,360)	(△365,943,494)
分配準備積立金	519,052,572	516,392,595	494,407,796	400,755,449	396,572,649	372,018,354
繰越損益金	△543,626,276	△393,814,794	△269,173,459	△275,572,115	△213,083,358	△248,030,776

(注) (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) (C) 信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (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) 第132期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (12,586,480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 (469,653,751円) および分配準備積立金額 (521,266,024円) より分配対象収益額は1,003,506,255円 (1口当たり3,593円) であり、うち14,799,932円 (1口当たり53円) を分配金額としております。

(注) 第133期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (15,518,878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 (467,516,073円) および分配準備積立金額 (516,718,178円) より分配対象収益額は999,753,129円 (1口当たり3,596円) であり、うち15,844,461円 (1口当たり57円) を分配金額としております。

(注) 第134期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (16,847,287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 (448,302,038円) および分配準備積立金額 (495,419,292円) より分配対象収益額は960,568,617円 (1口当たり3,603円) であり、うち17,858,783円 (1口当たり67円) を分配金額としております。

(注) 第135期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (9,474,210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 (363,884,192円) および分配準備積立金額 (402,531,751円) より分配対象収益額は775,890,153円 (1口当たり3,586円) であり、うち11,250,512円 (1口当たり52円) を分配金額としております。

(注) 第136期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (11,484,153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 (360,515,376円) および分配準備積立金額 (397,092,264円) より分配対象収益額は769,091,793円 (1口当たり3,587円) であり、うち12,003,768円 (1口当たり56円) を分配金額としております。

(注) 第137期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (11,033,841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 (339,599,674円) および分配準備積立金額 (373,496,175円) より分配対象収益額は724,129,690円 (1口当たり3,588円) であり、うち12,511,662円 (1口当たり62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11期(計算期間：2015年10月8日～2016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95.1%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・分析をもとに投資を行いました。国別では、ウクライナやロシアなどへの慎重なスタンスを継続しました。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・マーケット債券市場は、2016年1月中旬にかけては、ブラジルの政局不安や中国人民元への懸念、原油価格の下落などを背景に軟調に推移しました。その後は、政治的リスクの後退、世界的に金利が低位で推移したことや原油価格が持ち直したことなどを受けて上昇しました。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+0.8%となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2015年10月8日～2016年10月7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)	% 0.001 (0.001)	(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、組入金融商品等の売買の際に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 )	12 (4) (9)	0.055 (0.016) (0.039)	(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および資金の送金・資産の移転等に要する費用  その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	12	0.056	
期中の平均基準価額は、22,563円です。			

(注) 期中の費用(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、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 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。



## 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 7,373	百万円 9,183	百万円 2,080	百万円 1,707

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 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) 単位未満は切り捨て。

## 直物為替先渡取引状況

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
	(アルゼンチンペソ)	103	—	—	—
	(ブラジルリアル)	5,953	5,952	6,067	5,952
	(コロンビアペソ)	4,325	4,045	3,855	4,045
	(インドネシアルピア)	903	1,291	1,035	1,486
	(インドルピー)	1,615	1,272	1,589	1,272
	(ロシアルーブル)	677	783	1,033	824

(注) 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) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年10月8日～2016年10月7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

(2016年10月7日現在)

## 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	206,300	199,850	20,734,440	82.5	46.4	71.4	10.3	0.9
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 26,944	千アルゼンチンペソ 27,333	186,412	0.7	0.7	—	0.3	0.5
ブラジル	千ブラジルリアル 38,616	千ブラジルリアル 38,851	1,248,298	5.0	5.0	5.0	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 7,401,500	千コロンビアペソ 7,497,823	267,672	1.1	—	1.1	—	—
ペルー	千ペルーヌエボソル 4,205	千ペルーヌエボソル 4,205	127,965	0.5	—	0.5	—	—
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 54,400	千ドミニカペソ 64,083	143,546	0.6	0.6	—	0.6	—
トルコ	千トルコリラ 9,722	千トルコリラ 9,562	325,600	1.3	1.3	0.4	0.9	—
ロシア	千ロシアルーブル 232,040	千ロシアルーブル 219,020	365,764	1.5	—	0.5	1.0	—
インドネシア	千インドネシアルピア 41,703,000	千インドネシアルピア 45,453,146	363,625	1.4	—	1.4	—	—
インド	千インドルピー 79,800	千インドルピー 80,668	126,649	0.5	0.2	—	0.5	—
合 計	—	—	23,889,976	95.1	54.2	80.3	13.5	1.3

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

(注) 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。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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	国債証券	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	180	200	20,752	2021/5/6
		DOMINICAN REPUBLIC	6.875	663	752	78,072	2026/1/29
		DOMINICAN REPUBLIC	8.625	622	754	78,245	2027/4/20
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	551	637	66,169	2044/4/30
		DOMINICAN REPUBLIC	6.85	1,837	2,006	208,218	2045/1/27
		DUBAI GOVT INT'L BONDS	5.25	1,258	1,205	125,024	2043/1/30
		GABONESE REPUBLIC	6.375	1,881	1,728	179,320	2024/12/12
		GOVERNMENT OF JAMAICA	6.75	271	305	31,701	2028/4/28
		GOVERNMENT OF JAMAICA	8.0	562	661	68,657	2039/3/15
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	783	904	93,827	2045/7/28
		HUNGARY GOVERNMENT	6.25	548	613	63,677	2020/1/29
		HUNGARY GOVERNMENT	6.375	504	580	60,238	2021/3/29
		HUNGARY GOVERNMENT	5.75	954	1,112	115,412	2023/11/22
		HUNGARY GOVERNMENT	5.375	982	1,128	117,037	2024/3/25
		HUNGARY GOVERNMENT	7.625	1,518	2,327	241,489	2041/3/29
		IVORY COAST	5.75	3,019	3,000	311,318	2032/12/31
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	484	487	50,610	2028/10/12
		MONGOLIA GOVERNMENT	5.125	1,156	1,029	106,764	2022/12/5
		OMAN GOV INTERNL BOND	4.75	350	349	36,283	2026/6/15
		PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	3.3	1,117	1,146	118,936	2022/11/21
		PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.35	848	907	94,138	2024/9/10
		POLAND GOVERNMENT	4.0	1,204	1,320	137,031	2024/1/22
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	569	569	59,090	2025/11/12
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	3,352	3,621	375,765	2021/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	8.75	843	981	101,789	2024/5/7
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	670	744	77,263	2026/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	8.28	3,238	3,643	378,017	2033/12/31
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	1,450	1,506	156,304	2036/7/6
		REPUBLIC OF ARGENTINA	2.5	2,598	1,812	188,005	2038/12/31
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	653	681	70,657	2024/3/18
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	2,205	2,289	237,544	2024/3/18
		REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	1,720	1,694	175,773	2025/1/7
		REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	4,166	3,686	382,516	2045/1/27
		REPUBLIC OF CAMEROON	9.5	267	297	30,852	2025/11/19
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	577	755	78,421	2037/9/18
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	1,103	1,152	119,585	2045/6/15
		REPUBLIC OF COSTA RICA	4.375	554	533	55,322	2025/4/30
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	492	517	53,724	2044/4/4
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7.158	1,053	1,118	116,076	2045/3/12
		REPUBLIC OF CROATIA	6.375	625	697	72,381	2021/3/24
		REPUBLIC OF CROATIA	5.5	682	751	78,010	2023/4/4
		REPUBLIC OF CROATIA	6.0	1,999	2,279	236,496	2024/1/26
REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	1,437	1,494	155,052	2022/3/28		

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	国債証券	REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	1,101	1,010	104,804	2024/6/20
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	358	350	36,399	2027/1/18
		REPUBLIC OF ETHIOPIA	6.625	688	683	70,933	2024/12/11
		REPUBLIC OF GHANA	9.25	650	671	69,679	2022/9/15
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	329	340	35,285	2026/5/3
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	577	645	66,942	2020/3/13
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	1,662	1,745	181,083	2022/4/25
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	2,147	2,451	254,306	2023/10/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	576	611	63,420	2025/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	1,934	2,926	303,612	2035/10/12
		REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	382	497	51,596	2037/2/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,230	1,396	144,840	2042/1/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	2,543	2,703	280,502	2043/4/15
		REPUBLIC OF IRAQ	5.8	825	677	70,244	2028/1/15
		REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	4.875	522	542	56,295	2044/10/14
		REPUBLIC OF KENYA	5.875	220	228	23,682	2019/6/24
		REPUBLIC OF KENYA	6.875	1,129	1,108	114,959	2024/6/24
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.1	1,122	1,112	115,427	2022/10/4
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.0	896	875	90,868	2023/1/27
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	1,075	1,073	111,391	2024/4/22
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.6	1,083	1,072	111,310	2026/11/27
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	1,127	1,101	114,295	2030/2/26
		REPUBLIC OF MOZAMBIQUE	10.5	970	805	83,529	2023/1/18
		REPUBLIC OF PANAMA	3.875	298	321	33,390	2028/3/17
		REPUBLIC OF PANAMA	9.375	465	716	74,295	2029/4/1
		REPUBLIC OF PERU	8.75	195	315	32,774	2033/11/21
		REPUBLIC OF PERU	5.625	1,081	1,424	147,762	2050/11/18
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	2,337	2,647	274,679	2024/1/21
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,460	1,634	169,570	2040/1/20
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	253	262	27,232	2024/7/30
		REPUBLIC OF SERBIA	4.875	1,047	1,088	112,971	2020/2/25
		REPUBLIC OF SERBIA	7.25	1,507	1,746	181,230	2021/9/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.875	188	209	21,750	2019/5/27
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.5	516	559	58,085	2020/3/9
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	282	317	32,951	2025/9/16
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	886	912	94,682	2019/1/14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	776	810	84,132	2020/10/4
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.125	818	837	86,878	2025/6/3
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	492	529	54,884	2026/7/18
		REPUBLIC OF TURKEY	7.0	457	505	52,463	2020/6/5
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	1,206	1,288	133,644	2021/3/30	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	916	1,011	104,992	2022/9/26	
	REPUBLIC OF TURKEY	7.375	645	771	80,026	2025/2/5	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	635	651	67,615	2026/10/9	

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	国債証券	REPUBLIC OF TURKEY	8.0	830	1,079	111,964	2034/2/14
		REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,386	1,625	168,670	2036/3/17
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	5,458	5,089	528,078	2043/4/16
		REPUBLIC OF TURKEY	6.625	447	523	54,364	2045/2/17
		REPUBLIC OF URUGUAY	5.1	953	975	101,182	2050/6/18
		REPUBLIC OF VENEZUELA	7.75	792	496	51,520	2019/10/13
		REPUBLIC OF VENEZUELA	11.75	1,195	757	78,542	2026/10/21
		REPUBLIC OF VENEZUELA	9.25	3,042	1,740	180,527	2027/9/15
		REPUBLIC OF VENEZUELA	11.95	1,707	1,086	112,724	2031/8/5
		REPUBLIC OF VENEZUELA	9.375	1,772	962	99,827	2034/1/13
		REPUBLIC OF VENEZUELA	7.0	3,212	1,566	162,482	2038/3/31
		RUSSIAN FEDERATION	4.5	4,200	4,515	468,431	2022/4/4
		RUSSIAN FEDERATION	4.875	800	876	90,901	2023/9/16
		RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,000	1,145	118,836	2042/4/4
		TRINIDAD & TOBAGO	4.5	1,153	1,184	122,913	2026/8/4
		UKRAINE GOV (GDP LINKED)	—	673	215	22,356	2040/5/31
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	505	500	51,961	2019/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	489	477	49,555	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	322	33,432	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	320	33,246	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	317	32,947	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	317	32,918	2025/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	315	32,722	2026/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,031	974	101,083	2027/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	4.125	3,167	3,414	354,205	2026/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	3,265	3,330	345,518	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	1,289	1,269	131,727	2047/1/15
	UNITED REP OF TANZANIA	7.25006	1,050	1,098	113,924	2020/3/9	
	US TSY INFL IX N/B	0.25	2,854	2,934	304,483	2025/1/15	
	地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	1,991	1,961	203,467	2028/2/15
PROVINCIA DE BUENOS AIRE		9.95	1,073	1,225	127,123	2021/6/9	
PROVINCIA DE BUENOS AIRE		9.125	281	314	32,579	2024/3/16	
PROVINCIA DE CORDOBA		12.375	353	379	39,416	2017/8/17	
PROVINCIA DE CORDOBA		7.125	373	392	40,730	2021/6/10	
PROVINCIA DE MENDOZA		8.375	542	575	59,747	2024/5/19	
特殊債券 (除く金融債)	BANCO NAC DE DESEN ECONO	6.5	397	427	44,401	2019/6/10	
	BANGRO SENTRAL PILIPINAS	8.6	660	982	101,925	2027/6/15	
	BQ CENTRALE DE TUNISIE	5.75	320	314	32,587	2025/1/30	
	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	4.125	1,372	1,346	139,676	2022/12/10	
	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	4.0	566	589	61,144	2020/1/30	
普通社債券	ABJA INVESTMENT CO	5.95	428	436	45,332	2024/7/31	
	ANDRADE GUTIER INT SA	4.0	722	563	58,427	2018/4/30	
	ARCELIK AS	5.0	681	676	70,212	2023/4/3	
	BHARTI AIRTEL INTERNATIO	5.35	326	353	36,691	2024/5/20	



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					
	CABLEVISION SA	6.5	191	199	20,683	2021/6/15
	CEMENTOS PACAMAYO SAA	4.5	649	663	68,848	2023/2/8
	CNOOC FINANCE 2013 LTD	3.0	1,157	1,161	120,554	2023/5/9
	CODELCO INC	4.5	396	413	42,952	2025/9/16
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	596	585	60,752	2019/10/15
	CORP NACIONAL DEL COBRE	4.25	1,817	1,711	177,568	2042/7/17
	ECOPETROL SA	5.875	506	544	56,539	2023/9/18
	ECOPETROL SA	5.375	1,733	1,782	184,976	2026/6/26
	ECOPETROL SA	5.875	720	657	68,163	2045/5/28
	EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5	469	484	50,215	2023/1/31
	EMPRESA DE ENERGIA DE BO	6.125	629	648	67,305	2021/11/10
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.75	347	380	39,483	2024/2/4
	EMPRESA ELECTRICA ANGAMO	4.875	645	632	65,666	2029/5/25
	EP PETROECUADOR (NOBLE)	6.48672	246	239	24,884	2019/9/24
	GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	8.125	447	473	49,158	2020/2/8
	GTLK EUROPE LTD	5.95	772	804	83,507	2021/7/19
	IIRSA NORTE FINANCE LTD	8.75	691	799	82,991	2024/5/30
	INDIA EXPORT-IMPORT BANK	3.375	1,075	1,076	111,646	2026/8/5
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	469	512	53,220	2024/11/12
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	6.375	473	521	54,117	2021/4/9
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.4	811	821	85,193	2023/4/30
	LATAM AIRLINES GROUP SA	7.25	612	623	64,736	2020/6/9
	MAJAPAHIT HOLDING BV	7.875	479	632	65,599	2037/6/29
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	539	555	57,598	2023/6/8
	MEXICHEM SAB DE CV	6.75	361	384	39,935	2042/9/19
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	316	317	32,989	2026/10/31
	MINERVA LUXEMBOURG SA	6.5	260	257	26,705	2026/9/20
	MTN MAURITIUS INVSTMENTS	6.5	203	204	21,236	2026/10/13
	MYRIAD INTL HOLDINGS BV	5.5	409	435	45,187	2025/7/21
	NORTHERN LIGHTS 3 ANGOLA	7.0	322	323	33,543	2019/8/16
	ODEBRECHT FINANCE LTD	5.25	359	167	17,412	2029/6/27
	ODEBRECHT FINANCE LTD	7.125	1,299	630	65,364	2042/6/26
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	685	743	77,179	2024/4/25
OFFICE DEPOT DE MEXICO	6.875	341	355	36,838	2020/9/20	
PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	1,838	1,883	195,459	2035/6/15	
PERTAMINA PERSERO PT	5.625	332	346	35,971	2043/5/20	
PERUSAHAAN GAS NEGARA	5.125	200	216	22,487	2024/5/16	
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.5	384	427	44,349	2021/11/22	
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.625	635	475	49,292	2043/5/20	
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.85	656	546	56,659	2115/6/5	
PETROLEOS DE VENEZUELA	8.5	1,267	1,087	112,819	2017/11/2	
PETROLEOS DE VENEZUELA	6.0	3,195	1,414	146,714	2024/5/16	
PETROLEOS DE VENEZUELA	6.0	2,951	1,297	134,568	2026/11/15	
PETROLEOS DE VENEZUELA	5.375	350	154	15,982	2027/4/12	

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	PETROLEOS DE VENEZUELA	9.75	673	364	37,814	2035/5/17
		PETROLEOS DE VENEZUELA	5.5	2,019	882	91,538	2037/4/12
		PETROLEOS MEXICANOS	3.5	2,000	1,895	196,606	2023/1/30
		PETROLEOS MEXICANOS	4.625	1,611	1,625	168,603	2023/9/21
		PETROLEOS MEXICANOS	4.25	716	694	72,101	2025/1/15
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,619	1,598	165,871	2041/6/2
		PETROLEOS MEXICANOS	5.5	1,287	1,133	117,556	2044/6/27
		PETROLEOS MEXICANOS	5.625	1,311	1,172	121,625	2046/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	2,569	2,615	271,360	2047/9/21
		PT PELABUHAN INDO II	4.25	695	706	73,310	2025/5/5
		SAMARCO MINERACAO SA	4.125	325	109	11,380	2022/11/1
		SAMARCO MINERACAO SA	5.375	291	98	10,189	2024/9/26
		SERVICIOS CORP JAVER SAP	9.875	406	425	44,123	2021/4/6
		SINOPEC GRP OVERSEA 2012	3.9	1,536	1,646	170,865	2022/5/17
		SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	1,028	1,129	117,151	2024/4/10
		SINOPEC GRP OVERSEA 2015	2.5	585	593	61,557	2020/4/28
		SINOPEC GRP OVERSEA 2015	3.25	950	965	100,169	2025/4/28
		SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.5	647	668	69,375	2026/5/3
		SOUTHERN PERU	7.5	1,370	1,621	168,185	2035/7/27
		STATE BK OF INDIA/DUBAI	5.5	596	593	61,570	2099/9/22
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	215	233	24,224	2030/3/18
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	4.0	300	297	30,907	2026/8/15
		TONON LUXEMBOURG SA 7.25	—	815	154	16,076	2020/1/24
		TRAD & DEV BANK MONGOLIA	9.375	597	591	61,324	2020/5/19
		TRANSNET SOC LTD	4.0	303	293	30,453	2022/7/26
		TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	6.0	526	523	54,279	2022/11/1
		USJ ACUCAR E ALCOOL SA	9.875	973	788	81,768	2021/11/9
		VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	506	492	51,080	2036/11/21
		VIRGOLINO DE OLIV 10.875	—	320	83	8,632	2020/1/13
		VIRGOLINO DE OLIVE 11.75	—	1,082	70	7,296	2022/2/9
		VIRGOLINO DE OLIVEI 10.5	—	423	27	2,852	2018/1/28
小	計					20,734,440	
アルゼンチン				千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTIN 18.2	—	9,959	10,305	70,286	2021/10/3
		REPUBLIC OF ARGENTIN 21.2	—	11,957	12,193	83,158	2018/9/19
	特殊債券 (除く金融債)	LETRAS BANCO CENT ARGENT	—	2,690	2,602	17,752	2016/11/23
		LETRAS BANCO CENT ARGENT	—	2,338	2,230	15,215	2016/12/14
小	計					186,412	
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券	REPUBLIC OF BRAZIL	10.0	5,099	4,752	152,707	2025/1/1
		REPUBLIC OF BRAZIL	10.0	32,010	29,395	944,462	2027/1/1
		REPUBLIC OF BRAZIL 6	—	1,507	4,703	151,128	2050/8/15
小	計					1,248,298	

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	
コロンビア		%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円	
	国債証券 REPUBLIC OF COLOMBIA	7.0	7,401,500	7,497,823	267,672	2022/5/4
小	計				267,672	
ペルー			千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル		
	国債証券 REPUBLIC OF PERU	6.35	4,205	4,205	127,965	2028/8/12
小	計				127,965	
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	54,400	64,083	143,546	2020/7/10
小	計				143,546	
トルコ			千トルコリラ	千トルコリラ		
	国債証券 TURKEY GOVERNMENT	9.4	6,258	6,379	217,208	2020/7/8
	TURKEY GOVERNMENT	8.0	3,464	3,183	108,392	2025/3/12
小	計				325,600	
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券 RUSSIAN GOVERNMENT	6.7	39,392	37,964	63,399	2019/5/15
	RUSSIAN GOVERNMENT	6.8	33,980	32,536	54,336	2019/12/11
	RUSSIAN GOVERNMENT	6.4	79,247	74,676	124,710	2020/5/27
	RUSSIAN GOVERNMENT	7.05	79,421	73,843	123,318	2028/1/19
小	計				365,764	
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	8.375	14,831,000	16,084,219	128,673	2024/3/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	15,389,000	16,835,566	134,684	2026/9/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.25	11,483,000	12,533,361	100,266	2036/5/15
小	計				363,625	
インド			千インドルピー	千インドルピー		
	普通社債券 HDFC	7.875	20,000	20,446	32,100	2019/8/21
	INDIABULLS HOUSING FIN	8.567	19,800	19,503	30,619	2019/10/15
	NTPC LTD	7.375	40,000	40,719	63,929	2021/8/10
小	計				126,649	
合	計				23,889,976	

(注) 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) 単位未満は切り捨て。

(注) 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。

※償還日が「2099年」の証券は永久債であり、永久債には償還日がないため、仮置きの日付けを入れております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	10YR T-NOTES	百万円 —	百万円 539

(注) 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) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

直物為替先渡取引残高

銘柄別		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
	(アルゼンチンペソ)	1,003	104	—	—
	(ブラジルリアル)	—	—	4,591	476
	(コロンビアペソ)	2,525	262	2,904	301
	(インドネシアルピア)	—	—	1,242	128
	(インドルピー)	3,155	327	3,147	326
	(ロシアルーブル)	503	52	3,629	376

(注) 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) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

## ○投資信託財産の構成

(2016年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 23,889,976	% 93.5
コール・ローン等、その他	1,674,064	6.5
投資信託財産総額	25,564,040	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(25,128,826千円)の投資信託財産総額(25,564,040千円)に対する比率は98.3%です。

(注) 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=103.75円、1アルゼンチンペソ=6.82円、1ブラジルレアル=32.13円、100コロンビアペソ=3.57円、1ペルーヌエボソル=30.43円、1ドミニカペソ=2.24円、1トルコリラ=34.05円、1ロシアルーブル=1.67円、100インドネシアルピア=0.80円、1インドルピー=1.57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(2015年10月8日から2016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アルゼンチンペソの取引17件、米ドルを対価としたブラジルレアルの取引150件、米ドルを対価としたコロンビアペソの取引28件、米ドルを対価としたインドネシアルピアの取引13件、米ドルを対価としたインドルピーの取引19件、米ドルを対価としたロシアルーブルの取引14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 (2016年10月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,354,659,985
コール・ローン等	915,058,733
公社債(評価額)	23,889,976,164
未収入金	1,164,369,354
未収利息	322,160,114
前払費用	52,464,402
差入委託証拠金	10,631,218
(B) 負債	1,235,211,514
未払金	1,174,561,295
未払解約金	60,650,000
未払利息	114
その他未払費用	105
(C) 純資産総額(A-B)	25,119,448,471
元本	10,884,399,917
次期繰越損益金	14,235,048,554
(D) 受益権総口数	10,884,399,917口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,078円

(注) 期首元本額13,385,561,528円、期中追加設定元本額2,407,802,052円、期中一部解約元本額4,908,963,663円。当期末現在における1口当たり純資産額2,3078円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているペーパーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券 F C (適格機関投資家専用)	23,982,634円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券 F D (適格機関投資家専用)	1,226,115,982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)	785,120,593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)	3,336,924,123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)	4,436,982,068円
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンド W (適格機関投資家専用)	1,075,274,517円

○損益の状況 (2015年10月8日～2016年10月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,506,659,803
受取利息	1,506,634,921
その他収益金	38,931
支払利息	△ 14,049
(B) 有価証券売買損益	△ 1,130,575,014
売買益	2,609,317,911
売買損	△ 3,739,892,925
(C) 先物取引等取引損益	△ 72,704,523
取引益	322,956,048
取引損	△ 395,660,571
(D) 保管費用等	△ 13,468,427
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	289,911,839
(F) 前期繰越損益金	17,271,705,594
(G) 追加信託差損益金	2,915,197,886
(H) 解約差損益金	△ 6,241,766,765
(I) 計(E+F+G+H)	14,235,048,554
次期繰越損益金(I)	14,235,048,554

(注) 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) 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) 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。

## 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

2016年2月29日決算

(計算期間:2015年3月1日～2016年2月29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>◆投資顧問会社が、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>●投資顧問会社が、新興国債券の運用を行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>●投資顧問会社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	野村アセットマネジメント株式会社
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

2016年2月29日現在

(金額は米ドル表示)

資産		
投資有価証券時価	118,996,652	
(取得原価: 121,326,660米ドル)		
現金預金等	18,387,171	
先物契約に係る評価差益	15,440	
デリバティブに係る委託証拠金	509,337	
受益証券発行未収金	91,777	
ブローカーからの受取金	169,532	
未収収益	1,846,427	
現金および現金等価物に係る利息	250	
	<hr/>	
資産合計	140,016,586	
	<hr/>	
負債		
銀行借越金	92,577	
金利スワップ契約に係る評価差損	44,022	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	203,216	
金利スワップ契約未払利息	4,402	
ブローカーへの未払金	710,846	
未払費用	267,077	
	<hr/>	
負債合計	1,322,140	
	<hr/>	
純資産総額	138,694,446	
	<hr/>	

## 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)	9,238	29,156	269,342,709
FDクラス(円)	12,013	1,279,854	15,375,400,871

## 運用計算書

2016年2月29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	4,366
債券利息	5,676,268
金利スワップ契約に係る受取利息	80,705
雑収益	6
	<hr/>
収益合計	5,761,345
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	653,071
事務管理代行報酬	107,765
保管費用	32,622
金利スワップ契約に係る支払利息	108,254
当座借越利息	1,350
取引銀行報酬	7,092
銀行手数料	151,320
受託報酬	26,569
法務報酬	520
立替費用	10,774
専門家報酬	22,660
設立費用償却	5,320
雑費用	750
	<hr/>
費用合計	1,128,067
	<hr/>
純投資損益	4,633,278
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	(1,823,491)
先物契約に係る損益	315,930
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,599,590
金利スワップ契約に係る損益	(16,730)
	<hr/>
当期実現純損益	75,299
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	(3,204,117)
先物契約に係る評価損益の増減	32,425
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	(9,358)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(102,622)
	<hr/>
当期評価差損益	(3,283,672)
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	1,424,905
	<hr/>



純資産変動計算書  
2016年2月29日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	120,215,492
純投資損益	4,633,278
当期実現純損益	75,299
当期評価差損益	(3,283,672)
運用の結果による純資産の増減額	1,424,905
受益証券の発行手取金	59,130,558
受益証券の買戻支払金	(35,351,242)
	23,779,316
受益者への支払分配金	(6,725,267)
期末純資産総額	138,694,446

発行済受益証券数の変動表  
2016年2月29日に終了する計測期間

(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	42,884
発行受益証券数	14,613
買戻受益証券数	(28,341)
期末発行済受益証券数	29,156
FDクラス	
期首受益証券数	1,040,670
発行受益証券数	542,027
買戻受益証券数	(302,843)
期末発行済受益証券数	1,279,854

## 統計情報

2016年2月29日現在

(未監査)

	2016	2015	2014
期末純資産総額(米ドル)	138,694,446	120,215,492	212,310,750
FCクラス(円)			
期末純資産総額	269,342,709	415,423,928	255,993,638
期末1口当たり純資産価格	9,238	9,687	9,621
FDクラス(円)			
期末純資産総額	15,375,400,871	13,925,091,376	21,346,643,046
期末1口当たり純資産価格	12,013	13,381	11,379

## 組入資産明細

### 2016年2月29日現在

(金額は米ドル表示)

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>アルゼンチン</b>					
国債					
USD	500,000	REP OF ARGENTINA FRN 31/12/33 dis	747,497	825,450	0.60
			747,497	825,450	0.60
その他債券					
USD	2,200,000	REP OF ARGENTINA 2.5% 31/12/38 par	1,043,815	1,446,500	1.04
			1,043,815	1,446,500	1.04
		合計:アルゼンチン	1,791,312	2,271,950	1.64
<b>アルメニア</b>					
国債					
USD	200,000	REP OF ARMENIA 6% 30/09/20 REGS	193,200	194,398	0.14
			193,200	194,398	0.14
		合計:アルメニア	193,200	194,398	0.14
<b>オーストラリア</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CNOOC CURTIS 4.5% 03/10/23 REGS	200,000	208,238	0.15
			200,000	208,238	0.15
		合計:オーストラリア	200,000	208,238	0.15
<b>アゼルバイジャン</b>					
国債					
USD	400,000	REP OF AZERBAIJAN 4.75% 18/03/24 RE	363,500	368,600	0.27
			363,500	368,600	0.27
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	STATE OIL CO 6.95% 18/03/30	211,000	168,700	0.12
			211,000	168,700	0.12
		合計:アゼルバイジャン	574,500	537,300	0.39
<b>ベラルーシ</b>					
国債					
USD	100,000	REP OF BELARUS 8.95% 26/01/18 REGS	105,200	103,010	0.07
			105,200	103,010	0.07
		合計:ベラルーシ	105,200	103,010	0.07
<b>ベリーズ</b>					
その他債券					
USD	94,200	REP OF BELIZE STUP 5% 20/02/38 REGS	82,655	46,158	0.03
			82,655	46,158	0.03
		合計:ベリーズ	82,655	46,158	0.03
<b>ブラジル</b>					
国債					
USD	1,200,000	FED REP OF BRAZIL 4.875% 22/01/21	1,141,500	1,170,000	0.83
USD	1,210,000	FED REP OF BRAZIL 4.25% 07/01/25	1,053,275	1,034,066	0.75
USD	1,040,000	FED REP OF BRAZIL 2.625% 05/01/23	836,680	842,400	0.61
USD	1,000,000	REP OF BRAZIL 5% 27/01/45	813,681	705,000	0.51
USD	700,000	REP OF BRAZIL 7.125% 20/01/37	863,150	652,750	0.47
USD	520,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	464,100	401,700	0.29
USD	200,000	FED REP OF BRAZIL 5.875% 15/01/19	206,500	211,000	0.15
			5,378,886	5,016,916	3.61

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>					
USD	600,000	BANCO NAC DE 5.75% 26/09/23 REGS	515,875	522,684	0.39
USD	200,000	BANCO NAC DE 6.369% 16/06/18 REGS	199,400	200,800	0.14
USD	200,000	CAIXA ECONOMICA 4.25% 13/05/19 REGS	178,000	185,300	0.13
			<u>893,275</u>	<u>908,784</u>	<u>0.66</u>
		合計:ブラジル	<u>6,272,161</u>	<u>5,925,700</u>	<u>4.27</u>
<b>英領ヴァージン諸島</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	628,000	SINOPEC GRP OVER 3.25% 28/04/25 REG	621,858	616,946	0.44
USD	550,000	SINOCHEM OVS 4.5% 12/11/20	530,231	578,391	0.42
USD	521,000	SINOPEC GRP OVER 4.375% 17/10/23 RE	517,416	550,416	0.40
USD	439,000	SINOPEC GRP OVER 4.375% 10/04/24 RE	437,977	466,473	0.34
USD	290,000	STATE GRID 2.75% 07/05/19 REGS	292,581	295,570	0.21
USD	100,000	SINOCHEM OVS 6.3% 12/11/40	98,420	122,353	0.09
			<u>2,498,483</u>	<u>2,630,149</u>	<u>1.90</u>
		合計:英領ヴァージン諸島	<u>2,498,483</u>	<u>2,630,149</u>	<u>1.90</u>
<b>カメルーン</b>					
<b>その他債券</b>					
USD	400,000	REP OF CAMEROON 9.5% 19/11/25 REGS	364,852	351,704	0.25
			<u>364,852</u>	<u>351,704</u>	<u>0.25</u>
		合計:カメルーン	<u>364,852</u>	<u>351,704</u>	<u>0.25</u>
<b>ケイマン諸島</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	393,000	SAUDI ELEC 5.5% 08/04/44 REGS	400,425	355,272	0.26
			<u>400,425</u>	<u>355,272</u>	<u>0.26</u>
		合計:ケイマン諸島	<u>400,425</u>	<u>355,272</u>	<u>0.26</u>
<b>チリ</b>					
<b>国債</b>					
USD	500,000	REP OF CHILE 3.125% 27/03/25	500,539	522,500	0.38
USD	200,000	REPUBLIC OF CHILE 3.625% 30/10/42	173,000	186,000	0.13
			<u>673,539</u>	<u>708,500</u>	<u>0.51</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	500,000	BANCO DEL ESTADO 3.875% 08/02/22 RE	497,235	510,111	0.37
USD	500,000	CODELCO INC 4.875% 04/11/44 REGS	501,346	428,014	0.31
USD	400,000	CODELCO INC 3% 17/07/22 REGS	378,080	376,268	0.27
USD	300,000	CODELCO INC 4.5% 16/09/25 REGS	286,500	295,310	0.21
USD	300,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	234,900	235,049	0.17
USD	200,000	CODELCO INC 3.75% 04/11/20 REGS	195,730	203,833	0.15
USD	200,000	EMPRESA NACIONAL 4.375% 30/10/24 RE	198,656	193,962	0.14
			<u>2,292,447</u>	<u>2,242,547</u>	<u>1.62</u>
		合計:チリ	<u>2,965,986</u>	<u>2,951,047</u>	<u>2.13</u>
<b>コロンビア</b>					
<b>国債</b>					
USD	800,000	REP OF COLOMBIA 4.375% 12/07/21	819,325	808,000	0.59
USD	700,000	REP OF COLOMBIA 4% 26/02/24	690,085	672,315	0.48
USD	600,000	REP OF COLOMBIA 4.5% 28/01/26	570,120	579,000	0.42
USD	600,000	REP OF COLOMBIA 5.625% 26/02/44	610,012	544,500	0.39
USD	500,000	REP OF COLOMBIA 2.625% 15/03/23	451,000	446,150	0.32
USD	500,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	479,500	421,250	0.30
USD	370,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	404,163	355,697	0.26
			<u>4,024,205</u>	<u>3,826,912</u>	<u>2.76</u>
		合計:コロンビア	<u>4,024,205</u>	<u>3,826,912</u>	<u>2.76</u>

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>コスタリカ</b>					
国債					
USD	500,000	REP OF COSTA RICA 5.625% 30/4/43 RE	449,728	360,000	0.26
USD	200,000	REP OF COSTA RICA 4.25% 26/1/23 REG	175,200	177,000	0.13
USD	200,000	REP OF COSTA RICA 7% 4/04/44 REGS	204,700	170,212	0.12
USD	200,000	REP OF COSTA RICA 4.375% 30/4/25 RE	168,500	170,000	0.12
			<u>998,128</u>	<u>877,212</u>	<u>0.63</u>
		合計:コスタリカ	<u>998,128</u>	<u>877,212</u>	<u>0.63</u>
<b>クロアチア</b>					
国債					
USD	500,000	CROATIA GVT 6% 26/01/24 REGS	496,826	537,500	0.38
USD	400,000	REP OF CROATIA 6.75% 05/11/19	429,800	434,000	0.31
USD	200,000	REP OF CROATIA 6.625% 14/07/20	214,120	217,300	0.16
USD	200,000	REP OF CROATIA 6.375% 24/03/21	215,000	216,000	0.16
USD	200,000	CROATIA GVT 5.5% 04/04/23 REGS	207,100	208,416	0.15
			<u>1,562,846</u>	<u>1,613,216</u>	<u>1.16</u>
		合計:クロアチア	<u>1,562,846</u>	<u>1,613,216</u>	<u>1.16</u>
<b>ドミニカ共和国</b>					
国債					
USD	500,000	DOMINICAN REP 5.5% 27/01/25 REGS	482,500	479,960	0.35
USD	400,000	DOMINICAN REP 6.875% 29/01/26 REGS	400,000	411,000	0.30
USD	200,000	DOMINICAN REP 6.85% 27/01/45 REGS	204,567	186,106	0.13
USD	100,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	101,081	98,947	0.07
			<u>1,188,148</u>	<u>1,176,013</u>	<u>0.85</u>
その他債券					
USD	490,000	DOMINICAN REP 7.5% 06/05/21	544,196	526,750	0.38
USD	300,000	DOMINICAN REP 5.875% 18/04/24 REGS	299,100	295,500	0.21
			<u>843,296</u>	<u>822,250</u>	<u>0.59</u>
		合計:ドミニカ共和国	<u>2,031,444</u>	<u>1,998,263</u>	<u>1.44</u>
<b>エクアドル</b>					
国債					
USD	500,000	REP OF ECUADOR 10.5% 24/03/20 REGS	539,367	394,280	0.29
USD	200,000	REP OF ECUADOR 7.95% 20/06/24 REGS	137,800	145,164	0.10
			<u>677,167</u>	<u>539,444</u>	<u>0.39</u>
		合計:エクアドル	<u>677,167</u>	<u>539,444</u>	<u>0.39</u>
<b>エジプト</b>					
国債					
USD	300,000	ARAB REP EGYPT 5.875% 11/06/25 REGS	297,210	256,950	0.18
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 6.875% 30/04/40 REGS	184,688	161,800	0.12
			<u>481,898</u>	<u>418,750</u>	<u>0.30</u>
		合計:エジプト	<u>481,898</u>	<u>418,750</u>	<u>0.30</u>
<b>エルサルバドル</b>					
国債					
USD	474,000	REP EL SALVADOR 6.375% 18/01/27 REG	412,500	400,942	0.28
USD	250,000	REP EL SALVADOR 8.25% 10/04/32 REGS	283,057	229,375	0.17
USD	200,000	REP EL SALVADOR 5.875% 30/01/25 REG	168,500	166,500	0.12
USD	200,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	210,370	165,500	0.12
			<u>1,074,427</u>	<u>962,317</u>	<u>0.69</u>
		合計:エルサルバドル	<u>1,074,427</u>	<u>962,317</u>	<u>0.69</u>

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>エチオピア</b>					
国債					
USD	200,000	REP OF ETHIOPIA 6.625% 11/12/24 R	192,000	174,544	0.13
		合計:エチオピア	192,000	174,544	0.13
			192,000	174,544	0.13
<b>ガボン</b>					
国債					
USD	203,000	GABONESE REP 6.95% 16/06/25 REGS	203,000	163,943	0.12
		合計:ガボン	203,000	163,943	0.12
			203,000	163,943	0.12
<b>グルジア</b>					
国債					
USD	200,000	REP OF GEORGIA 6.875% 12/04/21 REGS	226,000	210,000	0.15
		合計:グルジア	226,000	210,000	0.15
			226,000	210,000	0.15
<b>ガーナ</b>					
国債					
USD	450,000	REP GHANA 7.875% 07/08/23 REGS	433,375	333,036	0.24
その他債券			433,375	333,036	0.24
USD	350,000	REP OF GHANA 8.125% 18/01/26 REGS	347,064	260,862	0.19
		合計:ガーナ	347,064	260,862	0.19
			780,439	593,898	0.43
<b>グアテマラ</b>					
国債					
USD	200,000	REP OF GUATEMALA 5.75% 06/6/22 REG	215,000	209,500	0.15
		合計:グアテマラ	215,000	209,500	0.15
			215,000	209,500	0.15
<b>ハンガリー</b>					
国債					
USD	1,000,000	REP OF HUNGARY 5.75% 22/11/23	986,570	1,131,710	0.82
USD	1,000,000	HUNGARY GVT 5.375% 21/02/23	1,021,830	1,100,200	0.79
USD	400,000	REP OF HUNGARY 6.25% 29/01/20	445,920	445,000	0.32
USD	400,000	REP OF HUNGARY 5.375% 25/03/24	441,000	443,580	0.32
USD	400,000	REP OF HUNGARY 4% 25/03/19	417,400	415,500	0.30
		合計:ハンガリー	3,312,720	3,535,990	2.55
			3,312,720	3,535,990	2.55
<b>インド</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	263,000	EXPORT-IMP INDIA 3.875% 2/10/19 REG	261,893	272,350	0.20
USD	200,000	EXPORT-IMPORT BK 2.75% 12/8/20 EMT	198,808	198,576	0.14
USD	240,000	PERTAMINA PT 5.625% 20/05/43 REGS	212,100	192,912	0.14
		合計:インド	672,801	663,838	0.48
			672,801	663,838	0.48
<b>インドネシア</b>					
国債					
USD	2,800,000	REP OF INDONESIA 5.95% 08/01/46 REG	2,787,305	2,905,061	2.09
USD	529,000	REP OF INDONESIA 4.125% 15/1/25 REG	544,077	525,572	0.38
			3,331,382	3,430,633	2.47
普通社債(固定金利債)					
USD	1,900,000	PERUSAHAAN LISTRIK 5.5% 22/11/21	1,949,500	2,004,500	1.45

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	350,000	PERTAMINA PERSERO 6.45% 30/05/44 RE	355,250	310,580	0.22
			2,304,750	2,315,080	1.67
		合計: インドネシア	5,636,132	5,745,713	4.14
		アイルランド			
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	VEB FINANCE PLC 6.025% 05/07/22 REG	366,250	377,080	0.27
USD	400,000	VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/23 REG	367,500	372,184	0.27
USD	200,000	VEB FINANCE 6.902% 09/07/20	200,250	200,228	0.14
USD	200,000	RZD CAP LTD 5.7% 05/04/22	194,000	195,900	0.14
USD	200,000	VEB FINANCE PLC 6.8% 22/11/25 REGS	185,000	191,350	0.14
			1,313,000	1,336,742	0.96
		合計: アイルランド	1,313,000	1,336,742	0.96
		コートジボワール			
国債					
USD	513,000	IVORY COAST 5.375% 23/07/24 REGS	505,828	455,390	0.33
			505,828	455,390	0.33
その他債券					
USD	115,000	IVORY COAST FRN 31/12/32 REGS	72,303	101,212	0.07
			72,303	101,212	0.07
		合計: コートジボワール	578,131	556,602	0.40
		ジャマイカ			
国債					
USD	200,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	194,000	197,000	0.14
			194,000	197,000	0.14
その他債券					
USD	200,000	GOVT OF JAMAICA 7.625% 09/07/25	223,000	218,578	0.16
			223,000	218,578	0.16
		合計: ジャマイカ	417,000	415,578	0.30
		カザフスタン			
国債					
USD	700,000	REP KAZAKHSTAN 5.125% 21/07/25 REGS	697,002	708,778	0.52
USD	300,000	REP OF KAZAKHSTAN 3.875% 14/10/24 R	285,825	285,366	0.21
USD	200,000	REP KAZAKHSTAN 6.5% 21/07/45 REGS	194,000	200,564	0.14
USD	200,000	REP OF KAZAKHSTAN 4.875% 14/10/44 R	178,500	172,830	0.12
			1,355,327	1,367,538	0.99
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	KAZMUNAIGAZ FIN 7% 05/05/20 REGS	200,000	204,750	0.14
USD	200,000	DEVEL BK KAZA 4.125% 10/12/22 REGS	170,750	175,520	0.13
USD	200,000	KAZMUNAYGAZ FIN 5.75% 30/04/43 REGS	163,000	160,000	0.12
			533,750	540,270	0.39
		合計: カザフスタン	1,889,077	1,907,808	1.38
		ケニア			
国債					
USD	750,000	REP OF KENYA 6.875% 24/06/24 REGS	794,519	691,110	0.50
USD	227,000	REP OF KENYA 5.875% 24/06/19 REGS	232,771	220,580	0.16
			1,027,290	911,690	0.66
		合計: ケニア	1,027,290	911,690	0.66
		レバノン			
国債					
USD	1,525,000	LEBANESE REPUBLIC 5.45% 28/11/19 GM	1,445,561	1,498,373	1.08
USD	1,400,000	LEBANESE REPUB 6.65% 26/02/30 REGS	1,397,506	1,357,720	0.98
USD	500,000	REP OF LEBANON 6% 20/05/19 GMTN	504,851	500,050	0.36
USD	210,000	LEBANESE REPUBLIC 5% 12/10/17 GMTN	213,780	208,774	0.15

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	50,000	REP OF LEBANON 6.75% 29/11/27 REGS	50,226	49,275	0.04
		合計:レバノン	3,611,924	3,614,192	2.61
		リトアニア	3,611,924	3,614,192	2.61
国債					
USD	770,000	REP OF LITHUANIA 6.125% 09/3/21	805,616	891,429	0.64
USD	400,000	REP OF LITHUANIA 7.375% 11/02/20 RE	474,800	472,652	0.34
		合計:リトアニア	1,280,416	1,364,081	0.98
		マレーシア	1,280,416	1,364,081	0.98
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	PETRONAS CAP 7.875% 22/05/22 REGS	518,565	508,911	0.37
		合計:マレーシア	518,565	508,911	0.37
		メキシコ	518,565	508,911	0.37
国債					
USD	1,750,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/10	1,643,191	1,662,500	1.19
USD	990,000	UTD MEXICAN STATES 7.5% 08/04/33	1,268,310	1,309,275	0.94
USD	1,000,000	UTD MEXICAN STATE 5.125% 15/1/20	1,107,000	1,095,000	0.79
USD	1,000,000	UTD MEXICAN STATE 4% 02/10/23	1,013,400	1,027,500	0.74
USD	1,000,000	UTD MEXICAN STATE 3.625% 15/3/22	1,004,400	1,022,000	0.74
USD	1,000,000	UNITED MEXICAN STATE 3.6% 30/01/25	990,800	995,000	0.72
USD	780,000	UTD MEXICAN STATE 4.75% 8/3/44 MTN	791,817	731,250	0.53
USD	400,000	UNITED MEXICAN STATE 4.6% 23/01/46	360,950	368,076	0.27
USD	200,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	218,738	222,000	0.16
		合計:メキシコ	8,398,606	8,432,601	6.08
普通社債(固定金利債)					
USD	1,400,000	PEMEX 5.625% 23/01/46 REGS	1,428,935	1,083,250	0.78
USD	1,200,000	PETROLEOS MEX 5.5% 27/06/44	1,191,800	916,200	0.66
USD	800,000	PETROLEOS MEX 3.125% 23/01/19	775,600	777,832	0.56
USD	900,000	PETROLEOS MEX 3.5% 30/01/23 WI	815,050	776,610	0.56
USD	400,000	PETROLEOS MEX 4.875% 24/01/22	385,219	382,000	0.28
USD	400,000	PETROLEOS MEXICANOS 3.5% 23/7/20 RE	381,000	377,500	0.27
USD	400,000	PETROLEOS MEX 4.875% 18/01/24 WI	388,000	370,000	0.27
USD	330,000	PETROLEOS MEX 6.875% 04/08/26 REGS	329,390	340,725	0.25
USD	300,000	PEMEX 4.5% 23/01/46 REGS	274,470	264,375	0.19
USD	200,000	PETROLEOS MEX 6.375% 04/02/21 REGS	200,000	208,000	0.15
USD	200,000	COM FED DE ELEC 4.875% 15/1/24 REGS	199,400	199,658	0.14
USD	200,000	PETROLEOS MEX 6.375% 23/01/45 WI	187,200	171,500	0.12
		合計:メキシコ	6,556,064	5,867,650	4.23
		モンゴル	14,954,670	14,300,251	10.31
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	TRAD&DEV BK MONG 9.375% 19/05/20 RE	200,000	155,370	0.11
		合計:モンゴル	200,000	155,370	0.11
		モロッコ	200,000	155,370	0.11
国債					
USD	547,000	KINGDOM OF MOROCCO 5.5% 11/12/42 RE	509,898	543,445	0.39
		合計:モロッコ	509,898	543,445	0.39
			509,898	543,445	0.39

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>ナミビア</b>					
国債					
USD	200,000	REP OF NAMIBIA 5.25% 29/10/25 REGS	198,086	189,020	0.14
			<u>198,086</u>	<u>189,020</u>	<u>0.14</u>
		合計: ナミビア	<u>198,086</u>	<u>189,020</u>	<u>0.14</u>
<b>オランダ</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	3,759,000	MAJAPAHIT HLDS 7.75% 20/01/20 REGS	4,282,742	4,279,622	3.09
USD	850,000	MAJAPAHIT HLDG 8% 07/08/19	1,023,918	966,875	0.70
USD	200,000	KAZMUNAIGAZ FIN 6.375% 09/4/21	196,067	198,860	0.14
USD	200,000	KAZAKHSTAN TEMIR 6.95% 10/7/42 REGS	180,000	167,500	0.12
			<u>5,682,727</u>	<u>5,612,857</u>	<u>4.05</u>
		合計: オランダ	<u>5,682,727</u>	<u>5,612,857</u>	<u>4.05</u>
<b>ナイジェリア</b>					
国債					
USD	200,000	REP OF NIGERIA 6.75% 28/01/21 REGS	214,083	188,108	0.14
			<u>214,083</u>	<u>188,108</u>	<u>0.14</u>
		合計: ナイジェリア	<u>214,083</u>	<u>188,108</u>	<u>0.14</u>
<b>パキスタン</b>					
国債					
USD	800,000	ISLAM REP PAKISTAN 7.125% 31/03/16	817,550	800,727	0.58
USD	415,000	ISLAMIC REP PAKIST 7.25% 15/4/19 R	427,777	427,243	0.31
USD	455,000	ISLAM REP PAKISTAN 7.875% 31/3/36 R	332,176	386,750	0.28
USD	300,000	ISLAM REP PAKISTAN 6.875% 1/6/17 RE	303,250	307,046	0.22
			<u>1,880,753</u>	<u>1,921,766</u>	<u>1.39</u>
		合計: パキスタン	<u>1,880,753</u>	<u>1,921,766</u>	<u>1.39</u>
<b>パナマ</b>					
国債					
USD	700,000	REP PANAMA 3.75% 16/03/25	685,800	705,250	0.50
USD	600,000	REP OF PANAMA 4% 22/09/24	606,675	618,768	0.45
			<u>1,292,475</u>	<u>1,324,018</u>	<u>0.95</u>
その他債券					
USD	650,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	762,029	804,375	0.58
			<u>762,029</u>	<u>804,375</u>	<u>0.58</u>
		合計: パナマ	<u>2,054,504</u>	<u>2,128,393</u>	<u>1.53</u>
<b>パラグアイ</b>					
国債					
USD	400,000	REP OF PARAGUAY 6.1% 11/08/44 REGS	391,800	388,000	0.28
			<u>391,800</u>	<u>388,000</u>	<u>0.28</u>
		合計: パラグアイ	<u>391,800</u>	<u>388,000</u>	<u>0.28</u>
<b>ペルー</b>					
国債					
USD	1,700,000	REP OF PERU 7.125% 30/03/19	1,946,499	1,944,800	1.41
USD	650,000	REP OF PERU 5.625% 18/11/50	668,474	695,500	0.50
USD	390,000	REP OF PERU 8.75% 21/11/33	553,080	553,800	0.40
USD	450,000	REP OF PERU 4.125% 25/08/27	451,313	460,575	0.33
			<u>3,619,366</u>	<u>3,654,675</u>	<u>2.64</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CORP FINANCIERA 4.75% 15/07/25 REGS	198,528	197,566	0.14
			<u>198,528</u>	<u>197,566</u>	<u>0.14</u>
		合計: ペルー	<u>3,817,894</u>	<u>3,852,241</u>	<u>2.78</u>



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>フィリピン</b>					
国債					
USD	250,000	REP OF PHILIPPINES 7.75% 14/01/31	352,500	370,906	0.27
USD	236,000	REP OF PHILIPPINES 3.7% 01/03/41	236,000	240,973	0.17
			588,500	611,879	0.44
普通社債(固定金利債)					
USD	2,480,000	NATIONAL POWER 9.625% 15/05/28	3,544,382	3,757,200	2.71
USD	690,000	DEV BK PHILIPPINES 5.5% 25/03/21	720,643	771,279	0.56
			4,265,025	4,528,479	3.27
		合計:フィリピン	4,853,525	5,140,358	3.71
<b>ポーランド</b>					
国債					
USD	1,110,000	REP OF POLAND 3% 17/03/23	1,096,509	1,116,993	0.80
USD	600,000	REP OF POLAND 5% 23/03/22	669,460	674,862	0.49
USD	280,000	REP OF POLAND 4% 22/01/24	301,420	300,692	0.22
USD	200,000	REP OF POLAND 5.125% 21/04/21	227,000	224,684	0.16
			2,294,389	2,317,231	1.67
		合計:ポーランド	2,294,389	2,317,231	1.67
<b>ルーマニア</b>					
国債					
USD	400,000	ROMANIA GVT 4.375% 22/08/23 REGS	421,400	426,106	0.30
USD	260,000	ROMANIA GVT 6.125% 22/01/44 REGS	255,343	313,170	0.23
USD	260,000	ROMANIA GVT 4.875% 22/01/24 REGS	257,044	286,814	0.21
			933,787	1,026,090	0.74
		合計:ルーマニア	933,787	1,026,090	0.74
<b>ロシア</b>					
国債					
USD	1,600,000	RUSSIAN FED 5% 29/04/20 REGS	1,647,125	1,668,832	1.19
USD	1,600,000	RUSSIAN FED 5.625% 04/04/42	1,476,999	1,544,400	1.11
USD	1,000,000	RUSSIAN FED 4.875% 16/09/23 REGS	1,011,138	1,034,170	0.75
USD	800,000	RUSSIAN FED 4.5% 04/04/22 REGS	800,150	812,760	0.59
USD	800,000	RUSSIAN FED 3.5% 16/01/19 REGS	794,500	802,208	0.58
USD	400,000	RUSSIAN FED 5.875% 16/09/43 REGS	395,750	397,288	0.29
			6,125,662	6,259,658	4.51
		合計:ロシア	6,125,662	6,259,658	4.51
<b>セネガル</b>					
国債					
USD	200,000	REP OF SENEGAL 6.25% 30/07/24 REGS	186,750	182,292	0.13
			186,750	182,292	0.13
		合計:セネガル	186,750	182,292	0.13
<b>セルビア</b>					
国債					
USD	500,000	REP OF SERBIA 4.875% 25/02/20 REGS	512,250	509,150	0.37
USD	230,000	REP OF SERBIA 5.875% 03/12/18 REGS	244,893	241,155	0.17
USD	200,000	REP OF SERBIA 7.25% 28/09/21 REGS	226,000	224,916	0.16
			983,143	975,221	0.70
その他債券					
USD	300,000	REP OF SERBIA 6.75% 01/11/24 REGS	91,082	95,933	0.07
			91,082	95,933	0.07
		合計:セルビア	1,074,225	1,071,154	0.77

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>スロバキア</b>					
国債					
USD	300,000	REP OF SLOVAKIA 4.375% 21/5/22 REGS	315,900	340,470	0.25
			<u>315,900</u>	<u>340,470</u>	<u>0.25</u>
		合計:スロバキア	<u>315,900</u>	<u>340,470</u>	<u>0.25</u>
<b>南アフリカ</b>					
国債					
USD	680,000	REP OF STH AFRICA 5.875% 16/09/25	749,599	712,674	0.51
USD	400,000	REP OF STH AFRICA 5.875% 30/05/22	438,760	422,600	0.30
USD	400,000	REP OF STH AFRICA 5.5% 09/03/20	435,149	417,800	0.30
USD	300,000	REP OF STH AFRICA 4.665% 17/01/24	308,000	292,428	0.21
USD	300,000	REP OF SOUTH AFRICA 5.375% 24/7/44	280,425	277,500	0.20
USD	200,000	REP OF STH AFRICA 6.875% 27/05/19	215,350	216,940	0.16
			<u>2,427,283</u>	<u>2,339,942</u>	<u>1.68</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	ESKOM HLDG 5.75% 26/01/21 REGS	383,267	349,832	0.25
USD	300,000	ESKOM HLDG 6.75% 06/08/23 REGS	314,625	260,178	0.19
USD	200,000	TRANSNET SOC LTD 4% 26/07/22 REGS	175,900	174,162	0.13
			<u>873,792</u>	<u>784,172</u>	<u>0.57</u>
		合計:南アフリカ	<u>3,301,075</u>	<u>3,124,114</u>	<u>2.25</u>
<b>スリランカ</b>					
国債					
USD	480,000	REP OF SRI LANKA 6.25% 27/7/21 REGS	461,760	448,424	0.32
USD	200,000	REP OF SRI LANKA 6% 14/01/19 REGS	206,500	197,924	0.14
USD	200,000	REP OF SRI LANKA 6.25% 4/10/20 REGS	203,375	193,100	0.14
USD	200,000	REP OF SRI LANKA 5.125% 11/4/19 REG	200,000	192,532	0.14
			<u>1,071,635</u>	<u>1,031,980</u>	<u>0.74</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	NTL SAVING BANK 8.875% 18/9/18 REGS	417,700	411,300	0.30
			<u>417,700</u>	<u>411,300</u>	<u>0.30</u>
		合計:スリランカ	<u>1,489,335</u>	<u>1,443,280</u>	<u>1.04</u>
<b>タンザニア</b>					
その他債券					
USD	200,000	UNITED REP OF TANZ FRN 08/03/20	204,000	194,500	0.14
			<u>204,000</u>	<u>194,500</u>	<u>0.14</u>
		合計:タンザニア	<u>204,000</u>	<u>194,500</u>	<u>0.14</u>
<b>タイ</b>					
その他債券					
THB	7,381,000	THAILAND GVT BD 4.26% 12/12/37	244,272	254,594	0.18
			<u>244,272</u>	<u>254,594</u>	<u>0.18</u>
		合計:タイ	<u>244,272</u>	<u>254,594</u>	<u>0.18</u>
<b>チュニジア</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	280,000	BANQ CENT TUNIS 5.75% 30/01/25 reGS	277,382	241,802	0.17
			<u>277,382</u>	<u>241,802</u>	<u>0.17</u>
		合計:チュニジア	<u>277,382</u>	<u>241,802</u>	<u>0.17</u>
<b>トルコ</b>					
国債					
USD	2,600,000	REP OF TURKEY 3.25% 23/03/23	2,402,692	2,398,500	1.72
USD	1,450,000	REP OF TURKEY 7.375% 05/02/25	1,720,943	1,700,705	1.23
USD	900,000	REP OF TURKEY 7.5% 07/11/19	1,010,250	1,010,185	0.73
USD	700,000	REP OF TURKEY 6.25% 26/09/22	757,350	762,125	0.55
USD	570,000	REP OF TURKEY 8% 14/02/34	703,000	713,868	0.51

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	600,000	REP OF TURKEY 5.625% 30/03/21	642,000	635,700	0.46
USD	500,000	REP OF TURKEY 5.125% 25/03/22	520,375	515,191	0.37
USD	500,000	REP OF TURKEY 4.25% 14/04/26	467,850	473,795	0.34
USD	500,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	444,350	439,375	0.32
USD	350,000	REP OF TURKEY 6% 14/01/41	361,375	357,732	0.26
USD	300,000	REP OF TURKEY 6.875% 17/03/36	325,018	336,573	0.24
USD	300,000	REP OF TURKEY 5.75% 22/03/24	322,500	317,307	0.23
			9,677,703	9,661,056	6.96
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	400,000	EXPORT CRED BK TURKEY 5% 23/9/21 RE	397,000	395,652	0.29
		合計:トルコ	397,000	395,652	0.29
		ウクライナ	10,074,703	10,056,708	7.25
<b>変動金利債</b>					
USD	210,000	UKRAINE GVT FRN 31/05/40 GDP	117,032	65,142	0.05
			117,032	65,142	0.05
<b>国債</b>					
USD	392,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/20 REGS	405,890	348,958	0.25
USD	304,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/22 REGS	303,788	265,301	0.19
USD	300,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/25 REGS	269,200	251,250	0.18
USD	300,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/26 REGS	277,000	248,730	0.18
USD	300,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/27 REGS	278,000	247,560	0.18
USD	200,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/23 REGS	189,400	172,000	0.12
USD	200,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/24 REGS	189,000	170,040	0.12
			1,912,278	1,703,839	1.22
<b>その他債券</b>					
USD	200,000	OSCHADBANK 9.625% 20/03/25 REGs	184,000	160,000	0.12
		合計:ウクライナ	184,000	160,000	0.12
		イギリス	2,213,310	1,928,981	1.39
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	BIZ FINANCE 9.75% 22/01/25 REGS	190,000	160,000	0.12
		合計:イギリス	190,000	160,000	0.12
<b>アメリカ</b>					
<b>国債</b>					
USD	362,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/21 REGS	376,958	318,632	0.23
			376,958	318,632	0.23
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	COMISION FEDERA 6.125% 16/06/45 REG	181,000	191,500	0.14
USD	200,000	CAIXA ECONOMICA 4.5% 03/10/18 REGS	183,500	190,378	0.14
		合計:アメリカ	364,500	381,878	0.28
		ウルグアイ	741,458	700,510	0.51
<b>その他債券</b>					
USD	836,812	REP OF URUGUAY 4.5% 14/08/24	835,414	874,469	0.63
USD	520,000	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	474,763	464,100	0.33
USD	350,000	REP OF URUGUAY 7.875% PIK 15/01/33	441,457	440,125	0.32
USD	200,000	REP OF URUGUAY 4.375% 27/10/27	198,300	200,000	0.14
USD	80,000	REP ORIENT URUGUAY 6.875% 28/9/25	95,280	94,000	0.07
USD	100,000	REP OF URUGUAY 4.125% 20/11/45	81,250	81,000	0.06
			2,126,464	2,153,694	1.55
		合計:ウルグアイ	2,126,464	2,153,694	1.55

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(%)
ベネズエラ					
国債					
USD	850,000	REP OF VENEZUELA 11.75% 21/10/26	675,264	342,125	0.24
USD	850,000	REP OF VENEZUELA 7.65% 21/04/25	524,125	306,000	0.22
USD	800,000	REP OF VENEZUELA 7% 31/03/38	456,083	280,000	0.20
USD	500,000	REP OF VENEZUELA 7.75% 13/10/19 REG	172,300	183,750	0.13
USD	430,000	REP OF VENEZUELA 9% 07/05/23	164,565	160,175	0.12
USD	400,000	BOL REP OF VZLA 8.25% 13/10/24 REGS	152,800	146,000	0.11
USD	400,000	REP OF VENEZUELA 6% 09/12/20 REGS	138,000	141,000	0.10
USD	334,000	REP OF VENEZUELA 7% 01/12/18 REGS	130,928	132,765	0.10
USD	300,000	REP OF VENEZUELA 9.25% 15/09/27	122,850	120,750	0.09
USD	300,000	REP OF VENEZUELA 9.25% 7/5/28	135,000	112,500	0.08
			2,671,915	1,925,065	1.39
その他債券					
USD	1,400,000	PETROLEOS VENEZ 8.5% 02/11/17	548,267	462,000	0.32
USD	1,080,000	PETROLEOS VENEZ 6% 16/05/24 REGS	389,404	341,820	0.24
USD	1,000,000	PETROLEOS VENEZU 6% 15/11/26 REGS	343,000	313,750	0.23
USD	800,000	PETROLEOS VENEZU 9% 17/11/21 REGS	306,160	287,600	0.21
USD	600,000	PETROLEOS VENEZU 12.75% 17/02/22 RE	303,400	255,300	0.18
USD	600,000	REP OF VENEZUELA 11.95% 5/8/31	247,945	244,500	0.18
USD	530,000	BOL REP OF VZLA 12.75% 23/08/22	352,933	232,538	0.17
USD	400,000	PETROLEOS VENEZ 9.75% 17/05/35 REGS	137,500	146,000	0.11
			2,628,609	2,283,508	1.64
普通社債(固定金利債)					
USD	860,000	PETROLEOS VENEZUELA 5.25% 12/04/17	421,782	397,750	0.29
			421,782	397,750	0.29
		合計:ベネズエラ	5,722,306	4,606,323	3.32
ベトナム					
国債					
USD	383,000	REP OF VIETNAM 4.8% 19/11/24 REGS	385,344	377,087	0.27
USD	185,000	REP SOCIAL VIETNAM 6.75% 29/11/20	201,650	204,243	0.15
			586,994	581,330	0.42
		合計:ベトナム	586,994	581,330	0.42
ザンビア					
国債					
USD	300,000	REP OF ZAMBIA 5.375% 20/09/22 REGS	294,324	210,042	0.15
			294,324	210,042	0.15
		合計:ザンビア	294,324	210,042	0.15
組入資産合計			121,326,660	118,996,652	85.80

<sup>(1)</sup> 額面価格は発行通貨建て表示

## 財務書類に関する注記

2016年2月29日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

## 注記1 - 外国為替先渡し契約

2016年2月29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	272,812,798	USD	2,396,603	2016年3月22日	23,969
JPY	2,188,434	USD	19,247	2016年3月22日	170
JPY	539,538	USD	4,746	2016年3月22日	41
JPY	189,921	USD	1,681	2016年3月22日	3
JPY	339,848	USD	3,033	2016年3月22日	(18)
USD	17	JPY	1,999	2016年3月22日	0
USD	4,438	JPY	504,629	2016年3月22日	(39)
USD	5,670	JPY	644,657	2016年3月22日	(50)
CLP	565,000,000	USD	783,201	2016年3月11日	30,953
CLP	565,000,000	USD	784,996	2016年3月11日	29,157
USD	4,117,476	TRY	12,430,695	2016年5月25日	25,103
USD	2,162,293	PLN	8,540,000	2016年5月9日	24,022
CLP	287,000,000	USD	394,638	2016年3月11日	18,923
USD	383,784	MXN	6,677,182	2016年3月7日	18,221
USD	346,661	MXN	6,022,818	2016年3月7日	16,924
IDR	4,400,000,000	USD	312,301	2016年3月4日	16,515
USD	371,259	MXN	6,500,000	2016年3月7日	15,397
USD	371,138	MXN	6,500,000	2016年3月7日	15,275
MXN	15,000,000	USD	808,301	2016年3月7日	12,920
USD	757,409	MXN	13,600,000	2016年3月7日	12,835
MXN	15,000,000	USD	809,579	2016年3月7日	11,642
USD	754,233	MXN	13,600,000	2016年3月7日	9,659
MXN	7,700,000	USD	413,075	2016年3月7日	8,485
USD	383,215	MXN	6,900,000	2016年3月7日	5,453
MXN	7,500,000	USD	405,191	2016年3月7日	5,419
USD	382,518	MXN	6,900,000	2016年3月7日	4,756
USD	839,170	ZAR	13,600,000	2016年4月13日	4,028
USD	416,247	SGD	580,000	2016年3月31日	3,660
MXN	4,000,000	USD	216,016	2016年4月11日	2,328
IDR	4,500,093,750	USD	331,133	2016年4月26日	2,106
COP	430,000,000	USD	125,942	2016年4月6日	2,007
USD	132,569	COP	440,000,000	2016年4月6日	1,645
IDR	1,250,000,000	USD	91,844	2016年3月22日	1,281
USD	181,887	MXN	3,300,000	2016年3月7日	1,219
USD	98,858	PLN	390,000	2016年3月22日	1,167
MXN	7,000,000	USD	382,185	2016年3月7日	1,052
IDR	1,875,000,000	USD	139,136	2016年3月3日	1,000
MXN	7,200,000	USD	393,244	2016年3月7日	942
MXN	7,000,000	USD	382,297	2016年3月7日	939
IDR	1,200,000,000	USD	88,639	2016年3月15日	872
USD	155,585	TRY	470,000	2016年5月25日	854
IDR	1,874,812,500	USD	139,391	2016年3月7日	626
IDR	1,875,093,750	USD	138,332	2016年4月26日	521
EUR	190,182	PLN	830,000	2016年5月9日	327
THB	14,700,000	USD	411,881	2016年3月9日	114
IDR	1,875,000,000	USD	139,769	2016年3月14日	109
USD	50,785	THB	1,811,101	2016年4月18日	81
USD	814,780	INR	56,000,000	2016年3月17日	30
THB	14,700,000	USD	411,996	2016年3月9日	(1)
MXN	7,200,000	USD	394,210	2016年3月7日	(24)
USD	1,555,131	INR	106,900,000	2016年3月17日	(169)

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	139,925	IDR	1,875,000,000	2016年3月3日	(212)
USD	152,705	EUR	140,000	2016年3月29日	(329)
INR	10,300,000	USD	150,529	2016年3月10日	(437)
USD	77,964	CLP	55,000,000	2016年5月26日	(695)
COP	710,000,000	USD	213,855	2016年3月16日	(1,959)
USD	440,724	THB	15,800,000	2016年3月9日	(2,101)
USD	409,813	THB	14,700,000	2016年3月9日	(2,182)
INR	56,000,000	USD	817,400	2016年3月17日	(2,651)
INR	56,000,000	USD	817,400	2016年3月17日	(2,651)
USD	832,407	ZAR	13,600,000	2016年4月13日	(2,734)
USD	1,489,093	BRL	6,022,430	2016年4月4日	(2,949)
USD	155,754	MXN	2,900,000	2016年3月7日	(3,015)
MXN	7,000,000	USD	386,023	2016年4月11日	(3,922)
COP	1,410,000,000	USD	424,827	2016年3月16日	(4,018)
USD	185,472	THB	6,769,749	2016年3月14日	(4,241)
USD	206,635	COP	710,000,000	2016年3月16日	(5,262)
INR	56,000,000	USD	820,034	2016年3月17日	(5,284)
USD	375,584	SGD	537,333	2016年3月31日	(6,652)
ZAR	6,600,000	USD	413,235	2016年4月13日	(7,946)
ZAR	6,600,000	USD	413,856	2016年4月13日	(8,567)
USD	154,792	IDR	2,232,107,768	2016年6月24日	(8,790)
USD	453,573	SGD	650,000	2016年3月31日	(8,809)
USD	203,760	MXN	3,900,000	2016年4月11日	(9,124)
USD	157,723	IDR	2,277,534,223	2016年6月24日	(9,188)
USD	157,201	IDR	2,272,358,009	2016年6月24日	(9,331)
USD	409,882	COP	1,410,000,000	2016年3月16日	(10,927)
USD	415,909	CLP	298,000,000	2016年4月18日	(11,713)
USD	417,788	MXN	7,900,000	2016年4月11日	(13,440)
USD	414,060	CLP	298,000,000	2016年4月18日	(13,562)
USD	805,531	ZAR	13,400,000	2016年4月13日	(17,329)
ZAR	6,550,000	USD	420,964	2016年4月13日	(18,745)
ZAR	6,550,000	USD	421,016	2016年4月13日	(18,797)
ZAR	6,600,000	USD	425,736	2016年4月13日	(20,447)
ZAR	6,600,000	USD	426,385	2016年4月13日	(21,096)
USD	383,359	CLP	282,000,000	2016年3月11日	(22,997)
ZAR	6,600,000	USD	428,891	2016年4月13日	(23,602)
ZAR	7,900,000	USD	511,541	2016年4月13日	(26,423)
USD	802,236	ZAR	13,500,000	2016年4月13日	(26,765)
USD	748,344	CLP	543,000,000	2016年3月11日	(34,108)
USD	747,726	CLP	543,000,000	2016年3月11日	(34,726)
EUR	2,012,910	USD	2,256,417	2016年5月9日	(53,386)
USD	947,608	IDR	13,584,000,000	2016年5月17日	(54,553)
					(203,216)

## 注記2 - 先物契約

2016年2月29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>			
KRW	3	FUT KOREA 10YR BOND 5%	2016年3月	314,105	11,539
KRW	12	FUT KOREA 3YR BOND 5%	2016年3月	1,071,507	9,440
USD	78	FUT US NOTE 10YR 6%	2016年6月	10,175,344	(8,531)
				11,560,956	12,448
		<i>売り持ちポジション</i>			
USD	(4)	FUT US LONG BD 20YR 6%	2016年6月	(658,625)	2,992
				(658,625)	2,992
				(4,402)	(44,022)

## 注記3 - 金利スワップ契約

2016年2月29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	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
THB	96,500,000	Receive Floating (THFX 6M) - Pay Fixed (2.06%)	2016年4月4日	(3,441)	(813)
PLN	1,800,000	Receive Floating (WIBOR PLN 6M) - Pay Fixed (2.555%)	2026年1月26日	(345)	(14,943)
PLN	1,800,000	Receive Floating (WIBOR PLN 6M) - Pay Fixed (2.535%)	2026年1月28日	(308)	(14,133)
PLN	1,800,000	Receive Floating (WIBOR PLN 6M) - Pay Fixed (2.535%)	2026年1月28日	(308)	(14,133)
				(4,402)	(44,022)

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

2016年3月31日決算

(計算期間:2015年4月1日～2016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>◆投資顧問会社が、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>●投資顧問会社が、新興国現地通貨建債券の運用を行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・ディバーシファイド(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	野村アセットマネジメント株式会社
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  
2016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	78,380,024
(取得原価:83,550,420米ドル)	
現金預金等	3,562,351
外国為替先渡し契約に係る評価差益	204,539
通貨オプション契約の評価金額 (取得原価:281,916米ドル)	268,567
デリバティブに係る委託証拠金	71,697
受益証券発行未収金	123,341
ブローカーからの受取金	306,636
未収収益	1,280,535
資産合計	84,197,690
負債	
銀行借越金	415,210
金利スワップ契約に係る評価差損	35,554
先物契約に係る評価差損	27,213
通貨オプション契約の評価金額 (取得原価:236,187米ドル)	265,597
金利スワップ契約未払利息	13,375
未払費用	278,446
未払利子	30
負債合計	1,035,425
純資産総額	83,162,265

## 受益証券一口当たり情報:

	期末一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)	6,140	25,476	156,413,736
FDクラス(円)	7,612	1,207,867	9,194,354,973

運用計算書  
2016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	1,821
債券利息	4,360,967
金利スワップ契約に係る受取利息	245,491
雑収益	478
収益合計	4,608,757
費用	
投資顧問報酬	510,937
事務管理代行報酬	78,458
保管費用	23,560
金利スワップ契約に係る支払利息	296,572
当座借越利息	27
取引銀行報酬	95,060
銀行手数料	172,800
受託報酬	15,704
法務報酬	446
立替費用	7,844
専門家報酬	12,899
印刷・出版手数料	1,842
その他税	205,515
設立費用償却	5,232
雑費用	765
費用合計	1,427,661
純投資損益	3,181,096
投資有価証券売買に係る損益	(15,383,953)
先物契約に係る損益	(39,290)
通貨オプション契約に係る損益	183,544
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,177,027
金利スワップ契約に係る損益	(150,793)
当期実現純損益	(14,213,465)
投資有価証券評価損益の増減	7,497,783
先物契約に係る評価損益の増減	3,092
通貨オプション契約に係る評価損益の増減	(150,030)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	266,721
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(178,683)
当期評価差損益	7,438,883
運用の結果による純資産の増減額	(3,593,486)

## 純資産変動計算書

2016年3月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	76,357,145
純投資損益	3,181,096
当期実現純損益	(14,213,465)
当期評価差損益	7,438,883
運用の結果による純資産の増減額	(3,593,486)
受益証券の発行手取金	16,364,865
受益証券の買戻支払金	(837,801)
	15,527,064
受益者への支払分配金	(5,128,458)
期末純資産総額	83,162,265

## 発行済受益証券数の変動表

2016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	18,547
発行受益証券数	6,929
買戻受益証券数	0
期末発行済受益証券数	25,476
FDクラス	
期首受益証券数	990,236
発行受益証券数	230,047
買戻受益証券数	(12,416)
期末発行済受益証券数	1,207,867

## 統計情報

2016年3月31日現在

(未監査)

	2016	2015	2014
期末純資産総額(米ドル)	83,162,265	76,357,145	95,297,792
FCクラス(円)			
期末純資産総額	156,413,736	126,521,520	111,816,512
期末1口当たり純資産価格	6,140	6,822	8,167
FDクラス(円)			
期末純資産総額	9,194,354,973	9,052,378,183	9,701,007,407
期末1口当たり純資産価格	7,612	9,142	9,492

組入資産明細  
2016年3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>ブラジル</b>					
<b>国債</b>					
BRL	13,372	LETRA TESOIRO 0% 01/01/19 LTN	2,489,475	2,631,110	3.17
BRL	9,965	LETRA TESOIRO 0% 01/07/19 LTN	1,605,151	1,837,031	2.21
BRL	5,277	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/25 NTN F	1,578,082	1,239,292	1.49
BRL	4,370	LETRA TESOIRO NACI 0% 01/01/18 LTN	941,435	974,418	1.17
BRL	3,646	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/19 NTN F	833,411	966,249	1.16
BRL	3,551	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/18 NTN F	1,171,188	964,828	1.16
BRL	3,779	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/23 NTN F	850,104	916,852	1.10
BRL	567	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/27 NTN F	117,663	130,063	0.16
			<u>9,586,509</u>	<u>9,659,843</u>	<u>11.62</u>
		合計: ブラジル	<u>9,586,509</u>	<u>9,659,843</u>	<u>11.62</u>
<b>ブルガリア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	575,000	REP OF BULGARIA 3.125% 26/03/35 MTN	606,946	602,544	0.73
EUR	445,000	REP OF BULGARIA 3% 21/03/28 12YR	487,952	504,177	0.61
EUR	345,000	REP OF BULGARIA 1.875% 21/03/23 7YR	378,127	386,280	0.46
			<u>1,473,025</u>	<u>1,493,001</u>	<u>1.80</u>
		合計: ブルガリア	<u>1,473,025</u>	<u>1,493,001</u>	<u>1.80</u>
<b>コロンビア</b>					
<b>国債</b>					
COP	3,259,600,000	TITULOS DE TESORERIA 10% 24/07/24 B	1,157,615	1,208,269	1.45
COP	3,335,200,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 04/05/22 B	1,374,326	1,062,721	1.28
COP	1,895,100,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 11/09/19 B	573,421	620,423	0.75
COP	1,894,900,000	TITULOS DE TESORERIA 7.75% 18/09/30	682,552	585,952	0.70
COP	1,379,100,000	TITULOS DE TESORERIA 11% 24/7/20 B	491,241	513,420	0.62
COP	1,574,000,000	TITULOS DE TESORERIA 7.5% 26/08/26	516,417	493,771	0.59
COP	999,300,000	TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B	219,095	271,146	0.33
			<u>5,014,667</u>	<u>4,755,702</u>	<u>5.72</u>
<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	556,904	0.67
COP	896,000,000	EMPRESAS PUBLIC 8.375% 01/02/21 REG	492,302	282,922	0.34
COP	282,000,000	EMPRESA DE TELECOMM 7% 17/01/23 REG	159,506	72,559	0.09
			<u>1,631,264</u>	<u>912,385</u>	<u>1.10</u>
		合計: コロンビア	<u>6,645,931</u>	<u>5,668,087</u>	<u>6.82</u>
<b>ハンガリー</b>					
<b>国債</b>					
HUF	397,870,000	HUNGARY GVT 7.5% 12/11/20 20/A	1,723,782	1,785,163	2.15
HUF	420,420,000	HUNGARY GVT 2.5% 22/06/18 18/C	1,529,452	1,555,927	1.87
HUF	200,500,000	HUNGARY GVT 6% 24/11/23 23/A	864,197	891,693	1.07
HUF	147,150,000	HUNGARY GVT 5.5% 20/12/18 18/A	607,868	588,238	0.71
HUF	137,770,000	HUNGARY GVT 6.5% 24/06/19 19/A	575,396	575,334	0.69
HUF	120,080,000	HUNGARY GVT 5.5% 24/06/25 25/B	516,944	527,832	0.63
HUF	97,880,000	HUNGARY GVT 3% 26/06/24 24/B	356,527	360,074	0.43
HUF	92,900,000	HUNGARY GVT 4% 25/04/18 18/B	335,211	353,077	0.42
HUF	87,420,000	HUNGARY GVT 3.5% 24/06/20 20/B	314,587	338,009	0.41
HUF	89,080,000	HUNGARY GVT 6.75% 24/02/17 17/B	421,669	337,237	0.41
			<u>7,245,633</u>	<u>7,312,584</u>	<u>8.79</u>
		合計: ハンガリー	<u>7,245,633</u>	<u>7,312,584</u>	<u>8.79</u>

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>インドネシア</b>					
<b>国債</b>					
IDR	30,570,000,000	INDONESIA GVT 9% 15/03/29 FR71	2,349,521	2,456,387	2.96
IDR	18,113,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/24 FR70	1,494,433	1,406,854	1.69
IDR	12,095,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58	1,496,811	913,242	1.10
IDR	12,910,000,000	INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65	1,353,237	826,208	0.99
IDR	9,812,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/07/21 FR53	697,097	764,251	0.92
IDR	8,536,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/09/26 FR56	628,252	671,616	0.81
IDR	7,992,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/34 FR68	586,019	609,367	0.73
IDR	7,970,000,000	INDONESIA GVT 5.25% 15/05/18 FR66	834,555	576,407	0.69
IDR	7,437,000,000	INDONESIA GVT 5.625% 15/05/23 FR63	771,268	495,559	0.60
IDR	3,613,000,000	INDONESIA GVT 7% 15/05/27 FR59	320,442	252,726	0.30
			10,531,635	8,972,617	10.79
合計: インドネシア			10,531,635	8,972,617	10.79
<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	26,559	0.03
			39,308	26,559	0.03
合計: ルクセンブルグ			39,308	26,559	0.03
<b>マレーシア</b>					
<b>国債</b>					
MYR	5,075,000	MALAYSIAN GVT 4.498% 15/04/30 0310	1,397,713	1,336,862	1.61
MYR	1,920,000	MALAYSIAN GVT 4.378% 29/11/19 0902	472,193	506,161	0.61
MYR	2,100,000	MALAYSIAN GVT 3.844% 15/04/33 0413	592,781	502,351	0.60
MYR	1,825,000	MALAYSIAN GVT 3.759% 15/03/19 0515	423,521	472,431	0.57
MYR	1,550,000	MALAYSIAN GVT 3.955% 15/9/25 0115	367,234	399,550	0.48
MYR	1,302,000	MALAYSIAN GVT 4.262% 15/09/16 1/06	415,457	335,230	0.40
MYR	1,277,000	MALAYSIAN GVT 4.012% 15/09/17 0210	408,332	331,503	0.40
MYR	1,230,000	MALAYSIAN GVT 3.795% 30/09/22 0215	297,693	315,400	0.38
MYR	900,000	MALAYSIAN GVT 3.654% 31/10/19 0414	207,273	231,869	0.28
MYR	360,000	MALAYSIAN GVT 4.048% 30/09/21 0314	87,186	93,714	0.11
MYR	190,000	MALAYSIAN GVT 4.24% 07/02/18 2/03	65,647	49,510	0.06
			4,735,030	4,574,581	5.50
合計: マレーシア			4,735,030	4,574,581	5.50
<b>メキシコ</b>					
<b>国債</b>					
MXN	334,924	MEXICAN BONOS DES 6.5% 10/06/21 M	1,978,442	2,044,520	2.47
MXN	147,237	MEXICAN BONOS DES 8.5% 18/11/38	1,162,131	1,038,716	1.25
MXN	24,838	MEXICAN UDIBONOS 4.5% 04/12/25 CPI	897,231	885,474	1.06
MXN	152,680	MEXICAN BONOS DES 5% 11/12/19 M	843,465	883,139	1.06
MXN	80,349	MEXICAN BONOS DES 8.5% 13/12/18 M10	515,321	510,070	0.61
MXN	75,980	MEXICAN BONOS DES 7.75% 13/11/42 M	482,840	499,830	0.60
MXN	82,084	MEXICAN BONOS DES 6.5% 9/06/22 M	499,434	499,683	0.60
MXN	55,740	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	408,101	447,432	0.54
MXN	65,766	MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M	396,637	431,244	0.52
MXN	63,845	MEXICAN FIXED RATE 8% 11/06/20 M	388,331	409,987	0.49
MXN	38,135	MEXICAN BONOS DES 7.75% 23/11/34 M	258,739	250,264	0.30
MXN	5,289	MEXICAN UDIBONOS 4% 13/06/19 CPI	180,194	176,711	0.21
MXN	19,091	MEXICAN FIXED RATE 7.5% 03/6/27 M20	131,614	123,256	0.15
MXN	10,439	MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M	67,950	72,732	0.09
MXN	10,286	MEXICAN BONOS DES 5.75% 05/03/26 M	57,372	58,900	0.07
MXN	6,732	MEXICAN FIXED RATE 10% 05/12/24	50,177	50,248	0.06
MXN	4,451	MEXICAN FIXED RATE 8% 07/12/23 M 20	27,746	29,460	0.04
			8,345,725	8,411,666	10.12
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
MXN	240,000	PETROLEOS MEX 7.47% 12/11/26 14-2	1,419,806	1,210,452	1.45
EUR	410,000	PETROLEOS MEX 3.75% 15/03/19 EMTN	449,164	473,360	0.57
			1,868,970	1,683,812	2.02
合計: メキシコ			10,214,695	10,095,478	12.14

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ペルー					
国債					
PEN	2,590	PERU GVT/BONOS TESOR 5.7% 12/08/24	788,571	724,921	0.88
PEN	1,390	REP OF PERU 6.95% 12/08/31	431,989	403,137	0.48
PEN	1,425	REP OF PERU 6.85% 12/02/42	596,755	392,268	0.47
PEN	713	PERU BONO SOBERANO 8.2% 12/08/26	289,261	230,975	0.28
			<u>2,106,576</u>	<u>1,751,301</u>	<u>2.11</u>
		合計: ペルー	<u>2,106,576</u>	<u>1,751,301</u>	<u>2.11</u>
ポーランド					
国債					
PLN	11,690,000	POLAND GVT BOND 4% 25/10/23 1023	3,527,765	3,420,130	4.12
PLN	4,990,000	POLAND GVT BOND 5.75% 23/09/22 0922	1,602,195	1,597,917	1.92
PLN	2,150,000	POLAND GVT BD 3.25% 25/07/19 0719	563,811	601,661	0.72
PLN	1,725,000	POLAND GVT BOND 5.5% 25/10/19 1019	488,260	519,482	0.62
PLN	1,570,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/26 0726	406,641	405,280	0.49
PLN	1,195,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	368,939	332,017	0.40
PLN	765,000	POLAND GVT BD 1.5% 25/04/20 0420	181,371	199,981	0.24
PLN	525,000	POLAND GVT BOND 5.75% 25/04/29 0429	209,575	177,551	0.21
PLN	100,000	POLAND GVT BOND 5.75% 25/10/21 1021	29,680	31,507	0.04
			<u>7,378,237</u>	<u>7,285,526</u>	<u>8.76</u>
		合計: ポーランド	<u>7,378,237</u>	<u>7,285,526</u>	<u>8.76</u>
ロシア					
国債					
RUB	59,165,000	RUSSIA GOVT 7% 16/08/23 6215	793,745	781,933	0.94
RUB	45,995,000	RUSSIAN FED 7.6% 14/04/21 6205	600,936	640,072	0.77
RUB	44,905,000	RUSSIAN FED 7.6% 20/07/22 6209	571,701	617,555	0.74
RUB	36,535,000	RUSSIA GOVT 8.5% 17/09/31 6218	441,820	515,966	0.62
RUB	30,325,000	RUSSIA GOVT 7.5% 18/08/21 6217	390,313	416,199	0.50
RUB	28,435,000	RUSSIA FED 7% 25/01/23 6211	386,045	377,601	0.45
RUB	22,115,000	RUSSIA GOVT 6.4% 27/05/20 6214	280,799	296,997	0.36
RUB	12,450,000	RUSSIAN FED 7.5% 27/02/19 6208	168,496	175,917	0.21
RUB	6,310,000	RUSSIAN FED 7.05% 19/01/28 6212	57,020	80,555	0.10
RUB	2,000	RUSSIAN FED 8.15% 03/02/27 6207	41	28	0.00
			<u>3,690,916</u>	<u>3,902,823</u>	<u>4.69</u>
		合計: ロシア	<u>3,690,916</u>	<u>3,902,823</u>	<u>4.69</u>
南アフリカ					
国債					
ZAR	38,100,000	REP OF STH AFRICA 8% 31/01/30 2030	3,240,093	2,259,580	2.71
ZAR	30,970,000	REP OF STH AFRICA 6.75% 31/3/21R208	2,114,841	1,916,471	2.30
ZAR	17,580,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	1,216,750	1,288,916	1.55
ZAR	14,285,000	REP OF STH AFRICA 7.75% 28/02/23	1,074,404	898,087	1.08
ZAR	9,600,000	REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032	836,896	569,897	0.69
ZAR	9,460,000	REP OF STH AFRICA 7% 28/2/31 R213	713,367	505,586	0.61
ZAR	6,650,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	382,445	398,015	0.48
ZAR	5,430,000	REP OF STH AFRICA 8.5% 31/1/37 2037	369,848	321,146	0.39
ZAR	6,855,000	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214	394,488	318,649	0.38
ZAR	3,395,000	REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209	314,182	158,288	0.19
			<u>10,657,314</u>	<u>8,634,635</u>	<u>10.38</u>
		合計: 南アフリカ	<u>10,657,314</u>	<u>8,634,635</u>	<u>10.38</u>

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
タイ					
国債					
THB	21,665,000	THAILAND GVT 3.65% 17/12/21	642,051	686,985	0.83
THB	12,590,000	THAILAND GVT 4.875% 22/06/29	452,091	477,934	0.57
THB	11,650,000	THAILAND GVT BD 3.85% 12/12/25	367,637	392,845	0.47
THB	13,525,000	THAILAND GVT 1.25% 12/03/28 CPI	337,902	373,864	0.45
THB	6,450,000	THAILAND GVT 4.125% 18/11/16	207,081	186,183	0.22
THB	3,000,000	THAILAND GVT 1.2% 14/07/21 CPI	86,118	88,846	0.11
			<u>2,092,880</u>	<u>2,206,657</u>	<u>2.65</u>
		合計: タイ	<u>2,092,880</u>	<u>2,206,657</u>	<u>2.65</u>
トルコ					
国債					
TRY	4,525,000	TURKEY GOVT 7.4% 05/02/20	1,530,068	1,483,283	1.78
TRY	2,405,000	REP OF TURKEY 8.8% 27/09/23	1,003,387	803,844	0.97
TRY	1,925,000	TURKEY GOVT 7.1% 08/03/23	534,755	586,338	0.71
TRY	1,625,000	TURKEY GVT 9.4% 08/07/20	552,620	568,947	0.68
TRY	1,455,000	TURKEY GOVT 9% 24/07/24	647,581	492,737	0.59
TRY	1,320,000	TURKEY GOVT 10.5% 15/01/20	445,888	479,631	0.58
TRY	1,375,000	REP OF TURKEY 8.8% 14/11/18	449,250	475,278	0.57
TRY	1,150,000	TURKEY GOVT 10.7% 17/02/21	393,104	422,528	0.51
TRY	1,235,000	TURKEY GOVT 8.5% 10/07/19	395,513	421,612	0.51
TRY	1,030,000	TURKEY GOVT 10.4% 20/03/24	504,628	376,257	0.45
TRY	800,000	TURKEY GOVT 9.5% 12/01/22	273,141	279,668	0.34
TRY	635,000	TURKEY GOVT 8% 12/03/25	219,229	201,513	0.24
TRY	535,000	TURKEY GOVT 8.5% 14/09/22	163,466	177,874	0.21
			<u>7,112,630</u>	<u>6,769,510</u>	<u>8.14</u>
		合計: トルコ	<u>7,112,630</u>	<u>6,769,510</u>	<u>8.14</u>
イギリス					
普通社債(固定金利債)					
ZAR	600,000	EBRD 0% 31/12/20 EMTN	40,101	26,822	0.03
			<u>40,101</u>	<u>26,822</u>	<u>0.03</u>
		合計: イギリス	<u>40,101</u>	<u>26,822</u>	<u>0.03</u>
組入資産合計			<u><b>83,550,420</b></u>	<u><b>78,380,024</b></u>	<u><b>94.25</b></u>

<sup>(1)</sup> 額面価格は発行通貨建て表示

## 財務書類に関する注記

2016年3月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、評価金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記 1 - 外国為替先渡し契約

2016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	144,255,020	USD	1,271,032	2016年4月22日	12,665
USD	11	JPY	1,249	2016年4月22日	0
USD	2,485	JPY	281,892	2016年4月22日	(24)
USD	3,113	JPY	353,120	2016年4月22日	(30)
BRL	6,550,000	USD	1,603,623	2016年6月2日	189,750
MYR	15,882,000	USD	3,841,799	2016年6月15日	186,071
RUB	185,039,000	USD	2,563,470	2016年6月15日	109,309
MXN	31,580,000	USD	1,680,100	2017年2月10日	97,518
BRL	2,730,000	USD	694,479	2016年6月2日	52,988
MXN	17,810,000	USD	952,136	2017年2月10日	50,377
BRL	1,296,000	USD	316,715	2016年4月18日	42,224
COP	1,783,268,000	USD	554,498	2016年6月15日	31,577
TRY	2,727,000	USD	915,438	2016年6月15日	27,175
MXN	12,358,000	USD	683,877	2016年6月15日	26,581
RON	5,902,000	USD	1,472,885	2016年6月15日	25,431
RUB	32,140,000	USD	442,151	2016年6月15日	22,092
BRL	586,000	USD	142,267	2016年6月2日	18,178
EUR	715,000	USD	797,074	2016年6月15日	15,971
PLN	1,760,000	USD	452,515	2016年6月15日	15,275
BRL	1,160,000	USD	302,713	2016年6月2日	14,891
RUB	24,540,000	USD	341,639	2016年6月15日	12,826
USD	1,019,283	IDR	13,576,852,000	2016年6月15日	9,753
PLN	1,143,000	USD	294,155	2016年6月15日	9,642
ZAR	1,750,000	USD	107,745	2016年5月3日	8,832
TRY	439,000	USD	121,995	2018年2月20日	8,605
BRL	750,000	USD	197,461	2016年6月2日	7,886
PHP	16,910,000	USD	357,807	2016年6月15日	7,847
BRL	288,000	USD	71,540	2016年6月2日	7,313
PLN	2,661,000	USD	700,244	2016年6月15日	7,022
TRY	290,000	USD	95,923	2016年4月27日	5,629
MXN	10,189,000	USD	580,503	2016年6月15日	5,259
MXN	2,906,000	USD	162,594	2016年6月15日	4,471
BRL	1,053,000	USD	284,271	2016年6月2日	4,037
MYR	950,000	USD	237,114	2016年6月15日	3,817
RON	845,000	USD	210,723	2016年6月15日	3,794
RON	546,000	USD	135,212	2016年6月15日	3,399
BRL	118,000	USD	29,005	2016年6月2日	3,303
BRL	890,000	USD	240,670	2016年6月2日	3,009
THB	34,950,000	USD	987,567	2016年6月15日	2,977
BRL	765,000	USD	206,717	2016年6月2日	2,738
MXN	6,330,000	USD	361,482	2016年6月15日	2,427
TRY	103,000	USD	28,646	2018年2月20日	1,996
BRL	425,000	USD	115,222	2016年6月2日	1,141
BRL	230,000	USD	61,936	2016年6月2日	1,037
KRW	19,030,000	USD	15,724	2016年6月15日	902
BRL	225,000	USD	60,876	2016年6月2日	728
MXN	2,124,000	USD	121,431	2016年6月15日	677
TRY	28,000	USD	7,782	2018年2月20日	548
USD	6,556	TRY	19,000	2016年6月15日	(11)
RUB	15,510,000	USD	224,132	2016年6月15日	(100)
USD	63,510	COP	197,200,000	2016年9月30日	(116)

## 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

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	97,560	PEN	332,000	2016年6月15日	(119)
THB	90,975,000	USD	2,578,656	2016年6月15日	(265)
USD	53,728	HUF	15,082,000	2016年6月15日	(604)
USD	470,375	HUF	130,745,000	2016年6月15日	(623)
USD	104,480	IDR	1,414,670,000	2016年6月15日	(709)
IDR	9,506,000,000	USD	707,765	2016年6月15日	(930)
HUF	44,370,000	USD	161,425	2016年6月15日	(1,586)
USD	65,173	PEN	227,000	2016年6月15日	(1,614)
USD	45,168	RUB	3,258,000	2016年6月15日	(1,891)
USD	87,788	MXN	1,560,000	2016年6月15日	(1,896)
USD	128,329	HUF	36,212,000	2016年6月15日	(2,121)
USD	37,175	MYR	155,000	2016年6月15日	(2,134)
USD	189,833	MYR	760,000	2016年7月29日	(2,336)
IDR	1,901,000,000	USD	143,688	2016年6月15日	(2,336)
USD	519,970	IDR	7,017,000,000	2016年6月7日	(2,612)
ARS	3,015,000	USD	183,617	2016年10月3日	(2,719)
USD	269,798	HUF	75,905,000	2016年6月15日	(3,644)
USD	163,958	PEN	570,000	2016年6月15日	(3,746)
USD	117,039	BRL	442,000	2016年6月2日	(3,979)
USD	471,874	BRL	1,739,000	2016年6月2日	(4,259)
USD	143,136	MXN	2,562,000	2016年5月16日	(4,548)
USD	120,302	RUB	8,681,000	2016年6月15日	(5,090)
USD	181,267	BRL	682,000	2016年6月2日	(5,463)
USD	181,119	BRL	683,000	2016年6月2日	(5,885)
USD	121,456	RUB	8,842,000	2016年6月15日	(6,261)
USD	381,956	CLP	263,512,000	2016年6月15日	(6,685)
USD	176,697	RUB	12,853,000	2016年6月15日	(8,956)
USD	159,811	TRY	570,000	2018年2月20日	(9,761)
USD	843,760	RUB	58,230,000	2016年4月18日	(10,074)
USD	151,437	BRL	590,000	2016年6月2日	(10,103)
USD	518,011	AUD	695,000	2016年6月15日	(11,135)
USD	709,492	MYR	2,844,000	2016年6月15日	(11,781)
USD	681,991	BRL	2,507,000	2016年4月18日	(12,346)
USD	125,234	BRL	500,000	2016年5月4日	(12,720)
USD	111,233	BRL	455,000	2016年6月2日	(13,345)
USD	387,217	TRY	1,159,000	2016年6月15日	(13,402)
USD	230,312	MXN	4,346,000	2017年2月21日	(14,093)
USD	2,880,563	HUF	803,634,000	2016年6月15日	(14,463)
USD	418,288	ZAR	6,555,000	2016年6月15日	(14,498)
USD	1,555,993	CNH	10,203,000	2016年6月15日	(14,897)
USD	1,139,298	BRL	4,217,000	2016年6月2日	(15,306)
USD	468,338	MXN	8,396,000	2016年4月18日	(16,957)
USD	504,596	NZD	760,000	2016年6月15日	(17,350)
USD	334,976	RUB	24,393,000	2016年6月15日	(17,366)
USD	864,215	EUR	776,000	2016年6月15日	(18,195)
USD	603,058	MXN	10,811,000	2016年6月15日	(18,463)
USD	360,395	BRL	1,385,000	2016年5月4日	(21,741)
USD	599,868	ZAR	9,418,000	2016年6月15日	(21,944)
USD	1,879,667	EUR	1,674,000	2016年6月15日	(23,883)
USD	396,927	BRL	1,550,000	2016年6月2日	(27,459)
USD	396,541	BRL	1,550,000	2016年6月2日	(27,845)
USD	445,792	BRL	1,734,000	2016年6月2日	(28,972)
USD	2,023,763	COP	6,344,500,000	2016年6月15日	(61,372)
USD	954,668	BRL	3,856,000	2016年6月2日	(101,097)
USD	2,578,842	MXN	49,390,000	2017年2月10日	(201,289)
					204,539



## 注記 2 - 先物契約

2016年3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(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>					
USD	4	FUT US NOTE 10YR 6%	2016年6月	520,438	4,875
				<u>520,438</u>	<u>4,875</u>
<i>売り持ちポジション</i>					
EUR	(2)	FUT EURO BOBL 5YR 6%	2016年6月	(297,326)	249
EUR	(2)	FUT EURO BUND 10YR 6%	2016年6月	(370,223)	(3,982)
EUR	(4)	FUT EURO BUXL 30YR 4%	2016年6月	(763,769)	(24,480)
USD	(4)	FUT US LONG BD 20YR 6%	2016年6月	(655,875)	(3,875)
				<u>(2,087,193)</u>	<u>(32,088)</u>
					<u><b>(27,213)</b></u>

## 注記 3 - オプション契約

2016年3月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価(米ドル)	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	806,000	C USD/PLN 4.0225 24/05/16	2016年5月24日	27,186	1,409	(25,777)
USD	773,000	C USD/TRY 3.95 19/02/18	2018年2月19日	56,893	37,131	(19,762)
USD	1,604,000	P USD/COP 2920 28/09/16	2016年9月28日	47,238	42,848	(4,390)
USD	792,000	P USD/IDR 13555 03/06/16	2016年6月3日	9,940	21,713	11,773
USD	1,532,000	P USD/MXN 17.5 08/03/17	2017年3月8日	48,717	67,296	18,579
USD	762,000	P USD/MXN 17.77 16/02/17	2017年2月16日	24,712	39,153	14,441
USD	1,140,000	P USD/RUB 58.2 20/03/17	2017年3月20日	20,497	18,209	(2,288)
USD	1,623,000	P USD/TRY 2.8365 26/04/16	2016年4月26日	17,853	13,498	(4,355)
USD	761,000	P USD/ZAR 15.11 20/06/16	2016年6月20日	28,880	27,310	(1,570)
				<u>281,916</u>	<u>268,567</u>	<u>(13,349)</u>
<i>売り持ちポジション</i>						
USD	765,000	C USD/BRL 3.7 12/05/16	2016年5月12日	(26,767)	(17,106)	9,661
USD	741,000	C USD/BRL 3.795 02/05/16	2016年5月2日	(27,802)	(7,799)	20,003
USD	1,545,000	C USD/MXN 21.19 16/02/17	2017年2月16日	(37,837)	(20,028)	17,809
USD	811,000	C USD/MYR 4.5875 27/07/16	2016年7月27日	(8,372)	(2,488)	5,884
USD	773,000	C USD/TRY 6.05 19/02/18	2018年2月19日	(15,151)	(10,570)	4,581
USD	765,000	P USD/BRL 3.7 12/05/16	2016年5月12日	(26,767)	(30,413)	(3,646)
USD	741,000	P USD/BRL 3.795 02/05/16	2016年5月2日	(7,632)	(42,263)	(34,631)
USD	1,604,000	P USD/COP 2920 26/05/16	2016年5月26日	(22,296)	(23,418)	(1,122)
USD	792,000	P USD/IDR 13065 03/06/16	2016年6月3日	(4,684)	(7,013)	(2,329)
USD	762,000	P USD/MXN 17.28 12/05/16	2016年5月12日	(5,837)	(12,001)	(6,164)
USD	1,532,000	P USD/MXN 17.5 06/05/16	2016年5月6日	(16,699)	(33,714)	(17,015)
USD	811,000	P USD/MYR 3.8275 27/07/16	2016年7月27日	(8,483)	(14,121)	(5,638)
USD	1,140,000	P USD/RUB 64.7 20/06/16	2016年6月20日	(20,110)	(18,245)	1,865
USD	1,623,000	P USD/TRY 2.8 26/04/16	2016年4月26日	(2,597)	(6,281)	(3,684)
USD	760,000	P USD/ZAR 15.11 28/04/16	2016年4月28日	(5,153)	(20,137)	(14,984)
				<u>(236,187)</u>	<u>(265,597)</u>	<u>(29,410)</u>
				<u><b>45,729</b></u>	<u><b>2,970</b></u>	<u><b>(42,759)</b></u>

## 注記 4 - 金利スワップ契約

2016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	評価金額	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	1,924,575	BRAZIL CETIP / 11.28%	2021年1月4日	0	76,855
BRL	3,910,283	12.01% / BRAZIL CETIP	2018年1月2日	0	(50,505)
BRL	3,843,372	12.32% / BRAZIL CETIP	2018年1月2日	0	(38,896)
BRL	2,018,295	BRAZIL CETIP / 11.46%	2021年1月4日	0	74,113
BRL	3,643,202	15.65% / BRAZIL CETIP	2021年1月4日	0	86,759
HUF	126,800,000	BUBOR HUF 6M / 2.47%	2020年3月13日	(216)	(24,997)
KRW	1,011,975,000	KORIBOR KRW 3M / 1.98%	2025年12月16日	(128)	(32,695)
KRW	4,643,050,000	1.54% / KORIBOR KRW 3M	2017年12月16日	(150)	6,128
MXN	9,675,000	6.6475% / MXN TIIE BANXICO	2023年12月6日	885	30,964
MXN	71,950,000	MXN TIIE BANXICO / 4.28%	2017年11月22日	(374)	18,005
PLN	240,000	2.14% / WIBOR PLN 6M	2025年6月17日	750	(58)
PLN	865,000	WIBOR PLN 6M / 2.675%	2025年7月13日	(3,536)	(10,045)
PLN	1,755,000	WIBOR PLN 6M / 2.715%	2025年12月16日	(1,271)	(21,406)
THB	31,175,000	3.6% / BIBOR THB 6M	2024年9月17日	679	110,429
USD	1,990,000	USD LIBOR 3M / 3%	2024年12月17日	(16,584)	(237,721)
USD	4,575,000	0.96% / USD LIBOR 3M	2017年12月3日	12,026	9,899
USD	900,000	USD LIBOR 3M / 2.0165%	2025年12月3日	(5,456)	(32,383)
				<b>(13,375)</b>	<b>(35,554)</b>

### <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。

(2017年7月20日現在)

年 月	日
2017年7月	—
8月	—
9月	4
10月	—
11月	—
12月	25

※2017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。