

世界高金利分散債券ファンド (愛称:ボンドクルーズ)

運用報告書(全体版)

第86期（決算日2014年11月25日） 第87期（決算日2014年12月22日） 第88期（決算日2015年1月22日）
第89期（決算日2015年2月23日） 第90期（決算日2015年3月23日） 第91期（決算日2015年4月22日）

作成対象期間（2014年10月23日～2015年4月22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／内外／債券	
信託期間	2007年7月27日以降、無期限とします。	
運用方針	「高金利ソブリン マザーファンド」および「グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に、世界先進主要国のうち、信用力が高く、相対的に金利が高い国のソブリン債、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）のうち現地通貨建てのものに分散投資を行い、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。 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	世界高金利分散債券ファンド	「高金利ソブリン マザーファンド」および「グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。
	高金利ソブリン マザーファンド	世界先進主要国のうち、信用力が高く、相対的に金利が高い国のソブリン債等（国債、政府保証債、州政府債、国際機関債等）を主要投資対象とします。
	グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド	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。
主な投資制限	世界高金利分散債券ファンド	外貨建て資産への直接投資は行いません。
	高金利ソブリン マザーファンド	株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換したもの等に関し、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。
	グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド	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、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。 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 (分 配 落)	価 額			純 資 産 額
		税 込 分	期 騰 落	中 率	
	円	円	%		百万円
62期(2012年11月22日)	7,097	25	3.1		2,323
63期(2012年12月25日)	7,426	25	5.0		2,356
64期(2013年1月22日)	7,890	25	6.6		2,443
65期(2013年2月22日)	8,053	25	2.4		2,332
66期(2013年3月22日)	8,184	25	1.9		2,248
67期(2013年4月22日)	8,651	25	6.0		2,325
68期(2013年5月22日)	8,841	25	2.5		2,331
69期(2013年6月24日)	8,024	25	△9.0		2,047
70期(2013年7月22日)	8,300	25	3.8		2,092
71期(2013年8月22日)	7,930	25	△4.2		1,948
72期(2013年9月24日)	8,239	25	4.2		1,987
73期(2013年10月22日)	8,239	25	0.3		1,945
74期(2013年11月22日)	8,293	25	1.0		1,923
75期(2013年12月24日)	8,516	25	3.0		1,882
76期(2014年1月22日)	8,492	25	0.0		1,837
77期(2014年2月24日)	8,342	25	△1.5		1,760
78期(2014年3月24日)	8,353	25	0.4		1,734
79期(2014年4月22日)	8,494	25	2.0		1,733
80期(2014年5月22日)	8,454	25	△0.2		1,708
81期(2014年6月23日)	8,518	25	1.1		1,666
82期(2014年7月22日)	8,469	25	△0.3		1,631
83期(2014年8月22日)	8,560	25	1.4		1,607
84期(2014年9月22日)	8,771	25	2.8		1,632
85期(2014年10月22日)	8,504	25	△2.8		1,563
86期(2014年11月25日)	9,223	25	8.7		1,633
87期(2014年12月22日)	9,020	25	△1.9		1,541
88期(2015年1月22日)	8,839	25	△1.7		1,498
89期(2015年2月23日)	8,804	25	△0.1		1,446
90期(2015年3月23日)	8,710	25	△0.8		1,423
91期(2015年4月22日)	8,739	25	0.6		1,433

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 当ファンドは、高水準のインカムゲインの獲得を目指して、相対的に高い利回りの債券に投資しています。相対的に利回りの高い債券の値動きを表す適切な指数等がないため、ベンチマーク等はありません。

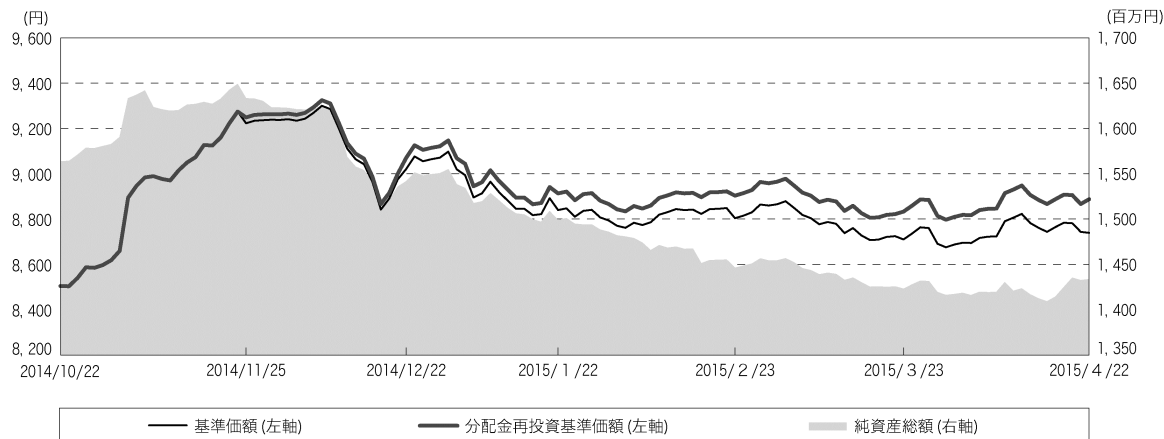
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	
			騰 落	率
第86期	(期 首) 2014年10月22日	円 8,504		% —
	10月末	8,660		1.8
	(期 末) 2014年11月25日	9,248		8.7
第87期	(期 首) 2014年11月25日	9,223		—
	11月末	9,238		0.2
	(期 末) 2014年12月22日	9,045		△1.9
第88期	(期 首) 2014年12月22日	9,020		—
	12月末	9,097		0.9
	(期 末) 2015年1月22日	8,864		△1.7
第89期	(期 首) 2015年1月22日	8,839		—
	1月末	8,793		△0.5
	(期 末) 2015年2月23日	8,829		△0.1
第90期	(期 首) 2015年2月23日	8,804		—
	2月末	8,859		0.6
	(期 末) 2015年3月23日	8,735		△0.8
第91期	(期 首) 2015年3月23日	8,710		—
	3月末	8,687		△0.3
	(期 末) 2015年4月22日	8,764		0.6

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第86期首：8,504円

第91期末：8,739円（既払分配金（税込み）：150円）

騰落率：4.5%（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（2014年10月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の8,504円から当作成期末には8,739円となりました。

- ・ 好調な米国企業決算などを背景に米国ハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・ 日銀の追加金融緩和や、堅調な米国の一部経済指標を受け、早期の利上げ観測が期待されたことなどから、米ドルが対円で上昇したこと
- ・ 保有債券から生じる利息収入

○投資環境

先進国債券市場は、当作成期間では上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました。米国の主要経済指標や企業決算、FRB(米連邦準備制度理事会)の動向などに左右されました。欧州ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました。ECB(欧州中央銀行)の動向、中東の地政学的リスクなどに左右されました。新興国債券市場は、当作成期間では上昇しました。原油価格やウクライナ情勢などに左右されました。

為替市場は、当作成期間では、10月末に日銀が追加金融緩和を決定したことや、米国の早期利上げ観測が期待されたことなどを背景に、円安米ドル高が進行しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[世界高金利分散債券ファンド]

- ・各マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界先進主要国のうち、信用力が高く、相対的に金利が高い国のソブリン債、世界の高利回り事業債(ハイ・イールド債)及びエマージング・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)のうち現地通貨建てのものに投資しました。
- ・各マザーファンドへの投資比率は、高金利ソブリン マザーファンド：グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド＝5：5を基本に高位の組み入れを維持しました。
- ・実質外貨建て資産に対する為替ヘッジについては、当ファンドでは行ないませんでした。

[高金利ソブリン マザーファンド]

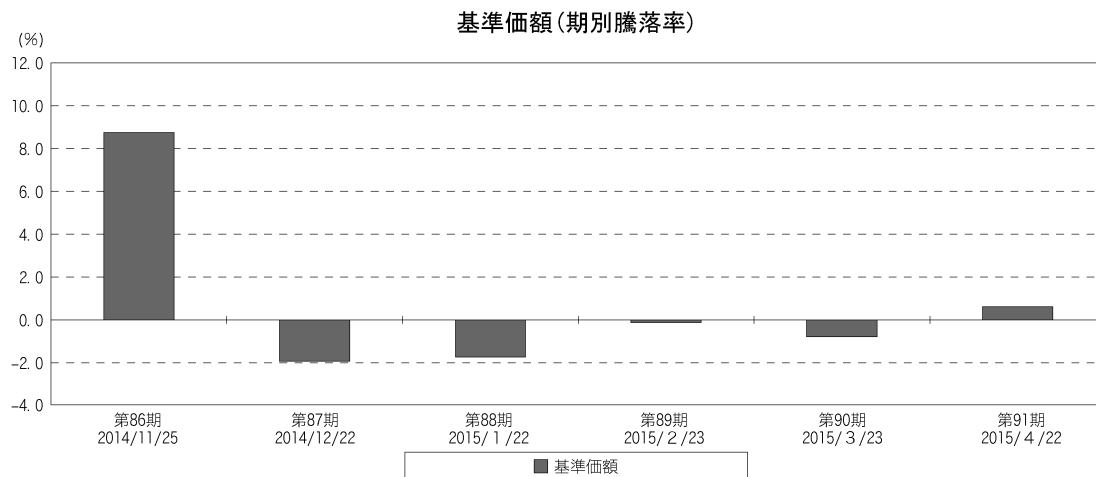
- ・通貨配分では、当作成期初は、投資ユニバースの中から相対的に5年債利回りが高い5カ国(英国、オーストラリア、カナダ、ノルウェー、米国)を選定し、それぞれほぼ等金額で投資いたしました。当作成期間中では、1月にノルウェーからシンガポールに、4月にはカナダからノルウェーに入れ替えを行ないました。当作成期末の投資対象国5カ国は英国、ノルウェー、オーストラリア、米国、シンガポールとしました。
- ・種別配分では、当作成期を通じて信用力が高い国債に投資いたしました。当作成期末時点で保有しているすべての債券がAAA格となっております。
- ・デュレーション(金利感応度)では、各国の債券市場の平均満期を考慮し、当作成期を通じてデュレーションを4～5年程度に維持しました。

[グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド]

- ・2015年3月末における通貨配分では、米ドル30.2%、ユーロ18.0%、メキシコ・ペソ6.2%などとなりました。
- ・2015年3月末における信用格付け別配分(債券先物等を含めた実質的な配分)では、B格23.8%、BBB格21.3%、CCC格以下及び無格付け20.9%などとなりました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、高水準のインカムゲインの獲得を目指して、相対的に高い利回りの債券に投資しています。相対的に利回りの高い債券の値動きを表す適切な指数等がないため、ベンチマーク等はありません。グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、各期毎の利子・配当等収入、諸経費を勘案して分配を行ないました。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ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第86期 2014年10月23日～ 2014年11月25日	第87期 2014年11月26日～ 2014年12月22日	第88期 2014年12月23日～ 2015年1月22日	第89期 2015年1月23日～ 2015年2月23日	第90期 2015年2月24日～ 2015年3月23日	第91期 2015年3月24日～ 2015年4月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.270%	25 0.276%	25 0.282%	25 0.283%	25 0.286%	25 0.285%
当期の収益	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	232	233	233	234	234	237

(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

[世界高金利分散債券ファンド]

当ファンドは、高金利ソブリン マザーファンド受益証券、グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。各マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界先進主要国のうち、信用力が高く、相対的に金利が高い国のソブリン債、世界の高利回り事業債（ハイ・イールド債）及びエマージング・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）のうち現地通貨建てのものに投資することにより、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うことを基本とします。

各マザーファンドへの投資比率は、高金利ソブリン マザーファンド：グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド＝5：5を基本に、高位の組入比率を維持します。

また、決算期毎の分配水準、および分配の安定性にも配慮してまいります。

なお、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。

[高金利ソブリン マザーファンド]

今後も世界先進主要国のうち信用力が高く、相対的に金利の高い国のソブリン債等に投資することによって、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ないます。

なお、投資対象国の金利水準の変化に際しては、相対的により高い金利を持つ投資国への変更および入れ替えを検討いたします。

[グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド]

「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」円建て受益証券、「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」円建て受益証券と「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」円建て受益証券を主要投資対象とします。各円建て外国投資信託受益証券への投資を通じて、現地通貨建てエマージング・マーケット債及びハイ・イールド債に実質的に投資します。

各円建て外国投資信託受益証券への投資比率は、「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FD」：「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」：「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」＝2：1：1を基本に、高位の組み入れを維持します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年10月23日～2015年 4 月22日)

項 目	第86期～第91期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 45	% 0.501	(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)	(0.144)	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)	(29)	(0.330)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	1	0.011	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.008)	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	46	0.512	
作成期間の平均基準価額は、8,889円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2014年10月23日～2015年 4 月22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
高金利ソブリン マザーファンド	千口 5,176	千円 7,000	千口 85,579	千円 116,000
グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド	4,424	7,000	70,704	114,000

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年10月23日～2015年4月22日)

利害関係人との取引状況

<世界高金利分散債券ファンド>

該当事項はございません。

<高金利ソブリン マザーファンド>

区 分	第86期～第91期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	409	70	17.1	534	—	—
為替直物取引	306	21	6.9	421	36	8.6

平均保有割合 100.0%

※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。

<グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015年4月22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
	千口	千口	千円
高金利ソブリン マザーファンド	607,469	527,066	711,593
グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド	511,100	444,820	702,192

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年4月22日現在)

項 目	第91期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
高金利ソブリン マザーファンド	711,593	49.4
グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド	702,192	48.7
コール・ローン等、その他	27,183	1.9
投資信託財産総額	1,440,968	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*高金利ソブリン 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（699,013千円）の投資信託財産総額（711,583千円）に対する比率は98.2%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=119.66円、1英ポンド=178.58円、1ノルウェークローネ=15.18円、1シンガポールドル=88.46円、1豪ドル=92.37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
	2014年11月25日現在	2014年12月22日現在	2015年1月22日現在	2015年2月23日現在	2015年3月23日現在	2015年4月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,650,007,034	1,551,940,828	1,508,974,805	1,453,759,793	1,430,995,492	1,440,968,283
コール・ローン等	14,785,716	36,214,396	18,574,911	17,722,648	11,226,457	27,182,249
高金利ソブリン マザーファンド(評価額)	806,170,649	760,589,814	748,201,272	716,135,146	709,739,726	711,593,040
グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド(評価額)	811,050,641	755,136,552	742,198,586	719,901,964	700,029,288	702,192,951
未収入金	18,000,000	—	—	—	10,000,000	—
未収利息	28	66	36	35	21	43
(B) 負債	16,781,137	10,280,889	10,046,174	7,539,850	7,908,477	7,327,612
未払収益分配金	4,427,274	4,272,979	4,239,751	4,106,514	4,084,654	4,101,173
未払解約金	10,842,744	4,823,591	4,496,702	2,131,306	2,711,256	2,050,163
未払信託報酬	1,507,888	1,181,787	1,306,920	1,299,246	1,110,188	1,173,765
その他未払費用	3,231	2,532	2,801	2,784	2,379	2,511
(C) 純資産総額(A－B)	1,633,225,897	1,541,659,939	1,498,928,631	1,446,219,943	1,423,087,015	1,433,640,671
元本	1,770,909,774	1,709,191,713	1,695,900,613	1,642,605,803	1,633,861,870	1,640,469,247
次期繰越損益金	△ 137,683,877	△ 167,531,774	△ 196,971,982	△ 196,385,860	△ 210,774,855	△ 206,828,576
(D) 受益権総口数	1,770,909,774口	1,709,191,713口	1,695,900,613口	1,642,605,803口	1,633,861,870口	1,640,469,247口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.223円	9.020円	8.839円	8.804円	8.710円	8.739円

(注)第86期首元本額1,839百万円、第86～第91期中追加設定元本額45百万円、第86～第91期中一部解約元本額244百万円、第91期末計算口数当たり純資産額8,739円。

○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
	2014年10月23日～ 2014年11月25日	2014年11月26日～ 2014年12月22日	2014年12月23日～ 2015年1月22日	2015年1月23日～ 2015年2月23日	2015年2月24日～ 2015年3月23日	2015年3月24日～ 2015年4月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	919	921	1,474	900	646	769
受取利息	919	921	1,474	900	646	769
(B) 有価証券売買損益	133,156,992	△ 29,185,856	△ 25,188,994	△ 193,608	△ 10,240,801	9,869,535
売買益	136,693,690	388,302	163,007	4,876,545	1,676,281	10,039,129
売買損	△ 3,536,698	△ 29,574,158	△ 25,352,001	△ 5,070,153	△ 11,917,082	△ 169,594
(C) 信託報酬等	△ 1,511,119	△ 1,184,319	△ 1,309,721	△ 1,302,030	△ 1,112,567	△ 1,176,276
(D) 当期損益金 (A + B + C)	131,646,792	△ 30,369,254	△ 26,497,241	△ 1,494,738	△ 11,352,722	8,694,028
(E) 前期繰越損益金	△ 186,736,349	△ 57,391,552	△ 91,205,341	△ 117,916,107	△ 122,728,387	△ 135,710,438
(F) 追加信託差損益金	△ 78,167,046	△ 75,497,989	△ 75,029,649	△ 72,868,501	△ 72,609,092	△ 75,710,993
(配当等相当額)	(13,372,345)	(12,933,489)	(12,868,133)	(12,510,217)	(12,477,160)	(13,095,248)
(売買損益相当額)	(△ 91,539,391)	(△ 88,431,478)	(△ 87,897,782)	(△ 85,378,718)	(△ 85,086,252)	(△ 88,806,241)
(G) 計 (D + E + F)	△ 133,256,603	△ 163,258,795	△ 192,732,231	△ 192,279,346	△ 206,690,201	△ 202,727,403
(H) 収益分配金	△ 4,427,274	△ 4,272,979	△ 4,239,751	△ 4,106,514	△ 4,084,654	△ 4,101,173
次期繰越損益金 (G + H)	△ 137,683,877	△ 167,531,774	△ 196,971,982	△ 196,385,860	△ 210,774,855	△ 206,828,576
追加信託差損益金	△ 78,167,046	△ 75,497,989	△ 75,029,649	△ 72,868,501	△ 72,609,092	△ 75,710,993
(配当等相当額)	(13,375,769)	(12,935,718)	(12,872,149)	(12,516,077)	(12,479,666)	(13,190,774)
(売買損益相当額)	(△ 91,542,815)	(△ 88,433,707)	(△ 87,901,798)	(△ 85,384,578)	(△ 85,088,758)	(△ 88,901,767)
分配準備積立金	27,828,967	26,939,006	26,754,829	26,029,705	25,906,035	25,749,502
繰越損益金	△ 87,345,798	△ 118,972,791	△ 148,697,162	△ 149,547,064	△ 164,071,798	△ 156,867,085

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2014年10月23日～2015年4月22日) は以下の通りです。

項目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2014年10月23日～ 2014年11月25日	2014年11月26日～ 2014年12月22日	2014年12月23日～ 2015年1月22日	2015年1月23日～ 2015年2月23日	2015年2月24日～ 2015年3月23日	2015年3月24日～ 2015年4月22日
a. 配当等収益 (経費控除後)	6,140,844円	4,376,761円	4,298,064円	4,264,765円	4,127,251円	4,405,014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	13,375,769円	12,935,718円	12,872,149円	12,516,077円	12,479,666円	13,190,774円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	26,115,397円	26,835,224円	26,696,516円	25,871,454円	25,863,438円	25,445,661円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	45,632,010円	44,147,703円	43,866,729円	42,652,296円	42,470,355円	43,041,449円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	257円	258円	258円	259円	259円	262円
g. 分配金	4,427,274円	4,272,979円	4,239,751円	4,106,514円	4,084,654円	4,101,173円
h. 分配金 (1 万口当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

○分配金のお知らせ

	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
1 万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2014年12月1日＞

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年4月22日現在）

＜高金利ソブリン マザーファンド＞

下記は、高金利ソブリン マザーファンド全体(527,066千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第91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	1,050	1,168	139,765	19.6	—	10.3	9.3	—
イギリス	千英ポンド 600	千英ポンド 693	123,897	17.4	—	17.4	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 7,800	千ノルウェークローネ 8,967	136,128	19.1	—	14.7	4.4	—
シンガポール	千シンガポールドル 1,400	千シンガポールドル 1,460	129,178	18.2	—	18.2	—	—
オーストラリア	千豪ドル 1,200	千豪ドル 1,423	131,515	18.5	—	14.1	4.4	—
合 計	—	—	660,485	92.8	—	74.8	18.1	—

* 邦貨換算金額は、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。

* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 一印は組み入れなし。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第91期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	3. 625	500	553	66, 243	2020/ 2 /15
		US TREASURY N/B	3. 625	550	614	73, 522	2021/ 2 /15
小計						139, 765	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	3. 75	500	576	102, 871	2021/ 9 / 7
		UK TREASURY	4. 0	100	117	21, 026	2022/ 3 / 7
小計						123, 897	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	4. 5	1, 800	2, 056	31, 213	2019/ 5 /22
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3. 75	6, 000	6, 911	104, 915	2021/ 5 /25
小計						136, 128	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	3. 25	600	644	57, 040	2020/ 9 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2. 25	800	815	72, 138	2021/ 6 / 1
小計						129, 178	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4. 5	300	336	31, 051	2020/ 4 /15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5. 75	900	1, 087	100, 463	2021/ 5 /15
小計						131, 515	
合 計						660, 485	

* 邦貨換算金額は、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。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

<グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド>

下記は、グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド全体(444,820千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘 柄		第85期末	第91期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
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		14,774	12,695	188,063	26.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FD		40,668	36,030	331,439	47.2
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		12,908	11,557	160,804	22.9
合 計	口 数 ・ 金 額	68,350	60,282	680,307	
	銘 柄 数<比 率>	3	3	<96.9%>	

* 比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

* 評価額の単位未満は切り捨て。

* 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。

高金利ソブリン マザーファンド

第8期(2014年10月22日決算)
(計算期間：2013年10月23日～2014年10月22日)

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

高金利ソブリン マザーファンドの第8期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として、世界先進主要国のうち信用力の高い国(AA格相当以上の長期債格付けを有している国(格付のない場合には委託者が当該格付と同等の信用度を有すると判断した国を含みます。))のソブリン債等(国債、政府保証債、州政府債、国際機関債等)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目指します。
主な投資対象	世界先進主要国のうち、信用力が高く、相対的に金利が高い国のソブリン債等を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換したもの等に関し、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。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

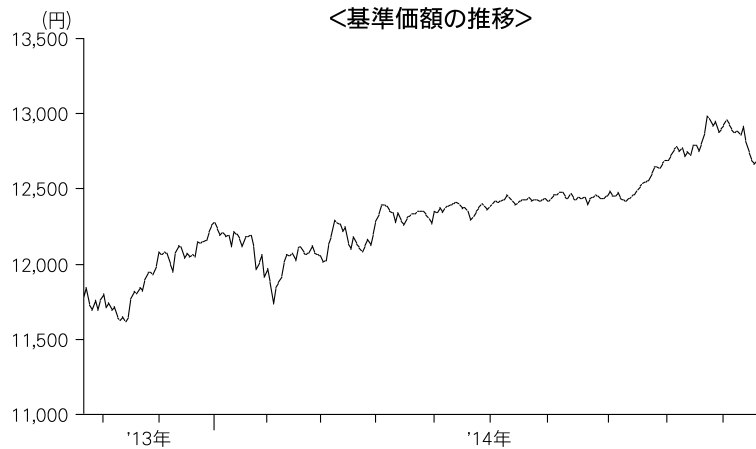
東京都中央区日本橋 1-12-1

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

◎運用実績

○基準価額の推移

基準価額は、第8期期初の11,778円から期末12,752円に974円の値上がりとなりました。



○主な変動要因

(主な上昇要因)

- * 保有債券からの金利収入。
- * 米国で堅調な景気回復が見られたことから、米ドルが円に対して上昇(円安)したこと。

◎運用経過

○通貨配分

期を通し、投資ユニバースの中から相対的に5年債利回りが高い5カ国(期末時点で、オーストラリア、カナダ、イギリス、ノルウェー、アメリカ)を選定し、それぞれほぼ等金額で投資いたしました。追加設定・解約による資金の流出入に応じ、等金額投資を継続いたしました。

なお、投資対象とする5カ国については、期初よりオーストラリア、カナダ、イギリス、ノルウェー、スウェーデンに投資していましたが、2014年4月に相対的に金利の低くなったスウェーデンをアメリカに入れ替えました。

○種別配分

期を通じて、世界先進主要国のうち信用力が高いソブリン債等に投資いたしました。

○デュレーション(金利感応度)

各国の債券市場の平均満期を考慮し、期を通じてデュレーションを4～5年程度に維持しました。

◎今後の運用方針

今後も世界先進主要国のうち信用力が高く、相対的に金利の高い国のソブリン債等に投資することによって、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ないます。なお、投資対象国の金利水準の変化に際しては、相対的により高い金利を持つ投資国への変更および入れ替えを検討いたします。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

◎1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 保 管 費 用 等	4円
合 計	4

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

* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◎期中の売買及び取引の状況 (自2013年10月23日 至2014年10月22日)

● 公社債

	買 付 額	売 付 額
外 国		
ア メ リ カ	千米ドル	千米ドル
国 債 証 券	2,071	651
カ ナ ダ	千カナダドル	千カナダドル
国 債 証 券	1,893	2,234
イ ギ リ ス	千英ポンド	千英ポンド
国 債 証 券	543	829
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	—	12,779
ノ ル ウ ェー	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ
国 債 証 券	3,521	6,169
オーストラリア	千豪ドル	千豪ドル
国 債 証 券	853	1,144

* 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。

◎組入資産の明細

● 外国(外貨建)公社債

区 分	期 首					当 期					末				
	組入比率	うちBB格				額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格				組入比率	残存期間別組入比率
		以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満		外貨建金額	邦貨換算金額		以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満		
ア メ リ カ	—	—	—	—	—	千米ドル 1,300	千米ドル 1,442	千円 154,426	19.9	—	19.9	—	—	—	—
カ ナ ダ	18.9	—	—	18.9	—	千カナダドル 1,420	千カナダドル 1,567	149,574	19.3	—	11.1	8.2	—	—	—
イ ギ リ ス	18.9	—	15.1	3.8	—	千英ポンド 760	千英ポンド 859	148,206	19.1	—	12.6	6.6	—	—	—
ス ウ ェー デ ン	20.3	—	15.1	5.2	—	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ —	—	—	—	—	—	—	—	—
ノ ル ウ ェー	19.4	—	9.9	9.5	—	千ノルウェークローネ 7,800	千ノルウェークローネ 8,774	142,933	18.5	—	7.5	10.9	—	—	—
オーストラリア	18.8	—	10.8	8.1	—	千豪ドル 1,500	千豪ドル 1,641	154,218	19.9	—	10.5	9.4	—	—	—
合 計	96.3	—	50.9	45.4	—	—	—	749,359	96.7	—	61.7	35.0	—	—	—

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 一印は組み入れなし。

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

外国(外貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国 債 証 券	US TREASURY N/B	3.625	750	831	88,972	2020/2/15
	US TREASURY N/B	3.625	550	611	65,453	2021/2/15
小 計		－	－	－	154,426	－
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル		
国 債 証 券	CANADIAN GOVERNMENT	3.75	600	663	63,339	2019/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.25	820	903	86,234	2021/6/1
小 計		－	－	－	149,574	－
(イギリス)			千英ポンド	千英ポンド		
国 債 証 券	UK TREASURY	4.5	260	294	50,858	2019/3/7
	UK TREASURY	3.75	500	564	97,347	2021/9/7
小 計		－	－	－	148,206	－
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国 債 証 券	NORWEGIAN GOVERNMENT	4.5	4,600	5,190	84,548	2019/5/22
	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	3,200	3,584	58,385	2021/5/25
小 計		－	－	－	142,933	－
(オーストラリア)			千豪ドル	千豪ドル		
国 債 証 券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.25	700	774	72,743	2019/3/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	800	867	81,474	2020/4/15
小 計		－	－	－	154,218	－
合 計		－	－	－	749,359	－

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2014年10月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	749,359	96.2
コール・ローン等、その他	29,276	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	778,635	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(767,815千円)の投資信託財産総額(778,635千円)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=107.04円、1カナダドル=95.40円、1英ポンド=172.48円、1ノルウェークローネ=16.29円、1豪ドル=93.96円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年10月22日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	778,635,789
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	23,222,966
公 社 債 (評 価 額)	749,359,269
未 収 利 息	5,039,916
前 払 費 用	1,013,638
(B) 負 債	4,000,000
未 払 解 約 金	4,000,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	774,635,789
元 本	607,469,664
次 期 繰 越 損 益 金	167,166,125
(D) 受 益 権 総 口 数	607,469,664口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,752円

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

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

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

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

(注)期首元本額814百万円、期中追加設定元本額3百万円、期中一部解約元本額210百万円、計算口数当たり純資産額12,752円。

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、世界高金利分散債券ファンド607百万円。

◎損益の状況

(自2013年10月23日 至2014年10月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	32,476,806
受 取 利 息	32,476,806
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	37,076,743
売 買 益	46,201,638
売 買 損	△ 9,124,895
(C) 信 託 報 酬 等	△ 260,352
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	69,293,197
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	144,806,306
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,077,508
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 48,010,886
(H) 計 (D + E + F + G)	167,166,125
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	167,166,125

グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド

第8期(2014年10月22日決算)
(計算期間：2013年10月23日～2014年10月22日)

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンドの第8期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

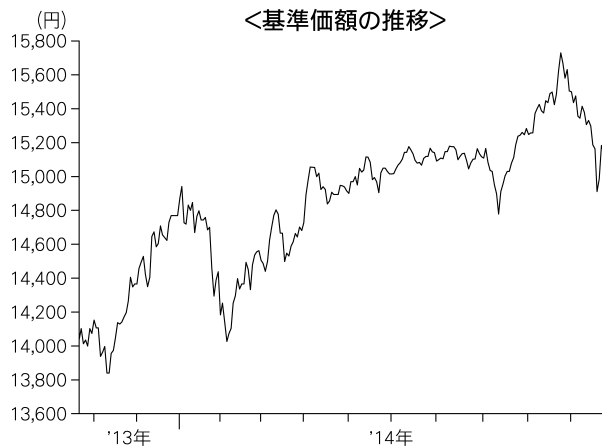
運用方針	主として、世界の高利回り事業債(ハイ・イールド債)およびエマージング・カントリーの政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(エマージング・マーケット債)のうち現地通貨建てのものに実質的に投資する投資信託証券に投資し、高水準のインカムゲインの獲得と中長期的な信託財産の成長を目的として運用を行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

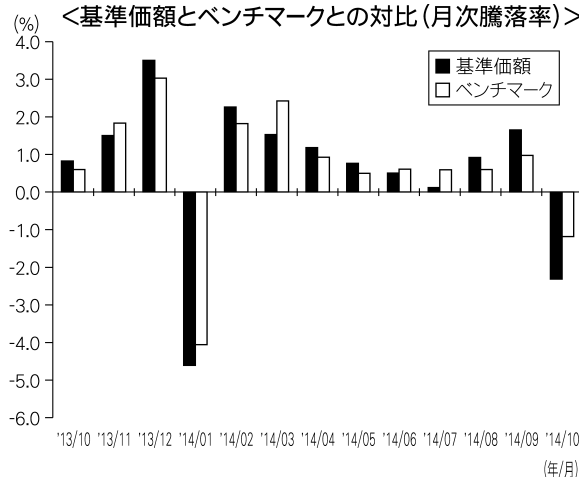
東京都中央区日本橋 1-12-1
<http://www.nomura-am.co.jp/>

◎運用実績

＜基準価額の推移＞



＜基準価額とベンチマークとの対比 (月次騰落率)＞



※'13年10月は期初から月末まで、'14年10月は月初から期末までの期間で計算。

＜期初と期末の比較＞

基準価額は期初の14,037円から期末には15,141円になりました。

(基準価額の主な変動要因)

- 好調な米国企業決算やECB(欧州中央銀行)の政策金利引き下げなどを背景にハイイールド債券市場が上昇したこと
- FOMC(米連邦公開市場委員会)が2015年半ばまでに利上げするとの見方が強まり、米ドルが対円で上昇したこと
- 保有債券から生じる利息収入

<ベンチマークとの差異>

今期の基準価額の騰落率は+7.9%となり、ベンチマークの+8.8%を0.9ポイント下回りました。

差異の主な要因は、エマージング・マーケット債への投資がベンチマークを下回ったことです。

*ベンチマークは①BofA・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(ヘッジなし・円ベース)、
 ②BofA・メリルリンチ・ヨーロッパ・カレンシー・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(ヘッジなし・円ベース)、
 ③JP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(ヘッジなし・円ベース)を各々25:25:50の割合で合成した指数(円ベース)とします。
 *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は、
 J. P. Morgan Securities LLCが公表している、現地通貨建のエマージング・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) ブルームバーグ、J. P. Morgan Securities LLC (出所及び許可) バンクオブアメリカ・メリルリンチ

◎運用経過

<資産別組入比率>

「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」円建て受益証券、「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」円建て受益証券と「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」円建て受益証券への投資を通じて、主として世界の高利回り事業債(ハイ・イールド債)及びエマージング・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)のうち現地通貨建てのものに投資を行ないました。

各円建て外国投資信託受益証券への投資比率は、「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FD」：「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」：「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」=2：1：1を基本に、概ね高位の組み入れを維持しました。

期末の各ファンドの組入比率は「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FD」49.4%、「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」25.3%、「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」23.7%の合計98.4%としました。

<為替ヘッジ>

実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

◎今後の運用方針

「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」円建て受益証券、「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」円建て受益証券と「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」円建て受益証券を主要投資対象とします。各円建て外国投資信託受益証券への投資を通じて、現地通貨建てエマージング・マーケット債及びハイ・イールド債に実質的に投資します。

各円建て外国投資信託受益証券への投資比率は、「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FD」：「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」：「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」= 2 : 1 : 1 を基本に、高位の組み入れを維持します。

●投資方針

ハイ・イールド債券・・・運用に関しては、高水準のインカムゲイン（利子収入）の確保とキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指し、格付別配分、債券種別配分に考慮したポートフォリオの構築を行なっていきます。

現地通貨建てエマージング・マーケット債・・・運用に関しては、高水準のインカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目指し、地域別配分、格付別配分、債券種別配分に考慮したポートフォリオの構築を行なっていきます。

●為替ヘッジ

実質外貨建て資産に関しては、原則として為替ヘッジを行ないません。

◎期中の売買及び取引の状況(自2013年10月23日 至2014年10月22日)

● 投資信託受益証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	口	千円	口	千円
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	—	—	5,277	67,684
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	—	—	8,850	84,019
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	—	—	4,655	68,191
合 計	—	—	18,782	219,896

*金額は受け渡し代金。
*金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。

◎組入資産の明細

● 投資信託受益証券

銘 柄		期 首	当期末		
		口 数	口 数	評価額	組入比率
		口	口	千円	%
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		20,051	14,774	196,036	25.3
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		49,518	40,668	381,953	49.4
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ-欧州ハイ・イールド・ボンドFD		17,563	12,908	183,435	23.7
合 計	口 数 ・ 金 額	87,132	68,350	761,425	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	<98.4%>	

*評価額の単位未満は切り捨て。
*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。
*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

(2014年10月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	761,425	97.9
コール・ローン等、その他	16,425	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	777,850	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

(2014年10月22日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	777,850,985
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,405,965
投資信託受益証券(評価額)	761,425,650
未 収 入 金	4,019,349
未 収 利 息	21
(B) 負 債	4,000,000
未 払 解 約 金	4,000,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	773,850,985
元 本	511,100,038
次 期 繰 越 損 益 金	262,750,947
(D) 受 益 権 総 口 数	511,100,038口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,141円

◎損益の状況

(自2013年10月23日 至2014年10月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	45,504,720
受 取 配 当 金	45,497,590
受 取 利 息	7,130
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	24,406,882
売 買 益	32,318,588
売 買 損	△ 7,911,706
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	69,911,602
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	278,082,782
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,753,879
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 86,997,316
(G) 計 (C + D + E + F)	262,750,947
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	262,750,947

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

*損益の状況の中で(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。

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

(注)期首元本額688百万円、期中追加設定元本額3百万円、期中一部解約元本額181百万円、計算口数当たり純資産額15,141円。

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、世界高金利分散債券ファンド511百万円。

Nomura Multi Managers Fund II – US High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2014年1月31日決算

(計算期間：2013年2月1日～2014年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	◆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。 ◆野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社(「NFR&T」という場合があります)が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●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。 ●NFR&Tが、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●NFR&Tは選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●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。 ●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。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社
管理事務代行会社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

※掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国学法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。

投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C. (「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。

投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、アーサー・ベル社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めアーサー・ベル社に不利益な契約変更は行われません。」

純資産計算書
2014年 1月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	169,614,160
(取得原価：166,553,671米ドル)	
現金預金等	6,551,413
ブローカーからの受取金	825,588
未収配当金	3,121,153
設立費用	10,840
資産合計	180,123,154
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	1,233
受益証券買戻支払金	39,044
ブローカーへの未払金	2,225,611
未払費用	353,870
負債合計	2,619,758
純資産総額	177,503,396

受益証券一口当たり情報：

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	10,865	18,454	200,499,346
FDクラス(円)	12,787	1,409,429	18,022,020,208

運用計算書
2014年 1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
債券利息	14,153,905
受取配当金等	204,429
雑収益	10,955
収益合計	14,369,289
費用	
投資顧問報酬	1,191,516
事務管理代行報酬	198,431
保管費用	59,907
取引銀行報酬	21,084
銀行手数料	120
受託報酬	39,717
法務報酬	2,068
立替費用	17,258
専門家報酬	19,914
設定費用償却	5,420
雑費用	200
費用合計	1,555,635
純投資収益	12,813,654
投資有価証券売買に係る損益	8,931,733
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(314,195)
当期実現純損益	8,617,538
投資有価証券評価損益の増減	(8,788,124)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	55,473
当期評価差損益	(8,732,651)
運用の結果による純資産の増減額	12,698,541

純資産変動計算書
2014年 1 月31日に終了する計測期間
 (金額は米ドル表示)

期初純資産総額	217,640,336
純投資収益	12,813,654
当期実現純損益	8,617,538
当期評価差損益	(8,732,651)
運用の結果による純資産の増減額	12,698,541
受益証券の発行手取金	5,488,928
受益証券の買戻支払金	(48,307,424)
	(42,818,496)
受益者への支払分配金	(10,016,985)
期末純資産総額	177,503,396

発行済受益証券数の変動表
2014年 1月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	20,662
発行受益証券数	1,930
買戻受益証券数	(4,138)
期末発行済受益証券数	<u><u>18,454</u></u>

FDクラス

期首受益証券数	1,757,710
発行受益証券数	42,909
買戻受益証券数	(391,190)
期末発行済受益証券数	<u><u>1,409,429</u></u>

統計情報
2014年 1月31日現在
(未監査)

	2014	2013	2012
期末純資産総額(米ドル)	177,503,396	217,640,336	254,617,098

FCクラス(円)

期末純資産総額	200,499,346	218,987,941	236,569,746
期末1口当たり純資産価格	10,865	10,599	9,969

FDクラス(円)

期末純資産総額	18,022,020,208	19,571,060,244	19,175,453,357
期末1口当たり純資産価格	12,787	11,134	8,889

組入資産明細
2014年 1月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
オーストラリア					
普通社債 (固定金利債)					
USD	200,000	AUS FINANCE PTY 6.875% 1/11/19 144A	200,000	186,544	0.11
			200,000	186,544	0.11
		合計：オーストラリア	200,000	186,544	0.11
オーストリア					
普通社債 (固定金利債)					
USD	200,000	JBS INVEST 7.75% 28/10/20 144A	200,000	204,500	0.12
USD	100,000	SAPPI PAPIER HDGS 8.375% 15/6/19 14	100,000	110,561	0.06
			300,000	315,061	0.18
		合計：オーストリア	300,000	315,061	0.18
ベルギー					
普通社債 (固定金利債)					
USD	200,000	BARRY CALLEBAUT 5.5% 15/06/23 144A	196,244	205,766	0.12
			196,244	205,766	0.12
		合計：ベルギー	196,244	205,766	0.12
バミューダ諸島					
ベイ・イン・カインド (PIK) 債					
USD	25,000	MISA INV LTD PIK 8.625% 15/8/18 144	24,750	25,844	0.01
			24,750	25,844	0.01
普通社債 (固定金利債)					
USD	400,000	DIGICEL LTD 6% 15/04/21 144A	400,000	388,479	0.23
USD	225,000	DIGICEL LTD 8.25% 30/09/20 144A	225,000	232,727	0.13
USD	200,000	FLY LEASING 6.75% 15/12/20	200,000	203,923	0.11
USD	200,000	DIGICEL LTD 7% 15/02/20 144A	200,000	203,578	0.11
USD	125,000	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/19	125,000	134,597	0.08
USD	50,000	MILESTONE AVI 8.625% 15/12/17 144A	50,000	53,525	0.03
			1,200,000	1,216,829	0.69
		合計：バミューダ諸島	1,224,750	1,242,673	0.70

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
ブラジル					
普通社債 (固定金利債)					
BRL	2,400,000	BRASIL TEL 9.75% 15/09/16 144a	1,437,486	870,843	0.49
USD	2,100,000	OGX PETROLEO 8.5% 01/06/18 144A	2,001,949	68,250	0.04
			3,439,435	939,093	0.53
		合計：ブラジル	3,439,435	939,093	0.53
英領ヴァージン諸島					
普通社債 (固定金利債)					
USD	200,000	PACIFIC DRILLING 7.25% 1/12/17 144A	198,966	215,095	0.12
			198,966	215,095	0.12
		合計：英領ヴァージン諸島	198,966	215,095	0.12
カナダ					
その他債券					
USD	25,000	AIR CANADA 5.375% 15/11/21 144a	25,000	24,585	0.01
			25,000	24,585	0.01
普通社債 (固定金利債)					
USD	407,000	NOVELIS INC 8.375% 15/12/17	411,917	434,988	0.26
USD	400,000	GIBSON ENERGY INC 6.75% 15/07/21 14	414,000	423,873	0.24
USD	405,000	MEG ENERGY CORP 6.5% 15/03/21 144A	416,403	423,008	0.24
USD	275,000	PETROBAKKEN ENER 8.625% 1/02/20 144	273,625	278,167	0.16
USD	250,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144A	252,875	256,189	0.14
USD	200,000	MPL 2 ACQUISITION 9.875% 15/8/18 14	200,794	212,168	0.12
USD	180,000	MASONITE INTL 8.25% 15/04/21 144A	195,750	196,845	0.11
USD	175,000	TERVITA CORP 10.875% 15/02/18 144A	169,197	183,450	0.10
USD	150,000	SEVEN GENERATION 8.25% 15/5/20 144A	150,000	161,512	0.09
USD	150,000	BROOKFIELD RESID 6.5% 15/12/20 144A	150,000	157,424	0.09
USD	125,000	MILLAR WESTERN 8.5% 01/04/21	101,719	128,064	0.07
USD	125,000	COGECO CABLE 4.875% 01/05/20 144A	126,576	122,896	0.07
USD	125,000	MOOD MEDIA CORP 9.25% 15/10/20 144A	125,000	114,581	0.06
USD	100,000	VPII ESCROW CORP 6.75% 15/8/18 144a	100,000	109,807	0.06
USD	100,000	AIR CANADA 8.75% 01/04/20 144A	100,000	107,416	0.06
USD	100,000	AIR CANADA 6.75% 01/10/19 144A	100,000	106,402	0.06
USD	100,000	QUADRA FNX MINING 7.75% 15/6/19 REG	100,000	106,140	0.06
USD	100,000	TERVITA CORP 8% 15/11/18 144A	100,000	102,611	0.06
USD	100,000	BOMBARDIER INC 5.75% 15/03/22 144A	97,500	98,749	0.06
USD	75,000	METHANEX CORP 5.25% 01/03/22	74,711	80,837	0.05
USD	75,000	VALEANT PHARMA 5.625% 01/12/21 144A	75,000	77,979	0.04
USD	75,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23 144A	75,000	75,378	0.04

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	75,000	QUEBECOR MEDIA 5.75% 15/01/23	75,000	73,323	0.04
USD	75,000	IAMGOLD CORP 6.75% 01/10/20 144A	75,000	64,628	0.04
USD	57,000	AINSWORTH LUMBER 7.5% 15/12/17 144A	57,000	60,991	0.03
USD	50,000	TEMBEC IND 11.25% 15/12/18	52,750	54,874	0.03
USD	50,000	MDC PARTNERS INC 6.75% 01/04/20 144	51,875	52,830	0.03
USD	50,000	MATTAMY GROUP 6.5% 15/11/20 144A	50,000	49,728	0.03
USD	50,000	THOMPSON CREEK MET 7.375% 01/06/18	50,000	45,545	0.03
USD	25,000	THOMPSON CREEK MET 12.5% 01/05/19	25,125	25,778	0.01
USD	25,000	AIR CANADA 13-1C 6.625% 15/5/18 144	25,000	25,268	0.01
USD	25,000	NORTHERN BLIZZARD 7.25% 01/02/22 14	25,000	25,057	0.01
			4,296,817	4,436,506	2.50
		合計：カナダ	4,321,817	4,461,091	2.51

ケイマン諸島

普通社債(固定金利債)

USD	800,000	UPCB FINANCE 7.25% 15/11/21 144A	866,000	867,656	0.48
USD	225,000	SHELF DRILL HOLD 8.625% 1/11/18 144	227,438	241,970	0.14
USD	200,000	SABLE INTL FIN 8.75% 01/02/20 144A	200,000	225,095	0.13
USD	125,000	OFFSHORE GP INV 7.125% 01/04/23 WI	125,000	125,943	0.07
			1,418,438	1,460,664	0.82
		合計：ケイマン諸島	1,418,438	1,460,664	0.82

フランス

変動金利債

USD	200,000	CREDIT AGRICOLE FRN 29/01/49 144A	200,000	202,500	0.11
			200,000	202,500	0.11

普通社債(固定金利債)

USD	850,000	SPCM SA 6% 15/01/22 144A	850,000	900,870	0.52
USD	300,000	CMA CGM SA 8.5% 15/04/17 144A	225,625	295,670	0.17
USD	225,000	REXEL 6.125% 15/12/19 144A	225,750	234,900	0.13
USD	200,000	REXEL SA 5.25% 15/06/20 144A	199,962	201,894	0.11
USD	25,000	CMA CGM 8.5% 15/04/17 REGS	25,000	24,625	0.01
			1,526,337	1,657,959	0.94
		合計：フランス	1,726,337	1,860,459	1.05

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
ドイツ					
普通社債 (固定金利債)					
USD	400,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23 144A	407,000	440,130	0.25
USD	200,000	KINOVE GERMAN 9.625% 15/06/18 144A	200,000	219,475	0.12
USD	150,000	HAPAG LLOYD AG 9.75% 15/10/17 144A	134,250	159,430	0.09
			741,250	819,035	0.46
		合計：ドイツ	741,250	819,035	0.46
アイルランド					
ベイ・イン・カインド(PK)債					
USD	263,163	ARD FIN PIK 11.125% 01/06/18 REGS	200,000	280,937	0.16
			200,000	280,937	0.16
普通社債 (固定金利債)					
USD	300,000	ARDAGH PACKAGING 9.125% 15/10/20 14	327,000	328,766	0.19
USD	200,000	ARDAGH PACKAG 7.375% 15/10/17 144A	210,104	213,246	0.12
USD	200,000	ARDAGH PACK 6.25% 31/01/19 144A	200,000	202,002	0.11
			737,104	744,014	0.42
		合計：アイルランド	937,104	1,024,951	0.58
ジャージー					
変動金利債					
USD	125,000	HBOS CAPITAL FD FRN 29/06/49 144A	99,844	125,000	0.07
			99,844	125,000	0.07
		合計：ジャージー	99,844	125,000	0.07
ルクセンブルグ					
ベイ・イン・カインド(PK)債					
USD	700,000	ORION ENGINEE PIK 10% 1/8/19 144A	706,813	726,671	0.41
USD	263,163	ARD FIN PIK 11.125% 01/06/18 144A	180,500	280,915	0.16
USD	126,843	WMG ACQUIS PIK 12.25% 15/7/17 144A	104,654	131,296	0.07
USD	100,000	CAPSUGEL SA PIK 7% 15/05/19 144A	100,000	102,233	0.06
			1,091,967	1,241,115	0.70
普通社債 (固定金利債)					
USD	1,290,000	ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20	1,320,812	1,352,467	0.77
USD	1,055,000	INTELSAT LUX 7.75% 01/06/21 144A	1,075,537	1,134,978	0.64
USD	1,000,000	WIND ACQUISITION 7.25% 15/02/18 144	1,047,500	1,050,475	0.59

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	820,000	PACIFIC DRILLING 5.375% 01/06/20 14	819,375	821,597	0.46
USD	730,000	TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18	808,249	816,548	0.46
USD	440,000	ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A	440,000	448,733	0.25
USD	350,000	INTELSAT JACK 7.25% 15/10/20 GDT	357,063	380,056	0.21
USD	275,000	WIND ACQUIS FIN 11.75% 15/7/17 144a	259,375	290,783	0.16
USD	275,000	INEOS GROUP HDGS 6.125% 15/08/18 14	275,000	281,134	0.16
USD	265,000	BEVERAGE PACKAGING 6% 15/6/17 144A	265,000	271,771	0.15
USD	250,000	TRINSEO MAT OP 8.75% 01/02/19 144A	249,245	257,164	0.14
USD	200,000	CALCIPAR SA 6.875% 01/05/18 REGS	200,000	211,866	0.12
USD	200,000	ALBEA BEAUTY HDGS 8.375% 1/11/19 14	200,000	210,292	0.12
USD	200,000	ALTICE FINCO 8.125% 15/01/24 144A	200,000	209,519	0.12
USD	200,000	EXOPACK HLDG 7.875% 01/11/19 144A	200,000	208,297	0.12
USD	200,000	GESTAMP FUND LUX 5.625% 31/5/20 144	200,000	206,386	0.12
USD	200,000	DUFYR FINANCE SCA 5.5% 15/10/20 144	200,000	205,921	0.12
USD	200,000	TOPAZ MARINE 8.625% 01/11/18 144A	200,000	203,222	0.11
USD	200,000	ARCELORMITTAL 7% 15/10/39	204,434	197,562	0.11
USD	150,000	APERAM 7.375% 01/04/16 144A	123,375	155,627	0.09
USD	150,000	BC LUXCO 1 SA 7.375% 29/01/20 144A	150,000	141,231	0.08
USD	125,000	CEMEX ESPANA 9.25% 12/05/20 144A	108,906	136,017	0.08
USD	100,000	ALTICE FINCO 9.875% 15/12/20 144A	100,000	112,154	0.06
USD	100,000	INTELSAT LUX 6.75% 01/06/18 144A	100,000	106,310	0.06
USD	100,000	CHC HELICOPTER SA 9.375% 01/06/21	100,000	105,440	0.06
USD	100,000	EXPRO FIN LUX 8.5% 15/12/16 144A	104,500	104,500	0.06
USD	100,000	NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21 144A	100,000	102,742	0.06
USD	100,000	BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16 144A	100,563	102,277	0.06
USD	50,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23 144A	50,000	54,437	0.03
USD	25,000	NII INTL TELECOM 7.875% 15/8/19 144	25,000	18,777	0.01
			9,583,934	9,898,283	5.58
合計：ルクセンブルグ			10,675,901	11,139,398	6.28
マーシャル諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	150,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21 144	150,000	153,700	0.08
USD	150,000	NAVIOS MARITIME 7.375% 15/1/22 144A	150,000	152,405	0.09
USD	100,000	DRILL RIGS HLDS 6.5% 01/10/17 144A	99,469	105,798	0.06
			399,469	411,903	0.23
合計：マーシャル諸島			399,469	411,903	0.23

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
メキシコ					
国債					
MXN	170,000	MEXICAN BONOS DES 8.5% 13/12/18 M10	1,535,118	1,439,564	0.81
			1,535,118	1,439,564	0.81
普通社債 (固定金利債)					
USD	175,000	CEMEX SAB DE CV 9% 11/01/18 144A	192,063	190,531	0.11
			192,063	190,531	0.11
		合計：メキシコ	1,727,181	1,630,095	0.92
オランダ					
普通社債 (固定金利債)					
USD	800,000	NXP BV/NXP FD 3.75% 01/06/18 144A	800,000	802,866	0.46
USD	610,000	LBC TANK TERM 6.875% 15/05/23 144A	610,000	629,825	0.35
USD	350,000	SYNCREON GLB FIN 8.625% 1/11/21 144	350,000	364,748	0.21
USD	200,000	SCHAEFFLER FINANCE 7.75% 15/2/17 14	197,962	230,349	0.13
USD	200,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	200,000	200,228	0.11
USD	150,000	JLL/DELTA DUTCH NEW 7.5% 1/02/22 14	150,000	150,332	0.08
			2,307,962	2,378,348	1.34
		合計：オランダ	2,307,962	2,378,348	1.34
スウェーデン					
バイ・イン・カインド (PIK) 債					
USD	277,122	EILEME AB PIK 14.25% 15/08/20 144A	214,311	303,448	0.17
			214,311	303,448	0.17
普通社債 (固定金利債)					
USD	200,000	PERSTORP HDGS AB 8.75% 15/05/17 144	200,000	213,555	0.12
USD	200,000	STENA AB 7% 01/02/24 144A	200,000	204,566	0.12
			400,000	418,111	0.24
		合計：スウェーデン	614,311	721,559	0.41
イギリス					
変動金利債					
USD	650,000	RBS FRN 29/03/49 U	515,531	641,791	0.37
USD	400,000	BARCLAYS BK PLC FRN 29/12/49	402,486	413,432	0.23
USD	100,000	LBG CAPITAL NOI FRN 29/12/49 144a	107,250	107,110	0.06
USD	100,000	LLOYDS BANKING GP FRN 30/12/49 144A	69,500	97,313	0.05
			1,094,767	1,259,646	0.71

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
普通社債 (固定金利債)					
USD	600,000	BARCLAYS BANK PLC 7.75% 10/04/23	605,000	653,250	0.36
USD	200,000	TULLOW OIL 6% 01/11/20 144A	200,000	204,414	0.12
USD	190,000	RBS 6.125% 15/12/22	199,137	195,572	0.11
USD	150,000	JAGUAR LAND ROV 8.125% 15/5/21 REGS	150,000	170,352	0.10
USD	100,000	INMARSAT FIN 7.375% 01/12/17 144A	106,000	103,755	0.06
			1,260,137	1,327,343	0.75
		合計：イギリス	2,354,904	2,586,989	1.46
アメリカ					
バンクローン					
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/08/17 2ND TL	98,082	3,645	0.00
USD	182,651	GLOBAL AVIATION FRN 13/02/18 3RD TL	344,486	1,827	0.00
			442,568	5,472	0.00
転換社債					
USD	215,000	FORD MOTOR CO CV 4.25% 15/11/16	307,129	388,290	0.22
USD	75,000	GILEAD SCIENCES CV 1.625% 01/05/16	241,464	269,872	0.15
			548,593	658,162	0.37
変動金利債					
USD	605,000	RBS CAPITAL TRUST III FRN 29/09/49	592,899	586,849	0.32
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 29/05/49	175,372	156,560	0.09
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	136,478	0.08
USD	125,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 R	125,000	120,973	0.07
USD	100,000	LEVEL 3 FIN FRN 15/01/18 144A	100,000	101,497	0.06
USD	100,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/12/49 U	93,375	89,750	0.05
			1,234,984	1,192,107	0.67
普通株式					
—	29,338	GLOBAL AVIATION INC SHS A	0	8,801	0.01
—	1,810	CAPMARK FINANCIAL GROUP INC	37,360	7,738	0.00
			37,360	16,539	0.01
その他債券					
USD	307,883	TRAVELPORT PIK 13.875% 01/03/16 WI	344,067	326,288	0.19
USD	25,000	US AIRWAYS 6.75% 2012-2B 03/12/22	24,902	26,708	0.02
USD	25,000	CONTL AIRLINES 12-2 5.5% 29/04/22 B	25,000	25,688	0.01
USD	25,000	HAWAIIAN AIRLINES 4.95% 15/01/22 B	25,000	23,813	0.01
			418,969	402,497	0.23

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
ベイ・イン・カインド(PK)債					
USD	405,000	MEMORIAL RES PIK 10.75% 15/12/18 14	396,899	407,458	0.23
USD	375,000	IGLOO HDG CORP PIK 9% 15/12/17 144A	374,449	386,250	0.22
USD	350,000	ANCESTRY PIK 9.625% 15/10/18 144A	349,500	366,130	0.21
USD	350,000	PC NEXTCO HD PIK 9.50% 15/8/19 144A	346,500	360,813	0.20
USD	325,000	BOE MERGER PIK 9.5% 01/11/17 144A	325,000	342,944	0.19
USD	477,845	ENERGY FUT FIN 11.25% 01/12/18 144A	378,004	315,709	0.18
USD	300,000	TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18 144A	297,000	311,452	0.18
USD	300,000	MICHAEL FINCO PIK 8.25% 1/8/18 144A	300,000	308,568	0.17
USD	255,533	NEW ENTREPRISE 13% PIK 15/03/18	226,250	292,577	0.16
USD	275,000	SPENCER SPIRIT PIK 9% 01/05/18 144A	269,500	280,649	0.16
USD	275,000	NEOVIA LOGIST PIK 10% 15/02/18 144A	275,000	279,340	0.16
USD	250,000	INTERLINE BRANDS PIK 10% 15/11/18	250,000	273,426	0.15
USD	225,000	BI-LO LLC/FIN PIK 8.625% 15/9/18 14	222,750	232,879	0.13
USD	200,000	SOPHIA HLDING PIK 9.625% 1/12/18 14	198,000	206,587	0.12
USD	175,000	HEALTHCARE TEC PIK 7.375% 1/9/18 14	175,000	181,127	0.10
USD	156,825	BOE INTL PIK 9.75% 01/11/17 144A	148,500	167,394	0.09
USD	150,000	NEW ACAD FIN 8% PIK 15/06/18 144A	149,250	153,053	0.09
USD	150,000	DENVER PARE PIK 12.25% 15/8/18 144A	145,956	145,635	0.08
USD	136,145	EPE HLDG/EP PIK 8.875% 15/12/17 144	124,375	140,885	0.08
USD	125,000	MICHAEL FOODS PIK 8.5% 15/7/18 144A	124,375	130,932	0.07
USD	125,000	CHINOS INT HL PIK 7.75% 1/05/19 144	125,000	128,534	0.07
USD	100,000	TRANSUNION HLD PIK 8.125% 15/6/18	99,500	105,495	0.06
USD	75,000	MARIPO/NEIMAN PIK 8.75% 15/10/21 14	75,000	78,904	0.04
USD	62,539	CLEAR CHANNEL PIK 11% 01/08/16	55,339	63,787	0.04
USD	55,000	BURLINGTON HLD PIK 9% 15/02/18 144A	53,900	56,233	0.03
USD	50,000	FIRST DATA HDGS PIK 14.5% 24/9/19	47,250	46,554	0.03
			5,532,297	5,763,315	3.24
ステップアップ/ダウン債					
USD	800,000	ARMORED AUTOGROUP INC STUP 1/11/18	802,230	772,833	0.43
USD	500,000	USG CORP STUP 15/01/18	402,500	595,420	0.34
USD	415,000	REYNOLDS GRP STUP 6.875% 15/02/21	382,953	447,793	0.25
USD	175,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/28	155,281	165,961	0.09
USD	125,000	REYNOLDS GRP ISS STUP 9% 15/04/19	122,500	133,441	0.08
USD	125,000	LENNAR CORP 4.75% 15/11/22	125,139	118,143	0.07
USD	100,000	ENERGY FUT HDG 11.75% 01/03/22 144A	117,000	116,376	0.07
USD	25,000	STANADYNE CORP STUP 15/02/15	14,313	16,250	0.01
USD	125,000	TEXAS COMP ELEC 10.25% 01/11/15 B	31,250	6,563	0.00
USD	125,000	CAPMARK FINANCIAL 5.875% 10/5/12 ES	0	938	0.00
			2,153,166	2,373,718	1.34
普通社債(固定金利債)					
USD	1,950,000	LEVEL 3 FINANCING 8.125% 01/7/19 WI	1,894,361	2,145,184	1.22
USD	1,345,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	1,372,605	1,437,328	0.81
USD	1,230,000	CLEAR CHAN WLD 7.625% 15/3/20 WI-B	1,214,919	1,298,006	0.73
USD	1,175,000	SPRINT CORP 7.25% 15/09/21 144A	1,189,629	1,270,424	0.72

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	975,000	ASTHEAD CAPITAL INC 6.5% 15/7/22 14	1,022,999	1,045,580	0.59
USD	970,000	BUILDING MATERIALS 9% 15/09/18 144A	965,256	1,041,190	0.59
USD	905,000	HERCULES OFFSH 8.75% 15/07/21 144A	929,999	1,010,751	0.57
USD	985,000	GENERAL MOTORS 3.25% 15/05/18 144A	984,999	993,451	0.56
USD	919,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23 144A	923,901	985,875	0.56
USD	900,000	FIRST DATA CORP 8.25% 15/01/21 144A	808,845	955,670	0.54
USD	880,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	905,399	947,623	0.53
USD	860,000	AURORA OIL&GAS 9.875% 15/02/17 144A	895,568	933,256	0.53
USD	910,000	SERVICEMASTER CO 7% 15/08/20	903,174	923,077	0.52
USD	900,000	RIALTO HLDS LLC 7% 01/12/18	899,999	907,812	0.51
USD	810,000	ALCATEL LUCENT 8.875% 01/01/20 144A	833,637	903,961	0.51
USD	835,000	SPL LOGISTICS 8.875% 01/08/20 144A	880,924	900,950	0.51
USD	835,000	SUMMIT MID HDGS 7.5% 01/07/21 144A	834,999	891,043	0.50
USD	880,000	EQUINIX INC 4.875% 01/04/20	868,911	886,058	0.50
USD	820,000	HD SUPPLY INC 7.5% 15/07/20	869,199	878,842	0.50
USD	815,000	CIT GROUP INC 5.25% 15/03/18	864,918	870,814	0.49
USD	735,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	832,387	867,166	0.49
USD	835,000	NGL ENRGY/FIN 6.875% 15/10/21 144A	834,999	857,782	0.48
USD	790,000	QEP RESOURCES INC 6.875% 01/03/21	836,337	851,116	0.48
USD	810,000	HERCULES OFFSH 7.5% 01/10/21 144A	813,956	843,208	0.48
USD	785,000	VALEANT PHARMA 6.75% 15/08/21 144A	688,838	840,295	0.47
USD	815,000	WESTERN REFINING 6.25% 01/04/21	809,488	829,020	0.47
USD	770,000	DAVITA INC 6.625% 01/11/20	819,619	827,021	0.47
USD	782,000	HOCKEY MERG 7.875% 01/10/21 144A	782,000	814,988	0.46
USD	730,000	WIDEOPENWEST FIN/CAP 10.25% 15/7/19	797,276	814,654	0.46
USD	750,000	TESORO CORP 9.75% 01/06/19	819,375	804,271	0.45
USD	650,000	MGM RESORTS INTL 10% 01/11/16 144A	617,616	781,845	0.44
USD	685,000	MCRON FIN LLC/FIN 8.375% 15/5/19 14	685,000	760,569	0.43
USD	725,000	LIFEPOINT HOSPI 5.5% 01/12/21 144A	725,000	741,273	0.42
USD	700,000	AMKOR TECHNOLOGIES 6.625% 01/06/21	713,013	732,883	0.41
USD	689,000	MARIPOSA BOR 8% 15/10/21 144A	689,781	723,187	0.41
USD	630,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN	656,844	706,797	0.40
USD	700,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 1/02/21 144A	717,500	698,093	0.39
USD	635,000	JACK COOPER HLDG 9.25% 1/06/20 144A	668,338	694,760	0.39
USD	700,000	GCI INC 6.75% 01/06/21 WI	712,625	678,751	0.38
USD	625,000	CORELOGIC 7.25% 01/06/21 WI	606,250	670,723	0.38
USD	645,000	NCR ESCROW 5.875% 15/12/21 144A	645,000	669,155	0.38
USD	645,000	BLACKBOARD INC 7.75% 15/11/19 144A	645,000	655,659	0.37
USD	600,000	MAGNUM HUNTER 9.75% 15/05/20	601,667	651,793	0.37
USD	575,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.625% 15/08/20	629,625	643,118	0.36
USD	675,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 15/4/23 144A	679,188	641,329	0.36
USD	600,000	T-MOBILE USA INC 6.542% 28/04/20	625,000	636,985	0.36
USD	610,000	CALPINE CORP 6% 15/01/22 144A	607,026	632,827	0.36
USD	565,000	REX ENERGY CORP 8.875% 01/12/20	593,676	622,412	0.35
USD	595,000	CENTURYLINK INC 6.45% 15/06/21	641,577	621,711	0.35
USD	605,000	FWCT2ESCROW CORP 6.875% 1/2/22 144A	605,000	620,787	0.35

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	610,000	CBS OUT AMER 5.25% 15/02/22 144A	610,000	614,570	0.35
USD	525,000	CABLEVISION SYSTEMS 8.625% 15/09/17	578,813	612,005	0.34
USD	605,000	ICAHN ENTR/FIN 3.5% 15/03/17 144A	605,000	606,120	0.34
USD	580,000	BMC SOFTWARE 8.125% 15/07/21 144A	580,000	603,036	0.34
USD	550,000	SONIC AUTOMOTIVE 7% 15/07/22	549,343	599,377	0.34
USD	550,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	596,561	596,750	0.34
USD	565,000	MARQ TRANS CO 10.875% 15/01/17	569,700	595,395	0.34
USD	550,000	SUNCOKE ENERGY 7.625% 01/08/19 WI	547,500	592,602	0.33
USD	575,000	COMPASS INV/ONEX 7.75% 15/01/21 144	575,000	591,228	0.33
USD	580,000	GLP CAP LP 4.875% 01/11/20 144A	580,000	588,544	0.33
USD	550,000	WAVEDIVISION ESC 8.125% 1/09/20 144	553,750	582,583	0.33
USD	500,000	GLOBAL BRASS&COPPER 9.5% 01/06/19	502,063	574,004	0.32
USD	525,000	LANDRY'S INC 9.375% 01/05/20 144A	544,688	571,613	0.32
USD	540,000	BUILDERS FIRSTS 7.625% 01/06/21 144	541,988	569,460	0.32
USD	540,000	LADDER CAP FIN 7.375% 01/10/17	561,788	568,366	0.32
USD	543,000	ACTIVISION BLIZ 5.625% 15/9/21 144A	543,000	561,958	0.32
USD	500,000	LIMITED BRANDS INC 7% 01/05/20	530,000	561,014	0.32
USD	625,000	CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	631,813	559,944	0.32
USD	475,000	ANCESTRY.COM INC 11% 15/12/20	475,000	557,417	0.31
USD	474,000	OWENS-ILLINOIS 7.8% 15/05/18	524,955	556,260	0.31
USD	536,000	DUPONT FABROS TEC 5.875% 15/09/21	536,000	554,702	0.31
USD	550,000	MGM RESORTS INTL 5.25% 31/03/20	550,000	552,417	0.31
USD	520,000	CALUMET SPECIALTY 7.625% 15/01/22	512,169	550,423	0.31
USD	450,000	INTL LEASE FIN CORP 8.25% 15/12/20	475,435	532,077	0.30
USD	520,000	HARRAHS OPERAT 11.25% 01/06/17	571,191	529,179	0.30
USD	530,000	ICAHN ENTR/FIN 4.875% 15/03/19 144A	530,000	528,745	0.30
USD	500,000	HALCON RESOURCES 9.75% 15/07/20	493,377	519,535	0.29
USD	446,000	TEKNI PLEX INC 9.75% 01/06/19 144A	440,452	510,691	0.29
USD	505,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/05/20	500,531	505,982	0.29
USD	515,000	EAGLE SPINCO INC 4.625% 15/2/21 144	501,250	504,617	0.28
USD	425,000	HD SUPPLY INC 11.5% 15/07/20	431,574	504,444	0.28
USD	500,000	HALCON RESOURCES 8.875% 15/05/21	508,836	498,491	0.28
USD	500,000	CENTRAL GARDEN & PET 8.25% 01/03/18	512,627	491,677	0.28
USD	500,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23	497,250	476,329	0.27
USD	475,000	MURPHY OIL USA 6% 15/08/23 144A	475,000	476,307	0.27
USD	448,000	CPG MERGER SUB 8% 01/10/21 144A	460,150	474,710	0.27
USD	475,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 15/2/21 144	471,391	471,257	0.27
USD	450,000	ICAHN ENTER 6% 01/08/20 144a	459,000	467,760	0.26
USD	430,000	KB HOME 7% 15/12/21	430,000	455,791	0.26
USD	425,000	PEABODY ENERGY 6% 15/11/18 WI	424,575	455,291	0.26
USD	600,000	IPAYMENT INC 10.25% 15/05/18 WI	593,571	453,428	0.26
USD	455,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.25% 30/09/22	449,313	437,959	0.25
USD	440,000	PERMIAN HDG 10.5% 15/01/18 144A	433,400	435,930	0.25
USD	440,000	PROVIDENT FDG ASS 6.75% 15/06/21 14	440,000	434,361	0.24
USD	415,000	HEXION US/NOVA 8.875% 01/02/18	408,890	432,370	0.24
USD	396,000	CINCINNATI BELL 8.375% 15/10/20	381,902	427,183	0.24

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	400,000	SEMGROUP LP 7.5% 15/06/21 144A	402,364	426,834	0.24
USD	400,000	VWR FUNDING INC 7.25% 15/09/17 WI	400,000	426,163	0.24
USD	400,000	ACCELLENT INC 8.375% 01/02/17	416,500	419,086	0.24
USD	425,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/23	421,750	417,650	0.24
USD	410,000	PETROLOGISTICS LP 6.25% 01/4/20 144	407,189	413,797	0.23
USD	375,000	REYNOLDS GRP ISS 7.875% 15/08/19 WI	369,121	412,575	0.23
USD	400,000	DJO FINANCE LLC 9.75% 15/10/17	408,000	412,246	0.23
USD	375,000	SPRINGLEAF FINANCE 7.75% 1/10/21 WI	374,625	406,848	0.23
USD	425,000	RESOLUTE FOREST 5.875% 15/05/23 144	419,907	405,915	0.23
USD	390,000	MEM PROD PART LP 7.625% 01/05/21	384,232	404,481	0.23
USD	375,000	US CONCRETE INC 8.5% 01/12/18 144A	398,438	396,026	0.22
USD	350,000	TAMINCO GLOBAL 9.75% 31/03/20 144A	357,046	395,563	0.22
USD	350,000	99 CENTS ONLY STORE 11% 15/12/19 WI	355,684	395,491	0.22
USD	400,000	KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A	401,936	393,818	0.22
USD	410,000	SUPERVALU INC 6.75% 01/06/21	401,788	393,448	0.22
USD	350,000	INC RESEARCH 11.5% 15/07/19 144A	350,000	392,047	0.22
USD	375,000	WELLCARE HEALTH 5.75% 15/11/20	375,000	388,350	0.22
USD	350,000	FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21 14	353,125	382,965	0.22
USD	375,000	APPROACH RESOURCES 7% 15/06/21	375,000	381,442	0.21
USD	355,000	POST HLDGS 7.375% 15/02/22	378,659	379,727	0.21
USD	385,000	FORBES ENERGY SVCS 9% 15/06/19	374,000	375,865	0.21
USD	350,000	MIDSTATES PETRO 9.25% 01/06/21	350,000	368,174	0.21
USD	325,000	SABRE INC 8.5% 15/05/19 144A	332,875	359,306	0.20
USD	340,000	SM ENERGY CO 6.625% 15/02/19	350,625	358,875	0.20
USD	350,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/1/22 14	352,750	354,804	0.20
USD	325,000	US FOODSERVICE 8.50% 30/06/19	332,719	352,971	0.20
USD	325,000	CONS CNT 10.125% 15/07/20 144A	325,000	345,007	0.19
USD	325,000	SANCHEZ ENERY CORP 7.75% 15/6/21 14	325,000	336,256	0.19
USD	360,000	SIDEWINDER DRILL 9.75% 15/11/19 144	365,875	335,276	0.19
USD	325,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 1	329,500	331,195	0.19
USD	275,000	ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20	291,500	329,869	0.19
USD	300,000	PLAINS EXPLOR 6.75% 01/02/22	303,125	329,444	0.19
USD	280,000	CASE NEW HOLLAND 7.875% 01/12/17	309,400	328,181	0.18
USD	350,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	350,094	326,298	0.18
USD	300,000	BOYD ACQUISITION 8.375% 15/2/18 144	301,700	324,040	0.18
USD	300,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22 144	300,000	319,439	0.18
USD	275,000	CONSOLIC 10.875% 01/06/20	274,643	317,774	0.18
USD	300,000	T-MOBILE USA INC 6.633% 28/04/21	300,000	316,381	0.18
USD	311,000	AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20	323,829	308,428	0.17
USD	295,000	DEL MONTE CORP 7.625% 15/02/19	284,306	306,590	0.17
USD	312,000	RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A	312,000	304,873	0.17
USD	275,000	DYNACAST INTL 9.25% 15/07/19	280,000	303,574	0.17
USD	325,000	AVAYA INC 10.5% 01/03/21 144A	298,576	301,986	0.17
USD	285,000	TENET HEALTHCARE 6% 01/10/20 144A	285,000	301,663	0.17
USD	275,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	275,000	301,476	0.17
USD	285,000	AUX NORTH AMER 6.125% 1/11/23 1	285,000	295,053	0.17

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	275,000	BROWN SHOE CO 7.125% 15/05/19	263,562	291,855	0.16
USD	290,000	ISTAR FINANCIAL 4.875% 01/07/18	290,000	291,761	0.16
USD	275,000	LOGO MERGER SUB 8.375% 15/10/20 144	275,000	288,546	0.16
USD	275,000	GOLDEN NUGGET ESC 8.5% 01/12/21 144	276,719	279,712	0.16
USD	275,000	CLEAR CHANNEL COMM 9% 01/03/21	278,781	278,968	0.16
USD	250,000	AES CORPORATION 7.375% 01/07/21	250,000	277,490	0.16
USD	250,000	NORTEK INC 8.5% 15/04/21	268,219	276,554	0.16
USD	250,000	SWIFT SVC HLDG 10% 15/11/18	261,848	275,918	0.16
USD	250,000	CARMIKE CINEMAS 7.375% 15/05/19	252,979	272,659	0.15
USD	250,000	CCO HLDGS LLC 8.125% 30/04/20	269,375	271,942	0.15
USD	250,000	MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144	251,528	265,494	0.15
USD	250,000	WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A	250,000	265,284	0.15
USD	247,000	IRON MOUNTAIN 8.375% 15/08/21	264,309	264,580	0.15
USD	250,000	UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A	250,750	262,710	0.15
USD	245,000	RR DONNELLEY 7% 15/02/22	245,000	262,164	0.15
USD	250,000	TW TELECOM HDGS 6.375% 01/9/23	250,000	261,307	0.15
USD	250,000	FREESCALE SEMIC 6% 15/01/22 144A	251,442	260,599	0.15
USD	250,000	PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS	259,375	257,599	0.15
USD	225,000	TRAC INTERMODAL 11% 15/08/19	225,281	257,195	0.14
USD	225,000	HERCULE OFFSHORE 10.25% 01/04/19 14	225,000	252,615	0.14
USD	250,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 144A	250,688	252,573	0.14
USD	215,000	KB HOME 9.1% 15/09/17	191,350	252,241	0.14
USD	250,000	ALCATEL-LUCENT 4.625% 01/07/17 144A	248,983	250,796	0.14
USD	225,000	AFFINIA GROUP INC 7.75% 01/05/21 WI	228,094	241,210	0.14
USD	250,000	TEMPLE STEEL CO 12% 15/08/16 144A	245,688	240,722	0.14
USD	500,000	NII CAPITAL CORP 8.875% 15/12/19	431,994	235,317	0.13
USD	225,000	ARTESYN ESC INC 9.75% 15/10/20 144A	225,000	234,963	0.13
USD	205,000	SEALED AIR CORP 8.375% 15/09/21 144	205,000	234,449	0.13
USD	225,000	HEXION US FIN 6.625% 15/04/20 WI	226,038	234,367	0.13
USD	225,000	NCR ESCROW 6.375% 15/12/23 144A	227,125	233,497	0.13
USD	205,000	SEALED AIR CORP 8.125% 15/09/19 144	219,188	228,856	0.13
USD	212,000	SESI LLC 6.375% 01/05/19 WI	210,904	225,856	0.13
USD	200,000	RSC EQUIP RENT 8.25% 01/02/21	226,750	224,614	0.13
USD	205,000	CRESTVIEW DS MERGER 10% 01/9/21 144	199,541	224,353	0.13
USD	205,000	WESTMORELAND ESC 10.75% 1/02/18 144	219,094	221,913	0.13
USD	200,000	NTL CINEMEDIA LLC 7.875% 15/07/21	200,000	220,800	0.12
USD	225,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 01/09/23 144	225,125	219,138	0.12
USD	200,000	MUSTANG MERGER 8.5% 15/08/21 144A	200,000	218,417	0.12
USD	200,000	MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20	200,000	218,041	0.12
USD	195,000	REYNOLDS GRP ISS 9.875% 15/08/19 WI	215,719	215,784	0.12
USD	200,000	ALTA MESA HDGS/FIN 9.625% 15/10/18	200,188	214,501	0.12
USD	200,000	HILAND PART CORP 7.25% 1/10/20 144A	206,750	214,367	0.12
USD	200,000	CENTENE CORP 5.75% 01/06/17	212,000	213,128	0.12
USD	195,000	SPRINGLEAF FINANCE 8.25% 1/10/23 WI	194,700	213,094	0.12
USD	200,000	A-S CO-ISS SUB 7.875% 15/12/20 144A	200,000	211,837	0.12
USD	200,000	LIN TELEVISION CORP 8.375% 15/04/18	216,000	209,986	0.12

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	NEFF RENTAL LLC 9.625% 15/5/16 REGS	200,000	209,984	0.12
USD	200,000	SRA INTL 11% 01/10/19	202,763	208,735	0.12
USD	200,000	NATIONAL CINEMEDIA 6% 15/04/22	200,841	208,487	0.12
USD	200,000	SINCLAIR TELE 6.375% 01/11/21 WI	200,313	207,976	0.12
USD	200,000	ALCATEL LUCENT 6.75% 15/11/20 144A	200,000	206,409	0.12
USD	200,000	TALOS PROD LLF/FIN 9.75% 15/2/18 14	198,050	206,148	0.12
USD	200,000	RAIN CII CARBON 8.25% 15/01/21 144a	200,000	205,398	0.12
USD	195,000	ACI WORLDWIDE 6.375% 15/08/20 144A	195,000	204,129	0.12
USD	200,000	FWCT2ESCROW CORP 5.125% 1/8/21 144A	200,000	201,735	0.11
USD	200,000	JURASSIC HDGS III 6.875% 15/02/21 1	200,000	201,162	0.11
USD	200,000	NRG ENERGY INC 6.25% 15/07/22 144A	200,000	200,999	0.11
USD	200,000	ALLY FINANCIAL INC 3.5% 27/01/19	198,190	198,278	0.11
USD	215,000	INVENTIV HEALTH 10% 15/08/18 144a	204,250	195,302	0.11
USD	190,000	ISTAR FINANCIAL 3.875% 01/07/16	190,000	195,282	0.11
USD	175,000	BEAZER HOMES USA 8.125% 15/06/16	164,000	193,859	0.11
USD	175,000	TOPS HLDG CORP 8.875% 15/12/17 144A	175,000	191,642	0.11
USD	175,000	EXOPACK HLDG 10% 01/06/18 144A	175,000	190,738	0.11
USD	175,000	PINNACLE MERGER SUB 9.5% 01/10/23 1	175,000	190,307	0.11
USD	175,000	WILLIAM LYON HOME 8.5% 15/11/20	175,000	189,307	0.11
USD	175,000	ADS WASTE HLDGS 8.25% 01/10/20	175,000	188,870	0.11
USD	200,000	SLM CORP 5.5% 25/01/23	192,650	187,987	0.11
USD	175,000	FGI OPERATING CO 7.875% 1/5/20	177,188	187,522	0.11
USD	175,000	KCG HOLDINGS 8.25% 15/06/18 144A	177,531	187,377	0.11
USD	175,000	OASIS PETROLEUM 6.5% 01/11/21	175,000	186,528	0.11
USD	175,000	BLOCK COMMS INC 7.25% 01/02/20 144A	175,000	186,200	0.10
USD	175,000	VIASAT INC 6.875% 15/06/20	180,250	185,139	0.10
USD	175,000	AMER ACHIEV 10.875% 15/4/16 144A	146,804	184,850	0.10
USD	175,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 01/10/21	170,872	184,554	0.10
USD	175,000	POST HLDGS 6.75% 01/12/21 144A	178,563	183,715	0.10
USD	200,000	RENT A CENTER 4.75% 01/05/21	200,286	182,943	0.10
USD	165,000	HCA HLDG 7.75% 15/05/21	181,756	181,236	0.10
USD	175,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/22	175,281	179,375	0.10
USD	175,000	LEVEL 3 FIN INC 6.125% 15/1/21 144A	175,563	179,315	0.10
USD	175,000	MEDIACOM BRDBND 6.375% 01/04/23	175,000	178,958	0.10
USD	175,000	PARKER DRILLING 6.75% 15/07/22 144A	175,000	178,923	0.10
USD	175,000	LIMITED BRANDS 5.625% 15/02/22	175,000	178,515	0.10
USD	150,000	WMG HOLDINGS 13.75% 01/10/19	150,000	178,132	0.10
USD	175,000	BRAND ENERGY & INFRA 8.5% 1/12/21 1	175,000	177,999	0.10
USD	155,000	AMC ENTERTAINMENT 9.75% 01/12/20	158,488	177,885	0.10
USD	150,000	FIRST DATA CORP 12.625% 15/01/21	165,146	175,184	0.10
USD	225,000	EDISON MISS ENERGY 7% 15/05/17	157,809	173,945	0.10
USD	175,000	ICAHN ENTR/FIN 5.875% 01/02/22 144A	175,000	173,892	0.10
USD	168,000	WILLIAM CARTER 5.25% 15/08/21 144A	168,000	171,344	0.10
USD	175,000	CAESARS ENTERT 9% 15/02/20	166,531	170,017	0.10
USD	150,000	QUICKSILVER INC 10% 01/08/20	149,472	168,999	0.10
USD	150,000	NATIONSTAR MORT 9.625% 01/05/19	153,219	168,398	0.09

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	COMMUNITY CHOICE 10.75% 1/05/19 WI*	200,000	168,200	0.09
USD	150,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22 144A	151,960	164,956	0.09
USD	150,000	H&E EQUIPMENTS SVCS 7% 01/09/22 WI	152,125	163,851	0.09
USD	155,000	UNITED CONTINENTAL 6.375% 01/06/18	155,000	163,104	0.09
USD	150,000	USG CORP 6.3% 15/11/16	157,688	160,566	0.09
USD	150,000	NES RENTAL HDGS 7.875% 01/05/18 144	150,750	158,019	0.09
USD	150,000	RAIN CII CARBON 8% 01/12/18 144A	151,500	157,611	0.09
USD	150,000	JBS USA LLC 7.25% 01/06/21 144a	149,250	156,502	0.09
USD	150,000	CHESAPEAKE EN 5.375% 15/06/21	150,000	155,972	0.09
USD	150,000	RADIATION THERAPY 8.875% 15/01/17	142,333	155,300	0.09
USD	150,000	PENSKE AUTO 5.75% 01/10/22	150,000	154,888	0.09
USD	150,000	ALERE INC 6.5% 15/06/20	150,000	154,401	0.09
USD	150,000	T-MOBILE USA INC 6.5% 15/01/24	154,500	153,606	0.09
USD	150,000	SANDRIDGE ENERGY 7.5% 15/02/23	149,250	153,364	0.09
USD	150,000	BERRY PETROLEUM CO 6.375% 15/09/22	151,031	152,996	0.09
USD	150,000	CRC HEALTH 10.75% 01/02/16	150,938	150,017	0.08
USD	175,000	COLT DEFENSE/FIN 8.75% 15/11/17	151,625	149,746	0.08
USD	150,000	CALPINE CORP 5.875% 15/01/24 144A	150,305	149,297	0.08
USD	145,000	AMKOR TECHNO INC 6.375% 01/10/22	145,219	148,986	0.08
USD	150,000	HUNTSMANN INTL 4.875% 15/11/20	150,000	148,272	0.08
USD	150,000	AMC NETWORKS 4.75% 15/12/22	150,000	146,658	0.08
USD	140,000	SUN MERGER 5.25% 01/08/18 144A	140,000	146,063	0.08
USD	140,000	BLUELINE RENTAL FIN 7% 01/02/19 144	140,000	144,895	0.08
USD	150,000	VERISIGN INC 4.625% 01/05/23	150,000	144,417	0.08
USD	150,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	139,875	141,400	0.08
USD	125,000	RADIO SYSTEMS 8.375% 01/11/19 144A	125,000	138,127	0.08
USD	125,000	CRESCENT RESOUR 10.25% 15/8/17 144A	125,000	137,540	0.08
USD	125,000	SPRINGLEAF FIN CORP 6.9% 15/12/17 M	131,250	136,667	0.08
USD	125,000	QUIKSILVER INC 7.875% 01/08/18 144A	124,354	135,737	0.08
USD	125,000	PINNACLE OPERATING 9% 15/11/20 144A	125,000	135,213	0.08
USD	125,000	NBTY INC 9% 01/10/18	127,875	134,994	0.08
USD	225,000	RADIOSHACK CORP 6.75% 15/05/19	219,571	134,627	0.08
USD	130,000	AMER AXLE & MFG 5.125% 15/02/19	130,000	134,170	0.08
USD	125,000	TMX FIN LLC 8.5% 15/09/18 144A	126,375	133,863	0.08
USD	125,000	UNIVERSAL HOSPITAL 7.625% 15/08/20	125,000	132,562	0.07
USD	125,000	ROUNDY'S INC 10.25% 15/12/20 144A	121,249	132,416	0.07
USD	125,000	TITAN INTL INC 6.875% 01/10/20 144A	125,219	132,125	0.07
USD	125,000	ALERIS INTL INC 7.875% 01/11/20	125,000	132,103	0.07
USD	125,000	IGATE CORP 9% 01/05/16 WI	128,693	132,022	0.07
USD	125,000	KENAN ADV GP 8.375% 15/12/18 144A	127,500	131,348	0.07
USD	125,000	RSI HOME PROD 6.875% 1/03/18 144A	125,000	130,715	0.07
USD	125,000	ENERGY FUT HDG 6.875% 15/08/17 144A	128,164	129,452	0.07
USD	125,000	SBA COMMUNICATION 5.625% 01/10/19	125,000	129,261	0.07
USD	123,000	SALIX PHARMA 6% 15/01/2021 144A	123,000	128,501	0.07
USD	125,000	COEUR D'ALENE MINES 7.875% 01/02/21	125,000	128,380	0.07
USD	125,000	CHEMTURA CORP 5.75% 15/07/21	125,000	127,792	0.07

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	125,000	K HOVNIANIAN ENT 7% 15/01/19 144A	126,500	127,026	0.07
USD	125,000	PEABODY ENERGY CORP 6.25% 15/11/21	121,313	126,867	0.07
USD	125,000	CVR REF LLC/COFF 6.5% 01/11/22	125,000	126,568	0.07
USD	125,000	WESCO DISTRI 5.375% 15/12/21 144A	125,000	126,247	0.07
USD	125,000	WOODSIDE HOMES CO 6.75% 15/12/21 14	125,000	125,287	0.07
USD	125,000	HARLAND ESC CORP 9.25% 01/03/21 144	125,000	124,771	0.07
USD	125,000	ARCH COAL INC 8% 15/01/19 144A	125,000	124,523	0.07
USD	125,000	TW TELECOM HDGS 5.375% 01/10/22	120,313	124,078	0.07
USD	125,000	SINCLAIR TELEVISION 5.375% 1/04/21	125,875	123,411	0.07
USD	125,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 15/01/24	125,000	121,908	0.07
USD	125,000	GENERAL MOTORS 4.25% 15/05/23 144A	121,380	120,047	0.07
USD	125,000	PROSPECT HLDG LLC 10.25% 01/10/18 1	121,453	119,184	0.07
USD	125,000	PINNACLE FOODS 4.875% 01/05/21 WI	126,458	118,724	0.07
USD	125,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	120,688	117,840	0.07
USD	125,000	CNG HLDG INC 9.375% 15/05/20 144A	125,250	116,753	0.07
USD	100,000	AES CORP 8% 15/10/17	113,875	116,577	0.07
USD	114,000	STEARNS LENDING 9.375% 15/08/20 144	114,000	115,624	0.07
USD	100,000	SPRINT NEXTEL 8.375% 15/08/17	115,156	115,569	0.07
USD	100,000	CASTLE AM & CO 12.75% 15/12/16	96,500	112,119	0.06
USD	100,000	LAREDO PETROLEUM INC 9.5% 15/02/19	104,200	111,497	0.06
USD	100,000	SUMMIT MAT LLC/FIN 10.5% 31/1/20 14	108,750	111,097	0.06
USD	100,000	STEEL DYNAMICS INC 6.125% 15/08/19	100,000	109,366	0.06
USD	100,000	CLEAR CHANNEL COMM 11.25% 1/03/21	100,000	108,910	0.06
USD	100,000	CONCHO RES/MILDA CXO 6.5% 15/01/22	100,000	107,967	0.06
USD	100,000	MONITRONICS INTL 9.125% 01/04/20 WI	100,000	107,630	0.06
USD	100,000	FRESENIUS MED 5.875% 31/01/22 144A	100,000	106,641	0.06
USD	100,000	ENDO PHARMA HDGS 7% 15/07/19	100,000	106,583	0.06
USD	100,000	ARVINMERITOR INC 10.625% 15/03/18	100,500	106,231	0.06
USD	100,000	TELEFLEX INC 6.875% 01/06/19	100,000	105,112	0.06
USD	100,000	PATRIOT MERGER CORP 9% 15/07/21 144	100,000	104,947	0.06
USD	100,000	PENN VIRGINIA 6.5% 15/05/21 144A	100,000	104,715	0.06
USD	100,000	LIN TELEVISION 6.375% 15/01/21	100,000	104,704	0.06
USD	100,000	AMERICAN CAP 6.5% 15/09/18 144A	100,000	104,479	0.06
USD	100,000	AUX NORTH AMER 6% 15/6/21 144A	101,313	104,471	0.06
USD	100,000	BOISE CASCADE CO 6.375% 01/11/20	100,875	104,445	0.06
USD	100,000	ENERGY XXI GULF 7.5% 15/12/21 144A	100,000	103,988	0.06
USD	100,000	NANA DEVELOPMENT 9.5% 15/03/19 144A	100,375	103,864	0.06
USD	100,000	CYRUSONE LP/FIN 6.375% 15/11/22	100,000	103,504	0.06
USD	100,000	MPT OPER PART 6.375% 15/02/22	102,000	103,488	0.06
USD	100,000	US AIRWAYS GROUP 6.125% 01/06/18	100,000	103,478	0.06
USD	100,000	TESORO LOGISTIC LP 6.125% 15/10/21	100,000	103,363	0.06
USD	100,000	SIRIUS XM RADIO 5.25% 15/08/22 144A	97,656	103,000	0.06
USD	100,000	GRAFTECH INTL 6.375% 15/11/20	100,000	102,957	0.06
USD	100,000	APPVION INC 9% 01/06/20 144A	97,600	102,924	0.06
USD	100,000	APX GROUP INC 8.75% 01/12/20	100,000	102,689	0.06
USD	100,000	DISH DBS CORP 4.25% 01/04/18	100,000	102,226	0.06

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	WINDSTREAM CORP 7.5% 01/06/22 WI	97,250	101,984	0.06
USD	100,000	APX GROUP INC 6.375% 01/12/19	100,000	101,663	0.06
USD	100,000	BAKERCORP 8.25% 01/06/19	100,000	101,627	0.06
USD	100,000	SEITEL INC 9.5% 15/04/19	100,000	101,621	0.06
USD	100,000	SABINE PASS LIQ 6.25% 15/03/22 144A	100,000	100,749	0.06
USD	100,000	AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21	100,000	100,724	0.06
USD	100,000	FOREST LABO 5% 15/12/21 144A	100,000	100,006	0.06
USD	100,000	KINDER MORGAN INC 5% 15/02/21 144A	100,000	99,421	0.06
USD	100,000	LAMAR MEDIA CORP 5% 01/05/23	95,000	96,774	0.05
USD	100,000	SUGAR HSP GMNG 6.375% 01/06/21 144A	100,000	96,718	0.05
USD	125,000	EDISON MISSION ENERGY 7.5% 15/06/13	106,007	96,250	0.05
USD	89,285	ONCURE HOLDINGS INC 11.75% 15/01/17	0	94,670	0.05
USD	100,000	DYNEGY INC 5.875% 01/06/23 144A	100,313	94,257	0.05
USD	100,000	WINDSTREAM CORP 6.375% 01/08/23	98,608	93,500	0.05
USD	100,000	SIRUS XM RADIO 4.625% 15/05/23 144A	100,000	89,761	0.05
USD	100,000	NORANDA ALU ACQ 11% 01/06/19 144A	100,000	88,106	0.05
USD	82,000	DREAMWORKS ANIM 6.875% 15/08/20 144	82,000	87,285	0.05
USD	75,000	GRATON ECONOMIC 9.625% 1/09/19 144A	75,000	86,263	0.05
USD	75,000	VIKING CRUISES 8.5% 15/10/22 144A	75,000	85,328	0.05
USD	75,000	ASBURY AUTO 8.375% 15/11/20	82,313	84,581	0.05
USD	75,000	LENNAR CORP 6.95% 01/06/18	72,511	84,455	0.05
USD	75,000	CHECKERS DRIVE-IN 11% 01/12/17 144A	75,000	83,855	0.05
USD	75,000	OWENS BROCKWAY 7.375% 15/05/16	86,250	83,830	0.05
USD	75,000	RR DONNELLEY 7.875% 15/03/21	74,625	83,427	0.05
USD	75,000	KENNEDY WILSON 8.75% 01/04/19	78,938	81,568	0.05
USD	75,000	JBS USA LLC 8.25% 01/02/20 144A	74,289	81,447	0.05
USD	75,000	BUILDING MAT CORP 6.75% 1/5/21 REGS	74,330	80,659	0.05
USD	75,000	HARBINGER GROUP 7.875% 15/07/19 144	75,056	80,337	0.05
USD	75,000	AFFINITY GAMING 9% 15/05/18	75,000	79,931	0.05
USD	75,000	LANDRY'S HDGS II 10.25% 01/01/18 14	76,744	79,521	0.04
USD	75,000	NORTHERN OIL AND GAS 8% 01/06/20 WI	78,938	79,339	0.04
USD	75,000	UNIT CORP 6.625% 15/05/21	74,375	79,084	0.04
USD	75,000	T-MOBILE USA INC 6.731% 28/04/22	74,250	78,926	0.04
USD	75,000	MURRAY ENERGY 8.625% 15/06/21 144A	75,000	78,899	0.04
USD	75,000	ACTIVISION BLIZ 6.125% 15/9/23 144A	75,000	78,207	0.04
USD	75,000	TEREX CORP 6% 15/05/21	75,000	77,972	0.04
USD	75,000	AURORA OIL&GAS 7.5% 01/04/20 144A	75,000	77,853	0.04
USD	75,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	75,000	77,784	0.04
USD	75,000	MANITOWOC CO INC 5.875% 15/10/22	75,000	77,255	0.04
USD	75,000	AVIV HEALTH PROP 6% 15/10/21	75,000	77,241	0.04
USD	75,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22 144A	75,000	77,239	0.04
USD	75,000	CRESTWOOD MIDSTREAM 6% 15/12/20	75,000	77,224	0.04
USD	75,000	TRAVELPORT LLC 11.875% 01/09/16	60,375	76,499	0.04
USD	75,000	CRESTWOOD MID 6.125% 01/03/22 144A	75,000	76,493	0.04
USD	75,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	75,000	76,334	0.04
USD	75,000	SABRA HEALTH 5.5% 01/02/21	75,000	76,297	0.04

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	75,000	RCN TELE SER CAP 8.5% 15/08/20 144A	75,000	76,073	0.04
USD	75,000	LAMAR MEDIA 5.375% 15/01/24 144A	75,211	75,970	0.04
USD	75,000	RR DONNELLEY 6.5% 15/11/23	75,000	75,960	0.04
USD	75,000	NATIONSTAR MORT/CAP 6.5% 01/08/18	75,000	75,830	0.04
USD	75,000	HARLAND ESC CORP 6.875% 1/03/20 144	75,000	75,375	0.04
USD	75,000	WINDSTREAM CORP 7.50% 01/04/23	78,000	75,366	0.04
USD	75,000	HEXION US FINANCE 9% 15/11/20	69,750	75,326	0.04
USD	75,000	CBC AMMO LLC 7.25% 15/11/21 144A	73,886	75,073	0.04
USD	75,000	GEO GROUP INC 5.875% 15/01/22 144A	75,000	74,993	0.04
USD	75,000	REVLON CONSUMER 5.75% 15/02/21	75,000	74,606	0.04
USD	75,000	WATCO CO LLC 6.375% 01/04/23 144A	75,000	74,445	0.04
USD	75,000	PLY GEM INDS 6.5% 01/02/22 144A	75,000	74,425	0.04
USD	75,000	SALLY HDGS/CAP 5.5% 01/11/23	75,000	74,086	0.04
USD	75,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/06/23	75,000	74,078	0.04
USD	75,000	RHP HOTEL PPTY/FINANCE 5% 15/04/21	75,000	73,674	0.04
USD	75,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	73,469	73,325	0.04
USD	75,000	RYLAND GROUP 5.375% 01/10/22	75,000	72,006	0.04
USD	75,000	SONIC AUTO INC 5% 15/05/23	75,000	71,078	0.04
USD	65,000	LIBBEY GLASS INC 6.875% 15/05/20	65,000	70,191	0.04
USD	75,000	LUCENT TECHNOLOGIES 6.45% 15/03/29	62,510	68,027	0.04
USD	250,000	JAMES RIVER COAL 7.875% 01/04/19	249,375	66,331	0.04
USD	75,000	ARCH COAL INC 9.875% 15/06/19	71,951	65,708	0.04
USD	75,000	NEUSTAR INC 4.5% 15/01/23 WI	75,000	63,743	0.04
USD	62,000	FREESCALE SEMIC 5% 15/05/21 144A	62,000	61,294	0.03
USD	75,000	EDISON MISS ENERGY 7.2% 15/05/19 WI	41,625	58,205	0.03
USD	55,000	BONANZA CREEK 6.75% 15/04/21	55,000	57,451	0.03
USD	100,000	ALLEN SYSTEMS 10.5% 15/11/16 144A	72,531	55,546	0.03
USD	75,000	RUE21 INC 9% 15/10/21 144A	54,750	54,856	0.03
USD	50,000	ALERE INC 7.25% 01/07/18 WI	50,000	54,780	0.03
USD	50,000	MOHEGAN TRIBAL 9.75% 01/09/21 144A	50,000	54,722	0.03
USD	50,000	STEEL DYNAMICS INC 6.375% 15/08/22	50,000	54,615	0.03
USD	50,000	PINNACLE ENTER 7.75% 01/04/22	50,031	54,482	0.03
USD	50,000	VALEANT PHARMA 7.25% 15/07/22 144A	50,688	54,339	0.03
USD	50,000	CHAPARRAL ENERGY 7.625% 15/11/22	50,156	53,988	0.03
USD	50,000	SLM CORP 6% 25/01/17 MTN	49,471	53,900	0.03
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS 6.75% 15/03/20	50,000	53,799	0.03
USD	50,000	UNISYS CORP 6.25% 15/08/17	50,000	53,786	0.03
USD	50,000	GENCORP INC 7.125% 15/03/21	50,000	53,727	0.03
USD	50,000	UNIVISION COMM 6.875% 15/05/19 REGS	50,000	53,642	0.03
USD	50,000	SANDRIDGE ENERGY 8.75% 15/01/20	51,750	53,516	0.03
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS ESC 6.625% 15/11/22	50,000	53,436	0.03
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS 6.375% 15/11/20	50,000	53,410	0.03
USD	50,000	KEHE DISTRIBUTORS 7.625% 15/8/21 14	50,000	53,170	0.03
USD	50,000	ASSOC MATERIAL 9.125% 01/11/17	53,000	52,899	0.03
USD	50,000	US STEEL CORP 6.875% 01/04/21	49,906	52,854	0.03
USD	50,000	INVENTIV HEALTH 9% 15/01/18 144A	50,000	52,656	0.03

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	PAR PHARMACEUTICAL 7.375% 15/10/20	50,000	52,592	0.03
USD	50,000	CTP TRAN PROD/FINA 8.25% 15/12/19 1	50,000	52,576	0.03
USD	50,000	CONTL AIRLINES 6.125% 29/04/18 12-3	50,000	52,299	0.03
USD	50,000	NAI ENTER HLDGS 5% 01/08/18 144A	50,000	51,927	0.03
USD	50,000	RITE AID CORP 7.7% 15/02/27	51,000	51,915	0.03
USD	50,000	GIBRALTAR STEEL 6.25% 01/02/21	50,000	51,858	0.03
USD	50,000	GANNETT CO INC 5.125% 15/10/19 144A	49,362	51,836	0.03
USD	50,000	MICHAEL BAKER 8.25% 15/10/18 144A	50,000	51,805	0.03
USD	50,000	JMC STREEL GP 8.25% 15/03/18 144A	51,625	51,790	0.03
USD	50,000	ALLEGION US HLDGS 5.75% 1/10/21 144	50,000	51,746	0.03
USD	50,000	FIRST DATA CORP 11.75% 15/08/21 144	52,813	51,715	0.03
USD	50,000	AIR LEASE CORP 4.75% 01/03/20	50,000	51,660	0.03
USD	50,000	HEADWATERS INC 7.25% 15/01/19 144A	50,000	51,623	0.03
USD	50,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23 144A	49,543	51,512	0.03
USD	50,000	NRG ENERGY INC 6.625% 15/03/23	49,938	51,127	0.03
USD	50,000	CLEAR CHANNEL COMM 10.75% 01/08/16	43,625	50,998	0.03
USD	50,000	INTREPID AVIATION 6.875% 15/2/19 14	50,000	50,937	0.03
USD	50,000	EV ENERGY PT/FIN 8% 15/04/19	51,500	50,873	0.03
USD	50,000	ACTUANT CORP 5.625% 15/06/22	50,000	50,753	0.03
USD	51,000	AFFINION GROUP 13.5% 15/08/18 144A	43,375	50,662	0.03
USD	50,000	AIRCASTLE LTD 4.625% 15/12/18	50,000	50,503	0.03
USD	50,000	UNITED CONTINENTAL 6% 01/12/20	50,000	50,485	0.03
USD	50,000	MERITAGE HOMES CORP 4.5% 1/03/18	50,000	50,298	0.03
USD	50,000	CEDAR FAIR LP 5.25% 15/03/21	49,313	50,113	0.03
USD	50,000	HARBINGER GROUP 7.75% 15/01/22 144A	50,000	49,985	0.03
USD	50,000	CROWN CASTLE INTL 5.25% 15/01/23	47,750	49,763	0.03
USD	50,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	50,000	49,389	0.03
USD	50,000	TRIUMPH GROUP INC 4.875% 01/04/21	50,000	48,615	0.03
USD	50,000	LKQ CORP 4.75% 15/05/23 144A	50,229	46,635	0.03
USD	50,000	BROCADE COMM 4.625% 15/01/23 144A	50,000	46,256	0.03
USD	40,000	INTL LEASE FIN CORP 5.875% 01/04/19	39,100	43,058	0.02
USD	40,000	MARKWEST ENERGY 6.25% 15/06/22	40,000	42,790	0.02
USD	100,000	PHYSIOTHERAPY AS 11.875% 01/5/19 14	99,568	35,535	0.02
USD	50,000	NII CAPITAL CORP 10% 15/08/16	50,850	30,650	0.02
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.625% 15/01/22	25,000	29,754	0.02
USD	25,000	RR DONNELLEY 8.25% 15/03/19	25,000	28,973	0.02
USD	25,000	TENNESSEE GAS PIPEL 8% 01/02/16	30,000	28,222	0.02
USD	25,000	EP ENERGY/EVER 7.75% 01/09/22	25,000	27,679	0.02
USD	25,000	CHS COMMUNITY 8% 15/11/19	26,406	27,484	0.02
USD	25,000	AMERISTAR CASINOS 7.5% 15/04/21	26,063	27,152	0.02
USD	25,000	WILLIAM LYON HOME 8.5% 15/11/20 144	26,625	27,047	0.02
USD	25,000	TMS INTL CORP 7.625% 15/10/21 144A	25,000	26,742	0.02
USD	25,000	GENERAL MOTORS 6.25% 02/10/43 144A	26,141	26,644	0.02
USD	50,000	VERSO PAPER HDGS 8.75% 01/02/19 WI	45,938	26,533	0.01
USD	25,000	BANKRATE INC 6.125% 15/08/18 144A	25,938	26,275	0.01
USD	25,000	SANDRIDGE ENERGY 8.125% 15/10/22	25,000	26,245	0.01

通貨	数量/ 額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	25,000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/23	24,500	26,190	0.01
USD	25,000	HDTFS INC 6.25% 15/10/22	26,125	25,939	0.01
USD	25,000	SLM CORP 3.875% 10/09/15 MTN	25,801	25,754	0.01
USD	25,000	ALLEGHENY TECHNO 5.875% 15/08/23	24,998	25,754	0.01
USD	25,000	SLM CORP 5.5% 15/01/19 MTN	24,719	25,717	0.01
USD	25,000	TESORO LOGISTICS 5.875% 1/10/20	25,000	25,614	0.01
USD	25,000	CLEAR CHANNEL COMM 9% 15/12/19	23,409	25,600	0.01
USD	25,000	SALLY HDGS/CAP 5.75% 01/06/22	25,781	25,500	0.01
USD	25,000	BEAZER HOMES USA 7.25% 01/02/23	25,226	25,438	0.01
USD	25,000	QVC INC 5.125% 02/07/22	25,000	25,371	0.01
USD	25,000	ALLIANT TECHSYS 5.25% 01/10/21 144A	25,000	25,311	0.01
USD	25,000	WALTER ENERGY INC 9.5% 15/10/19 144	24,856	25,285	0.01
USD	25,000	WATERJET HDGS 7.625% 01/02/20 144A	25,000	25,250	0.01
USD	25,000	US AIRWAY 12-2C PTT 5.45% 03/06/18	25,000	25,250	0.01
USD	25,000	BALL CORP 5% 15/03/22	24,250	24,878	0.01
USD	25,000	STANADYNE CORP 10% 15/08/14 1	24,625	24,566	0.01
USD	25,000	CASEARS ENTERT 9% 15/02/20	22,625	24,288	0.01
USD	25,000	AVIS BUDGET CAR 5.5% 01/04/23	23,500	24,254	0.01
USD	25,000	CONSTELLATION BRANDS 3.75% 01/05/21	25,000	24,061	0.01
USD	25,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 01/02/25	25,000	23,885	0.01
USD	23,000	WELLS ENTS INC 6.75% 01/02/20 144A	23,000	23,614	0.01
USD	21,000	CALPINE CORP 7.5% 15/02/21 144A	23,415	22,961	0.01
USD	25,000	ICON HEALTH FIT 11.875% 15/10/16 14	21,813	22,511	0.01
USD	25,000	SORENSEN COMM 10.5% 01/02/15 144A	23,237	19,890	0.01
USD	18,000	SNOQUALMIE ENT 9.125% 01/02/15 144A	16,695	18,001	0.01
USD	25,000	NII CAPITAL CORP 7.625% 01/04/21	17,688	10,769	0.01
USD	5,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	4,850	5,612	0.00
USD	390,000	NEWPAGE CORP 10% 01/05/12 ESCROW	163,549	4,875	0.00
USD	250,000	ONCURE HLDGS ESCROW 11.75% 15/05/17	261,250	0	0.00
			121,537,347	125,374,690	70.62
優先証券					
—	40,086	ALLY FINANCIAL PFD FRN 31/12/49	801,185	1,082,363	0.61
—	686	ALLY FINANCIAL PFD 7% 31/12/49	626,065	667,242	0.38
—	7,550	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	187,699	206,870	0.12
—	3,381	CITIGROUP INC PFD FRN 31/12/49 K	84,525	86,959	0.05
—	2,600	REGIONS FIN CORP PFD 6.375 20/09/49	65,000	60,502	0.03
			1,764,474	2,103,936	1.19
合計：アメリカ			133,669,758	137,890,436	77.67
組入資産合計			166,553,671	169,614,160	95.56

(1) 額面価額は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記
2014年 1 月31日現在
(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記－外国為替先渡し契約

2014年 1 月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	189,204,978	USD	1,844,482	2014年 2 月28日	(1,236)
USD	5,555	JPY	569,928	2014年 2 月28日	3
					<u>(1,233)</u>

Nomura Multi Managers Fund II – Emerging Markets Local Currency Debt
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FC/FD

2014年3月31日決算
(計算期間：2013年4月1日～2014年3月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投資目的	◆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。 ◆野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社(「NFR&T」という場合があります)が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投資態度	●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。 ●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)。 ●NFR&Tが、新興国現地通貨建債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●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・マーケッツ・グローバル・ディバースィファイド(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。 ●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。
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投資顧問会社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社
管理事務代行会社 保管銀行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

々作成時点において、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。
々掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2014年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	87,956,494
(取得原価: 94,696,054米ドル)	
現金預金等	6,955,618
金利スワップ取引契約に係る評価差益	102,904
外国為替先渡し契約に係る評価差益	209,956
金利スワップ契約未収利息	2,671
ブローカーからの受取金	1,452,633
未収配当金	1,300,361
設立費用	10,464
資産合計	97,991,101
負債	
銀行借越金	309,222
クレジット・デフォルト・スワップ契約評価損	52,274
受益証券買戻支払金	403,719
未払費用	209,943
ブローカーへの未払金	1,718,143
未払利子	8
負債合計	2,693,309
純資産総額	95,297,792

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	8,167	13,692	111,816,512
FDクラス(円)	9,492	1,022,022	9,701,007,407

運用計算書
2014年3月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	156
債券利息	5,515,980
金利スワップ取引契約に係る受取利息	571,799
雑収益	949
収益合計	6,088,884
費用	
投資顧問報酬	661,541
事務管理代行報酬	101,689
保管費用	30,862
金利スワップ取引契約に係る支払利息	600,628
当座借越利息	548
取引銀行報酬	97,651
銀行手数料	96,300
受託報酬	20,354
法務報酬	662
立替費用	11,058
専門家報酬	13,702
外国税	24,272
設定費用償却	5,232
雑費用	100
費用合計	1,664,599
純投資収益	4,424,285

投資有価証券売買に係る損益	(1,393,075)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,786,881)
金利スワップ取引契約に係る損益	(129,712)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(18,231)

当期実現純損益 (3,327,899)

投資有価証券評価損益の増減	(9,044,739)
金利スワップ取引契約に係る評価損益の増減	701,496
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価損益の増減	5,348
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(863,938)

当期評価差損益 (9,201,833)

運用の結果による純資産の増減額 (8,105,447)

純資産変動計算書
2014年3月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期初純資産総額	109,851,014
純投資収益	4,424,285
当期実現純損益	(3,327,899)
当期評価差損益	(9,201,833)
運用の結果による純資産の増減額	(8,105,447)
受益証券の発行手取金	10,575,509
受益証券の買戻支払金	(11,671,158)
	(1,095,649)
受益者への支払分配金	(5,352,126)
期末純資産総額	95,297,792

発行済受益証券数の変動表
2014年3月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	12,370
発行受益証券数	2,741
買戻受益証券数	(1,419)
期末発行済受益証券数	13,692
FDクラス	
期首受益証券数	1,036,420
発行受益証券数	102,937
買戻受益証券数	(117,335)
期末発行済受益証券数	1,022,022

統計情報
2014年3月31日現在
(未監査)

	2014	2013	2012
期末純資産総額(米ドル)	95,297,792	109,851,014	130,353,645
FCクラス(円)			
期末純資産総額	111,816,512	112,935,784	119,403,503
期末1口当たり純資産価格	8,167	9,130	9,121
FDクラス(円)			
期末純資産総額	9,701,007,407	10,228,438,971	10,591,757,816
期末1口当たり純資産価格	9,492	9,869	8,728

組入資産明細
2014年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
ブラジル					
国債					
BRL	5,866	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/17 NTN	2,840,325	2,520,618	2.65
BRL	2,281	NOTA TESOIRO NACL 6% 15/08/22 NTN	3,045,793	2,393,225	2.51
BRL	5,892	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/21 NTN	3,157,241	2,377,589	2.49
BRL	4,192	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/23 NTN	1,684,370	1,650,212	1.73
BRL	2,649	LETRA TESOIRO 0% 01/01/15 LTN	1,046,937	1,079,471	1.13
BRL	2,497	LETRA TESOIRO 0% 01/04/15 LTN	950,183	988,683	1.04
BRL	877	NOTA TESOIRO NACL 6% 15/05/15 NTN	1,075,489	966,363	1.01
BRL	942	NOTA TESOIRO NACL 6% 15/08/30 NTN	1,373,646	949,742	1.00
BRL	999	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/15 NTN	437,076	448,281	0.47
BRL	183	NOTA TESOIRO NACL 6% 15/08/16 NTN	224,838	197,001	0.21
BRL	68	NOTA TESOIRO NACL 6% 15/08/50 NTN	90,575	66,060	0.07
			15,926,473	13,637,245	14.31
合計：ブラジル			15,926,473	13,637,245	14.31
コロンビア					
国債					
COP	5,188,800,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 04/05/22 B	2,709,787	2,747,123	2.88
COP	6,805,000	TITULOS DE TESOR 3.5% 10/03/21 CPI	683,884	730,936	0.77
COP	745,200,000	TITULOS DE TESORERIA 7.25% 15/6/16B	407,403	397,229	0.42
			3,801,074	3,875,288	4.07
普通社債(固定金利債)					
COP	1,748,000,000	EMGESA SA 8.75% 25/01/21 REGS	979,456	940,346	0.99
COP	1,298,300,000	TITULOS DE TESORERIA 7.5% 26/08/26	744,767	677,292	0.71
COP	896,000,000	EMPRESAS PUBLIC 8.375% 01/02/21 REG	492,302	466,746	0.49
COP	282,000,000	EMPRESA DE TELECOMM 7% 17/01/23 REG	159,506	119,041	0.12
			2,376,031	2,203,425	2.31
合計：コロンビア			6,177,105	6,078,713	6.38
ハンガリー					
国債					
HUF	392,400,000	HUNGARYGVT 6.75% 22/08/14 14/D	1,780,161	1,778,362	1.86
HUF	232,610,000	HUNGARYGVT 7.75% 24/08/15 15/C	1,079,322	1,101,236	1.16
HUF	155,840,000	HUNGARYGVT 6.75% 24/02/17 17/B	737,683	746,096	0.78
HUF	151,070,000	HUNGARYGVT 8% 12/02/15 15/A	703,943	702,630	0.74
HUF	94,750,000	HUNGARYGVT 6.5% 24/06/19 19/A	452,402	453,959	0.48
HUF	18,770,000	HUNGARYGVT 5.5% 22/12/16 16/D	80,967	87,106	0.09
			4,834,478	4,869,389	5.11
合計：ハンガリー			4,834,478	4,869,389	5.11

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
インドネシア					
国債					
IDR	12,095,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58	1,496,812	1,022,731	1.08
IDR	12,910,000,000	INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65	1,353,237	917,748	0.97
IDR	8,894,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/24 FR70	733,191	803,374	0.84
IDR	7,970,000,000	INDONESIA GVT 5.25% 15/05/18 FR66	834,555	642,165	0.67
IDR	6,643,000,000	INDONESIA GVT 9% 15/03/29 FR71	550,023	615,897	0.65
IDR	7,437,000,000	INDONESIA GVT 5.625% 15/05/23 FR63	771,268	554,008	0.58
IDR	3,613,000,000	INDONESIA GVT 7% 15/05/27 FR59	320,442	280,781	0.29
IDR	2,769,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/34 FR68	218,730	240,344	0.25
			6,278,258	5,077,048	5.33
合計：インドネシア			6,278,258	5,077,048	5.33
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
ZAR	495,000	EUROPEAN INVEST BK 0% 31/12/18 EMTN	39,308	32,398	0.03
			39,308	32,398	0.03
合計：ルクセンブルグ			39,308	32,398	0.03
マレーシア					
国債					
MYR	7,480,000	MALAYSIAN GVT 3.835% 12/08/15 0110	2,495,836	2,310,562	2.43
MYR	4,570,000	MALAYSIAN GVT 5.094% 30/04/14 2/04	1,516,731	1,400,924	1.47
MYR	2,206,000	MALAYSIAN GVT 3.741% 27/02/15 0409	705,363	678,920	0.71
MYR	1,750,000	MALAYSIAN GVT 4.181% 15/07/24 0114	528,965	537,603	0.56
MYR	1,277,000	MALAYSIAN GVT 4.012% 15/09/17 0210	408,332	396,302	0.42
MYR	677,000	MALAYSIAN GVT 4.262% 15/09/16 1/06	226,527	211,538	0.22
MYR	190,000	MALAYSIAN GVT 4.24% 07/02/18 2/03	65,647	59,484	0.06
			5,947,401	5,595,333	5.87
合計：マレーシア			5,947,401	5,595,333	5.87
メキシコ					
国債					
MXN	153,671	MEXICAN FTXED RATE RATE 10% 05/12/24	1,494,901	1,523,629	1.59
MXN	184,071	MEXICAN BONOS DES 7% 19/06/14 M	1,484,926	1,417,652	1.49
MXN	34,595	MEXICAN UDIBONOS 2% 09/06/22 CPI	1,289,292	1,311,269	1.38
MXN	147,941	MEXICAN FTXED RATE 8% 07/12/23 M 20	1,285,579	1,282,032	1.35

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
MXN	126,247	MEXICAN FTXED RATE 7.5% 03/6/27 M20	1,025,153	1,049,962	1.10
MXN	20,710	MEXICAN UDIBONOS 4% 15/11/40 CPI	1,129,796	850,871	0.89
MXN	78,854	MEXICAN BONOS DES 9.5% 18/12/14MI10	636,400	628,437	0.66
MXN	32,257	MEXICAN BONOS DES 8.5% 13/12/18 M10	278,026	281,660	0.30
MXN	31,298	MEXICAN BONOS DES 8.5% 18/11/38	281,538	278,411	0.29
MXN	14,763	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	144,620	150,093	0.16
			9,050,231	8,774,016	9.21
普通社債(固定金利債)					
USD	944,000	CONTROLADORA 7.875% 28/10/19 REGS	994,491	1,071,621	1.12
			994,491	1,071,621	1.12
		合計：メキシコ	10,044,722	9,845,637	10.33
ナイジェリア					
国債					
NGN	60,735,000	NIGERIA TREAS BOND 16.39% 27/01/22	476,944	406,667	0.42
NGN	70,185,000	NIGERIA TREAS BOND 4% 23/04/15 5YR	388,610	381,479	0.40
NGN	40,930,000	NIGERIA TREAS BOND 16% 29/06/19 7	321,037	262,892	0.28
NGN	6,955,000	NIGERIA TREAS BOND 7% 23/10/19	32,405	30,647	0.03
			1,218,996	1,081,685	1.13
短期国庫債券					
NGN	45,642,000	NIGERIAT-BILLO 0% 05/03/15	242,739	242,059	0.26
NGN	26,041,000	NIGERIAT-BILLO 0% 10/04/14 364	152,145	157,216	0.16
			394,884	399,275	0.42
		合計：ナイジェリア	1,613,880	1,480,960	1.55
ペルー					
国債					
PEN	3,310	REP OF PERU 6.85% 12/02/42	1,386,152	1,128,654	1.18
PEN	1,525	PERU BONO SOBERANO 6.9% 12/08/37	641,280	530,121	0.56
PEN	1,320,000	PERU GVT/BONOS TESOR 5.2% 12/09/23	515,109	442,284	0.46
PEN	540	REP OF PERU 6.95% 12/08/31	262,592	192,341	0.20
PEN	408	PERU BONO SOBERANO 8.2% 12/08/26	190,593	167,184	0.18
			2,995,726	2,460,584	2.58
		合計：ペルー	2,995,726	2,460,584	2.58

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
ポーランド					
国債					
PLN	5,730,000	POLAND GVT BOND 5.75% 25/10/21 1021	1,947,613	2,085,290	2.20
PLN	3,055,000	POLAND GVT BOND 5.75% 23/09/22 0922	1,070,068	1,118,911	1.17
PLN	1,935,000	POLAND GVT BOND 5.75% 25/04/14 0414	641,504	639,614	0.67
PLN	1,440,000	POLAND GVT BOND 5.25% 25/10/20 1020	463,730	509,043	0.53
PLN	855,000	POLAND GVT BOND 5.75% 25/04/29 0429	308,706	315,533	0.33
PLN	780,000	POLAND GVT BOND 5.25% 25/10/17 1017	265,129	273,048	0.29
PLN	475,000	POLAND GVT BOND 4.75% 25/04/17 0417	163,988	163,328	0.17
PLN	155,000	POLAND GVT BOND 4% 25/10/23 1023	49,523	50,115	0.05
			4,910,261	5,154,882	5.41
		合計：ポーランド	4,910,261	5,154,882	5.41
韓国					
国債					
KRW	1,657,330,000	KOREA TREAS 3.5% 10/06/14 1406	1,560,080	1,575,741	1.66
KRW	1,106,520,000	KOREA TREAS 4% 10/09/15 1509	1,020,168	1,059,477	1.11
KRW	785,130,000	KOREA TREAS 3.25% 10/12/14 1412	740,133	747,725	0.78
KRW	674,860,000	KOREA TREAS 5.25% 10/09/15 1509	649,445	658,013	0.69
			3,969,826	4,040,956	4.24
普通社債(固定金利債)					
KRW	597,000,000	KOREA TREAS 5% 10/06/20 2006	606,739	622,534	0.65
			606,739	622,534	0.65
		合計：韓国	4,576,565	4,663,490	4.89
ルーマニア					
国債					
RON	4,360,000	ROMANIA GVT 5.85% 28/07/14 2YR	1,321,501	1,357,065	1.43
RON	2,820,000	ROMANIA GVT 5.8% 26/10/15 3YR	855,084	899,364	0.94
RON	1,500,000	ROMANIA GVT 5.95% 11/06/21 10YR	464,435	476,808	0.50
			2,641,020	2,733,237	2.87
		合計：ルーマニア	2,641,020	2,733,237	2.87

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
ロシア					
国債					
RUB	84,492,000	RUSSIAN FED 8.15% 03/02/27 6207	2,956,081	2,252,582	2.36
RUB	70,000,000	RUSSIAN FED 7.85% 10/03/18 RegS	2,407,687	1,934,977	2.03
RUB	33,440,000	RUSSIA GOVT 7% 16/08/23 6215	900,785	834,745	0.88
RUB	20,093,000	RUSSIAN FED 7.6% 14/04/21 6205	575,160	533,430	0.56
RUB	17,780,000	RUSSIAN FED 7.05% 19/01/28 6212	566,049	428,614	0.45
RUB	11,930,000	RUSSIAN FED 7.6% 20/07/22 6209	319,387	310,859	0.33
			7,725,149	6,295,207	6.61
		合計：ロシア	7,725,149	6,295,207	6.61
スロベニア					
国債					
EUR	730,000	REP OF SLOVENIA 4.625% 09/9/24 RS66	852,554	1,087,469	1.15
EUR	250,000	REP OF SLOVENIA 4.375% 18/1/21 RS69	341,238	373,460	0.39
USD	300,000	REP OF SLOVENIA 5.85% 10/05/23 REGS	298,500	327,494	0.34
EUR	180,000	REP OF SLOVENIA 4.125% 26/1/20 RS67	218,237	266,333	0.28
			1,710,529	2,054,756	2.16
		合計：スロベニア	1,710,529	2,054,756	2.16
南アフリカ					
国債					
ZAR	27,835,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	3,544,546	3,051,085	3.21
ZAR	27,005,000	REP OF STH AFRICA 7.75% 28/02/23	2,428,601	2,461,824	2.58
ZAR	10,945,000	REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209	1,012,878	770,352	0.81
ZAR	6,140,000	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214	425,819	434,720	0.46
ZAR	4,765,000	REP OF STH AFRICA 8% 31/01/30 2030	407,993	421,938	0.44
ZAR	1,915,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 28/02/48	224,290	174,869	0.18
ZAR	875,000	REP OF STH AFRICA 8.25% 15/9/17R203	117,039	84,266	0.09
			8,161,166	7,399,054	7.77
普通社債(固定金利債)					
ZAR	6,500,000	TRANSNET LTD 10% 30/03/29 EMTN	837,890	560,311	0.59
ZAR	2,350,000	ESKOM HLDG 0% 31/12/18	148,835	142,745	0.15
ZAR	5,500,000	ESKOM HLDG 0% 18/08/27	149,105	127,911	0.13
ZAR	2,350,000	ESKOM HLDG 0% 31/12/32	37,003	37,256	0.04
			1,172,833	868,223	0.91
		合計：南アフリカ	9,333,999	8,267,277	8.68

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
タイ					
国債					
THB	37,860,000	THAILAND GVT 3.625% 16/06/23	1,134,804	1,163,034	1.22
			1,134,804	1,163,034	1.22
		合計：タイ	1,134,804	1,163,034	1.22
トルコ					
国債					
TRY	3,461,000	TURKEY GOVT 4% 29/04/15	CPI 2,257,070	2,101,666	2.21
TRY	1,575,000	TURKEY GOVT 2.5% 04/05/16	CPI 1,011,641	906,627	0.95
TRY	1,875,000	TURKEY GOVT 10% 17/06/15	844,190	857,786	0.90
TRY	1,309,000	TURKEY GOVT 4% 01/04/20	CPI 937,618	831,383	0.87
TRY	763,000	TURKEY GOVT 3% 23/02/22	CPI 479,492	396,994	0.42
TRY	620,000	TURKEY GOVT 4.5% 11/02/15	CPI 370,473	395,077	0.41
TRY	440,000	TURKEY GOVT 9% 27/01/16	256,167	197,329	0.21
			6,156,651	5,686,862	5.97
		合計：トルコ	6,156,651	5,686,862	5.97
イギリス					
普通社債(固定金利債)					
ZAR	600,000	EBRD 0% 31/12/20 EMTN	40,101	32,841	0.03
			40,101	32,841	0.03
		合計：イギリス	40,101	32,841	0.03
アメリカ					
変動金利債					
USD	2,065,000	CITIGROUP INC FRN/COLOMBIA 18/05/17 EMTN	2,065,224	2,203,163	2.31
			2,065,224	2,203,163	2.31
普通社債(固定金利債)					
USD	282,000	CITIGROUP INC/NIGERIA 7% 25/10/19	282,000	330,955	0.35
USD	250,000	CEMEX FINANCE 9.375% 12/10/22 REGS	262,400	293,483	0.31
			544,400	624,438	0.66
		合計：アメリカ	2,609,624	2,827,601	2.97
組入資産合計			94,696,054	87,956,494	92.30

(1) 額面価額は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記
2014年3月31日現在
(購入金額、売却金額、金額は通貨を欄左側に表示)

注記1－外国為替先渡し契約

2014年3月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	109,250,413	USD	1,068,811	2014年4月30日	(7,644)
CNY	18,145,000	USD	2,781,695	2014年11月14日	125,995
TRY	6,732,000	USD	2,921,621	2014年6月18日	114,743
CNY	8,846,000	USD	1,358,623	2014年11月14日	58,925
CNY	5,897,000	USD	905,837	2014年11月14日	39,142
ZAR	16,417,000	USD	1,493,717	2014年6月18日	37,024
MYR	14,575,000	USD	4,401,195	2014年6月18日	35,100
CNY	4,940,000	USD	757,320	2014年11月14日	34,302
RUB	44,354,000	USD	1,188,080	2014年6月18日	34,095
INR	55,700,000	USD	882,725	2014年6月4日	32,234
PLN	15,785,000	USD	5,149,073	2014年6月18日	31,273
COP	1,282,400,000	USD	623,644	2014年6月18日	26,149
CNY	3,629,000	USD	556,936	2014年11月14日	24,601
MXN	25,592,000	USD	1,922,201	2014年6月18日	22,377
USD	2,676,707	EUR	1,930,000	2014年6月18日	21,516
CNY	2,949,000	USD	452,578	2014年11月14日	19,991
THB	224,647,000	USD	6,880,206	2014年6月18日	18,263
IDR	54,289,647,000	USD	4,692,885	2014年6月18日	17,737
BRL	775,000	USD	320,937	2014年6月3日	15,634
BRL	1,385,000	USD	587,113	2014年6月3日	14,373
INR	60,310,000	USD	976,363	2014年6月4日	14,323
BRL	774,000	USD	322,513	2014年6月3日	13,624
HUF	188,207,000	USD	824,034	2014年6月18日	13,071
CLP	68,790,000	USD	120,388	2014年6月18日	3,681
HUF	75,614,000	USD	333,134	2014年6月18日	3,180
HUF	51,747,000	USD	227,709	2014年6月18日	2,450
RUB	2,858,000	USD	76,452	2014年6月18日	2,299
MXN	7,196,000	USD	544,540	2014年6月18日	2,239
HUF	47,161,000	USD	207,749	2014年6月18日	2,013
USD	469,734	PHP	21,030,000	2014年6月18日	1,933
HUF	38,220,000	USD	168,482	2014年6月18日	1,512
MXN	2,445,000	USD	184,280	2014年6月18日	1,500
RUB	1,870,000	USD	50,152	2014年6月18日	1,376
ZAR	4,040,000	USD	376,093	2014年6月18日	601
MXN	586,000	USD	44,003	2014年6月18日	523
RUB	15,507,000	USD	426,778	2014年6月18日	517
HUF	52,811,000	USD	234,512	2014年6月18日	380
USD	34,002	CZK	670,000	2014年6月18日	376
USD	109,261	PLN	332,000	2014年6月18日	305
THB	5,440,000	USD	166,768	2014年6月18日	283
MXN	807,000	USD	61,105	2014年6月18日	214
USD	450,897	PEN	1,281,000	2014年6月18日	93
MXN	171,000	USD	12,951	2014年6月18日	42
MXN	1,508,000	USD	114,550	2014年6月18日	33
USD	11,839	ZAR	127,000	2014年6月18日	(2)
USD	167,875	MXN	2,210,000	2014年6月18日	(49)
USD	13,234	MXN	175,000	2014年6月18日	(63)
USD	145,829	HUF	32,840,000	2014年6月18日	(236)
USD	283,052	PEN	805,000	2014年6月18日	(240)
USD	167,193	PEN	476,000	2014年6月18日	(318)
USD	153,351	THB	5,010,000	2014年6月18日	(496)
USD	273,897	THB	8,940,000	2014年6月18日	(633)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	176,600	MXN	2,334,000	2014年6月18日	(746)
USD	318,352	COP	630,100,000	2014年6月18日	(920)
USD	466,911	THB	15,240,000	2014年6月18日	(1,079)
EUR	335,000	USD	461,983	2014年6月18日	(1,109)
USD	236,783	SGD	300,000	2014年6月18日	(1,149)
USD	25,768	BRL	62,000	2014年6月3日	(1,157)
USD	702,290	CAD	780,000	2014年6月18日	(1,685)
USD	303,484	MXN	4,021,000	2014年6月18日	(2,046)
USD	471,269	BRL	1,090,000	2014年6月3日	(2,102)
USD	623,874	THB	20,400,000	2014年6月18日	(2,570)
USD	771,937	MXN	10,201,000	2014年6月18日	(3,174)
USD	369,237	ZAR	3,996,000	2014年6月18日	(3,354)
USD	942,647	RON	3,090,000	2014年6月18日	(5,508)
USD	509,090	HUF	116,200,000	2014年6月18日	(7,742)
USD	2,307,732	IDR	26,697,000,000	2014年6月18日	(8,722)
USD	1,412,811	HUF	321,132,000	2014年6月18日	(15,516)
USD	930,326	AUD	1,045,000	2014年6月18日	(29,263)
USD	2,654,320	CNY	16,770,000	2014年11月14日	(33,028)
USD	2,149,929	CNY	13,637,000	2014年11月14日	(35,365)
USD	4,816,340	KRW	5,188,403,000	2014年6月18日	(36,380)
USD	2,206,304	CNY	13,999,000	2014年11月14日	(36,999)
USD	2,319,960	COP	4,759,978,000	2014年6月18日	(91,927)
USD	2,313,026	COP	4,759,977,000	2014年6月18日	(98,860)
USD	3,636,970	BRL	8,720,000	2014年6月3日	(150,004)
					209,956

注記2－未決済金利スワップ契約

2014年3月31日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	金額	銘柄名 受取金利/支払金利	満期日	経過利息 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
KRW	626,096,000	KRW CD KSDA 3M / 3.55000%	2022年2月6日	(769)	(15,640)
KRW	1,497,633,000	KRW CD KSDA 3M / 3.10000%	2032年8月31日	(538)	57,235
KRW	13,916,529,000	KRW CD KSDA 3M / 3.26900%	2022年8月23日	—	79,683
KRW	7,567,725,000	2.72500% / KRW CD KSDA 3M	2015年9月3日	408	(2,255)
KRW	7,568,210,000	2.65000% / KRW CD KSDA 3M	2015年9月6日	—	(9,653)
CZK	10,265,000	CZK PRIBOR 6M / 2.30000%	2022年8月21日	—	(3,458)
CZK	23,530,000	CZK PRIBOR 6M / 2.39000%	2022年5月21日	—	(16,685)
CZK	32,165,000	CZK PRIBOR 6M / 2.34000%	2022年5月21日	—	(19,033)
CZK	54,275,000	CZK PRIBOR 6M / 2.18000%	2022年6月8日	—	(10,040)
CZK	11,260,000	CZK PRIBOR 6M / 2.32000%	2022年8月21日	—	(4,318)
CZK	10,260,000	CZK PRIBOR 6M / 2.25000%	2022年8月21日	—	(2,259)
CZK	20,525,000	CZK PRIBOR 6M / 2.25000%	2022年8月21日	—	(4,519)
CZK	20,520,000	CZK PRIBOR 6M / 2.23000%	2022年8月21日	—	(3,560)
CZK	20,525,000	CZK PRIBOR 6M / 2.18000%	2022年8月21日	—	(1,166)
CZK	16,285,000	CZK PRIBOR 6M / 2.30000%	2022年8月21日	—	(5,486)
CZK	50,430,000	0.92000% / CZK PRIBOR 6M	2017年11月6日	3,668	7,303
CZK	24,130,000	CZK PRIBOR 6M / 1.38000%	2023年3月20日	(344)	28,517
CZK	24,545,000	CZK PRIBOR 6M / 1.45000%	2023年3月20日	(377)	21,643
CZK	19,735,000	CZK PRIBOR 6M / 1.56400%	2023年3月20日	(337)	7,759
PLN	170,000	WIBOR PLN 6M / 4.15250%	2024年3月19日	(27)	(717)
PLN	180,000	WIBOR PLN 6M / 4.16200%	2024年3月19日	(28)	(805)
PLN	175,000	WIBOR PLN 6M / 4.16000%	2024年3月19日	(27)	(773)
PLN	90,000	WIBOR PLN 6M / 4.10300%	2024年3月19日	(13)	(259)

通貨	金額	銘柄名 受取金利/支払金利	満期日	経過利息 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
PLN	175,000	WIBOR PLN 6M / 4.11500%	2024年3月19日	(25)	(560)
PLN	155,000	WIBOR PLN 6M / 4.11300%	2024年3月19日	(22)	(488)
PLN	95,000	WIBOR PLN 6M / 4.12300%	2024年3月19日	(13)	(325)
MXN	9,675,000	6.6475% / MXN THE BANXICO 28D	2023年12月6日	1,115	2,763
				2,671	102,904

注記3－クレジット・デフォルト・スワップ 契約

2014年3月31日現在、ファンドは以下のクレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	金額	銘柄名	満期日	経過利息 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
プロテクション買いポジション					
USD	3,045,000	CDS CHINA 100BP 1%	2017年9月20日	(930)	(45,630)
USD	1,810,000	CDS CHINA 100BP 1%	2017年12月20日	(553)	(25,362)
プロテクション売りポジション					
USD	1,785,000	CDS CHINA 100BP 1%	2014年9月20日	545	7,410
USD	1,787,000	CDS CHINA 100BP 1%	2014年12月20日	546	11,308
				(392)	(52,274)

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

2013年5月31日決算

(計算期間：2012年6月1日～2013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	◆ 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。 ◆ 野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社(「NFR&T」という場合があります)が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	● 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。 ● NFR&Tが、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ● 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)。 ● NFR&Tは選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ● FCの外貨建資産については、原則としてBofA・メリルリンチ・ヨーロッパ・カレンシー・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに、対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ● 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。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

※ 掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2013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	73,079,509
(取得時価: 67,249,212ユーロ)	
現金預金	10,884,274
外国為替先渡し契約に係る評価差益	2,490
ブローカーからの受取金	1,603,179
未収配当金	1,793,883
設立費用	16,590
資産合計	87,379,925
負債	
銀行借越金	8,789,618
受益証券買戻支払金	1,426,761
ブローカーへの未払金	347,714
未払費用	155,932
負債合計	10,720,025
純資産総額	76,659,900

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(口)	純資産総額
FCクラス(円)	10,519	10,023	105,431,319
FDクラス(円)	13,404	742,079	9,947,060,340

運用計算書
2013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	5,861,933
収益合計	5,861,933
費用	
投資顧問報酬	479,766
事務管理代行報酬	79,899
保管費用	23,991
当座借越利息	40
取引銀行報酬	3,805
銀行手数料	11,877
受託報酬	15,991
法務報酬	1,825
海外登記手数料	304
立替費用	15,977
専門家報酬	1,000
設定費用償却	5,532
費用合計	640,007
純投資収益	5,221,926
投資有価証券売買に係る損益	1,206,888
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(392,523)
当期実現純損益	814,365
投資有価証券評価差損益	8,902,117
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	607,404
当期評価差損益	9,509,521
運用の結果による純資産の増減額	15,545,812

純資産変動計算書
2013年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

期初純資産総額	76,437,884
純投資収益	5,221,926
当期実現純損益	814,365
当期評価差損益	9,509,521
運用の結果による純資産の増減額	15,545,812
受益証券の発行手取金	5,830,086
受益証券の買戻支払金	(13,160,176)
	(7,330,090)
受益者への支払分配金	(7,993,706)
期末純資産総額	76,659,900

発行済受益証券数の変動表
2013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	8,348
発行受益証券数	2,822
買戻受益証券数	(1,147)
期末発行済受益証券数	10,023
FDクラス	
期首受益証券数	815,604
発行受益証券数	57,586
買戻受益証券数	(131,111)
期末発行済受益証券数	742,079

統計情報
2013年5月31日現在
(未監査)

	2013	2012
期末純資産総額(ユーロ)	76,659,900	76,437,884
FCクラス(円)		
期末純資産総額	105,431,319	78,133,650
期末1口当たり純資産価格	10,519	9,360
FDクラス(円)		
期末純資産総額	9,947,060,340	7,391,113,327
期末1口当たり純資産価格	13,404	9,062

組入資産明細
2013年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

通貨	額面価額	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
オーストリア					
普通社債 (固定金利債)					
USD	200,000	SAPPI PAPIER HDGS 8.375% 15/6/19 14	157,791	168,571	0.22
EUR	150,000	SAPPI PAPIER HLD 6.625% 15/04/18 RE	144,045	156,750	0.20
			301,836	325,321	0.42
		合計：オーストリア	301,836	325,321	0.42
ベルギー					
変動金利債					
USD	400,000	KBC BANK NV FRN 25/01/23	298,909	313,867	0.41
			298,909	313,867	0.41
普通社債 (固定金利債)					
EUR	700,000	KBC BANK NV 8% 29/05/49	556,710	721,000	0.94
			556,710	721,000	0.94
		合計：ベルギー	855,619	1,034,867	1.35
英領ヴァージン諸島					
普通社債 (固定金利債)					
USD	300,000	SEA TRUCKS GP 9% 26/03/18	232,721	233,406	0.30
			232,721	233,406	0.30
		合計：英領ヴァージン諸島	232,721	233,406	0.30
カナダ					
普通社債 (固定金利債)					
EUR	560,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/05/21 REGS	566,481	616,881	0.80
			566,481	616,881	0.80
		合計：カナダ	566,481	616,881	0.80
ケイマン諸島					
その他債券					
USD	650,000	PSOS FINANCE 12% 06/10/15	299,338	316,104	0.41
			299,338	316,104	0.41
普通社債 (固定金利債)					

通貨	額面価額	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
EUR	475,000	UPCB FINANCE 6.375% 01/07/20 REGS	475,381	505,647	0.66
EUR	425,000	UPCB FIN 7.625% 15/01/20 REGS	451,054	459,317	0.60
GBP	200,000	DUBAI HDG COMM 6% 01/02/17 EMtN	200,237	239,706	0.31
USD	200,000	SABLE INTL FIN 8.75% 01/02/20 144A	162,662	174,030	0.23
USD	170,000	SABLE INTL FIN 7.75% 15/02/17 REGS	136,444	139,264	0.18
USD	160,000	UPCB FINANCE VI 6.875% 15/01/22 144	124,777	132,249	0.17
USD	160,000	SABLE INTL FIN 7.75% 15/02/17 144A	129,029	130,748	0.17
EUR	50,000	DUBAI HLDG COMM 4.75% 30/01/14 EMTN	46,015	50,131	0.07
			1,725,599	1,831,092	2.39
		合計：ケイマン諸島	2,024,937	2,147,196	2.80
クロアチア					
普通社債 (固定金利債)					
EUR	660,000	AGROKOR D.D. 10% 07/12/16 REG	695,498	718,668	0.94
			695,498	718,668	0.94
		合計：クロアチア	695,498	718,668	0.94
チェコ					
普通社債 (固定金利債)					
EUR	410,000	RPG BYTY SRO 6.75% 01/05/20 REGS	410,000	402,369	0.52
			410,000	402,369	0.52
		合計：チェコ	410,000	402,369	0.52
デンマーク					
変動金利債					
EUR	1,000,000	DANSKE BANK FRN 15/05/49 EMTN	830,000	1,006,000	1.31
			830,000	1,006,000	1.31
普通社債 (固定金利債)					
EUR	180,000	FS FDNG/ISS HLDG 8.875% 15/5/16 REG	184,284	183,078	0.24
			184,284	183,078	0.24
		合計：デンマーク	1,014,284	1,189,078	1.55
フィンランド					
普通社債 (固定金利債)					

通貨	額面価額	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)	
GBP	190,000	UPM KYMMENE 6.625% 23/01/17 EMTN	233,621	241,564	0.32	
			233,621	241,564	0.32	
		合計：フィンランド		233,621	241,564	0.32
		フランス				
変動金利債						
EUR	850,000	BNP PARIBAS FRN 29/06/49 EMTN	786,250	952,264	1.25	
EUR	600,000	NATIXIS FRN 29/10/49	427,380	578,334	0.75	
			1,213,630	1,530,598	2.00	
ステップアップ/ダウン債						
EUR	365,000	LAFARGE SA 5.375% 29/11/18 EMTN	410,625	419,966	0.55	
EUR	80,000	LAFARGE SA STUP 16/12/19 EMTN	91,200	93,254	0.12	
GBP	50,000	LAFARGE SA 8.75% 30/05/17 EMTN	68,384	71,609	0.09	
			570,209	584,829	0.76	
普通社債 (固定金利債)						
EUR	1,300,000	GROUPE BPCE 9.25% 22/04/49	1,137,500	1,358,499	1.78	
EUR	514,000	PEUGEOT SA 7.375% 06/03/18 EMTN	511,399	544,143	0.71	
EUR	465,000	CROWN EURO HDGS 7.125% 15/08/18 REG	508,617	504,618	0.66	
EUR	425,000	LABCO SAS 8.5% 15/01/18 REGS	386,804	453,155	0.59	
EUR	400,000	SPCM SA 5.5% 15/06/20 REGS	400,000	431,632	0.56	
EUR	348,000	REXEL SA 5.125% 15/06/20 REGS	347,937	364,374	0.48	
EUR	240,000	RENAULT SA 4.625% 18/09/17 EMTN	237,948	255,576	0.33	
EUR	215,000	LAFARGE SA 4.75% 23/03/20 EMTN	227,438	232,015	0.30	
EUR	230,000	EUROPCAR GROUPE 9.375% 15/04/18 REG	226,975	215,846	0.28	
EUR	150,000	LAFARGE SA 5.875% 09/07/19 EMTN	162,600	168,634	0.22	
EUR	140,000	FAURECIA 9.375% 15/12/16	159,642	165,331	0.22	
EUR	150,000	LAFARGE SA 5.375% 26/06/17 EMTN	163,500	164,099	0.21	
EUR	118,000	NUMERICABLE FIN 12.375% 15/2/19 REG	141,305	139,111	0.18	
GBP	105,000	LAFARGE SA 6.625% 29/11/17 EMTN	143,569	138,382	0.18	
EUR	100,000	FAURECIA 8.75% 15/06/19 EMTN	99,974	112,350	0.15	
EUR	100,000	REXEL SA 7% 17/12/18	106,230	111,278	0.15	
EUR	100,000	NEXANS SA 4.25% 19/03/18	99,398	102,793	0.13	
			5,060,836	5,461,836	7.13	
合計：フランス			6,844,675	7,577,263	9.89	
ドイツ						
普通社債 (固定金利債)						
EUR	1,020,000	HEIDELBERGCEMENT 7.5% 03/04/20	1,093,439	1,264,712	1.65	
EUR	775,000	HEIDELBERGCEMENT 8% 31/01/17	875,208	925,090	1.21	
EUR	765,000	THYSSENKRUPP AG 4% 27/08/18 EMTN	762,560	795,827	1.04	
EUR	545,000	HEIDELBERGCEMENT 8.5% 31/10/19	620,101	704,969	0.92	
EUR	595,000	UNITYMEDIA HESSEN 5.75% 15/01/23 RE	595,000	613,675	0.80	
EUR	508,000	KP GERMANY ERSTE 11.625% 15/7/17 RE	553,605	574,682	0.75	

通貨	額面価額	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
EUR	355,000	UNITYMEDIA HESSEN 9.5% 15/03/21 REG	387,706	408,829	0.53
EUR	315,000	UNITYMEDIA 9.625% 01/12/19 ReGS	347,382	352,476	0.46
EUR	275,000	UNITYMEDIA GMBH 7.5% 15/03/19 REGS	294,608	299,060	0.39
EUR	235,000	KABEL DEUTSCH 6.5% 31/07/17	235,000	253,493	0.33
EUR	230,000	TRIONISTA TOPC 6.875% 30/04/21 REGS	230,000	234,928	0.31
EUR	200,000	TECHEM ENERGY 7.875% 01/10/20 REGS	200,000	220,201	0.29
EUR	200,000	COMMERZBANK AG 7.75% 16/03/21 EMTN	176,660	219,827	0.29
EUR	170,000	WEPA HYGIENPRODUKT 6.5% 15/5/20 RE	170,000	177,903	0.23
EUR	160,000	KABEL BW ERST 6.5% 29/06/18 REGS	170,800	170,831	0.22
EUR	130,000	TRIONISTA HOLDCO 5% 30/04/20 REGS	130,000	133,123	0.17
			6,842,069	7,349,626	9.59
		合計：ドイツ	6,842,069	7,349,626	9.59
アイルランド					
ペイ・イン・カインド(PK) 債					
EUR	155,698	ARD FIN PIK 11.125% 01/06/18 REGs	132,079	168,791	0.22
			132,079	168,791	0.22
普通社債(固定金利債)					
EUR	500,000	ARDAGH PACKAGING 7.375% 15/10/17 RE	537,649	538,102	0.70
EUR	450,000	ARDAGH GLASS 7.125% 15/06/17 REGS	440,685	460,607	0.60
EUR	400,000	SMURFIT KAPPA 7.25% 15/11/17 REGS	429,520	421,005	0.55
EUR	326,000	ALLIED IRISH BK 5.625% 12/11/14 EMT	283,229	335,545	0.44
EUR	275,000	SMURFIT KAPPA 7.75% 15/11/19 REGS	297,908	300,795	0.39
EUR	248,000	BANK OF IRELAND 10% 30/07/16 EMTN	256,010	257,774	0.34
USD	270,000	NARA CABLE FUND 8.875% 01/12/18 144	198,120	218,364	0.28
EUR	175,000	NARA CABLE FUND 8.875% 1/12/18 REGS	167,178	186,619	0.24
EUR	150,000	ARDAGH GLASS 8.75% 01/02/20 REGS	149,295	160,715	0.21
EUR	120,000	GOVERNOR & CO 10% 19/12/22 EMTN	120,000	135,170	0.18
EUR	100,000	ONO FINANCE II 11.125% 15/7/19 REGs	89,000	107,134	0.14
			2,968,594	3,121,830	4.07
		合計：アイルランド	3,100,673	3,290,621	4.29
イタリア					
変動金利債					
EUR	900,000	INTESA SANPAOLO FRN 29/10/49 PERP	672,750	925,128	1.21
EUR	900,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/06/49	661,500	900,450	1.17
EUR	200,000	LOTTOMATICA SPA FRN 31/03/66 REGS	192,460	217,297	0.28
			1,526,710	2,042,875	2.66
普通社債(固定金利債)					
EUR	110,000	ZOBELE HOLDING 7.875% 01/02/18 REGS	110,000	115,089	0.15
			110,000	115,089	0.15
		合計：イタリア	1,636,710	2,157,964	2.81

通貨	額面価額	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
日本					
普通社債 (固定金利債)					
EUR	430,000	SOFTBANK CORP 4.625% 15/04/20 REGS	430,000	457,563	0.60
			430,000	457,563	0.60
		合計：日本	430,000	457,563	0.60
ジャージー					
変動金利債					
GBP	1,210,000	HBOS CAPITAL FD FRN 29/11/49	1,015,850	1,354,746	1.76
EUR	500,000	UBS AG JERSEY FRN 29/12/49 EMTN	470,000	560,000	0.73
			1,485,850	1,914,746	2.49
普通社債 (固定金利債)					
GBP	375,000	ASTON MARTIN CAP 9.25% 15/07/18 REG	418,759	457,504	0.60
			418,759	457,504	0.60
		合計：ジャージー	1,904,609	2,372,250	3.09
ルクセンブルグ					
変動金利債					
EUR	170,000	NUMERICABLE FIN FRN 15/10/18 REGS	168,300	176,177	0.23
CHF	150,000	MATTERHORN MOB FRN 15/05/19 rEGs	124,908	122,217	0.16
			293,208	298,394	0.39
その他債券					
EUR	350,000	MARK IV EURO 8.875% 15/12/17 REGS	291,704	303,800	0.40
EUR	250,000	OXEA FINANCE 9.625% 15/07/17 REGS	233,377	230,649	0.30
			525,081	534,449	0.70
バイ・イン・カインド (PIK) 債					
EUR	450,000	KLOEPATRA HD PIK 10.25% 15/8/17 REG	450,000	451,584	0.59
USD	200,000	ORION ENGINEE PIK 9.25% 1/8/19 144A	147,179	156,276	0.20
			597,179	607,860	0.79
普通社債 (固定金利債)					
EUR	915,000	FIAT INDUSTRIAL FIN 6.25% 9/3/18 EM	925,003	1,038,224	1.36
EUR	895,000	WIND ACQUIS 11.75% 15/07/17 REGS	871,954	947,368	1.24
EUR	660,000	WIND ACQUIS FIN 7.375% 15/02/18 REG	615,647	697,154	0.91
EUR	500,000	FIAT FINANCE 7.625% 15/09/14 EMTN	528,150	530,720	0.69
EUR	495,000	CIRSA FUNDING LUX 8.75% 15/05/18 RE	483,396	503,663	0.66
EUR	443,000	NUMERICABLE FIN 8.75% 15/02/19 REGs	469,075	482,396	0.63
EUR	375,000	MATTERHORN MOB 8.25% 15/02/20 RegS	397,491	404,612	0.53

通貨	額面価額	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
EUR	360,000	SUNRISE COMM 7% 31/12/17 REGs	383,778	386,570	0.50
EUR	338,000	BORMIOLI ROCCO HDGS 10% 01/08/18 RE	357,136	358,893	0.47
EUR	350,000	AGEAS HYBRID FINANCING 8% 29/06/49	305,830	350,000	0.46
EUR	325,000	GESTAMP FUND LUX 5.875% 31/5/20 REG	325,000	318,214	0.42
EUR	300,000	FIAT FINANCE 6.375% 01/04/16 GMTN	301,890	318,010	0.41
EUR	293,000	TELENET FIN V 6.25% 15/08/22 REGS	293,673	309,536	0.40
EUR	270,000	BEVERAGE PACK HLDGS 8% 15/12/16 REG	251,991	270,312	0.35
CHF	310,000	AGUILA 3 SA 7.875% 31/01/18 REG2	253,102	268,124	0.35
EUR	250,000	TELENET FIN LUX 6.625% 15/02/21 REG	255,750	266,338	0.35
EUR	230,000	TELENET FINANCE V 6.75% 15/8/24 REG	230,000	246,417	0.32
EUR	200,000	FIAT FINANCE 7.375% 09/07/18 EMTN	199,560	219,336	0.29
EUR	205,000	FIAT FIN&TRADE 6.625% 15/03/18 GMTN	205,000	217,070	0.28
CHF	230,000	MATTERHORN MOB 6.75% 15/05/19 REGS	196,986	197,075	0.26
CHF	192,000	SUNRISE COM HLDG 5.625% 31/12/17 RE	159,862	159,112	0.21
EUR	164,000	TAKKO LUX 2 SCA 9.875% 15/04/19 REG	163,077	156,820	0.20
GBP	110,000	CABOT FIN LUX 10.375% 01/10/19 REGS	137,185	145,539	0.19
EUR	125,000	ZINC CAPITAL 8.875% 15/05/18 REGs	137,188	134,542	0.18
USD	150,000	AGUILA 3 SA 7.875% 31/01/18 144A	121,424	124,027	0.16
USD	145,000	ARCELOR MITTAL 4.5% 25/02/17	112,859	116,469	0.15
EUR	100,000	TELENET FIN LUX 6.375% 15/11/20 REG	106,250	106,902	0.14
EUR	160,000	CODERE FIN LUX 8.25% 15/06/15 REGS	162,448	106,902	0.14
EUR	100,000	FIAT FIN&TRADE 6.125% 08/07/14 EMTN	101,880	103,943	0.14
EUR	100,000	ELIOR FINANCE&CO 6.5% 01/05/20 REGS	100,000	103,149	0.13
			9,152,585	9,587,437	12.52
合計：ルクセンブルグ			10,568,053	11,028,140	14.40
オランダ					
変動金利債					
EUR	1,030,000	ABN AMRO BANK FRN 29/03/49	791,349	950,175	1.24
			791,349	950,175	1.24
その他債券					
EUR	440,000	BOATS INVEST 11% PIK 31/03/17 EMTN	532,553	413,356	0.54
			532,553	413,356	0.54
普通社債 (固定金利債)					
EUR	545,000	ZIGGO BOND CO 8% 15/05/18 REGS	587,673	592,760	0.76
EUR	485,000	CARLSON WAGONLIT 7.5% 15/06/19 REG	484,999	518,453	0.67
EUR	400,000	SCHAEFFLER FIN 7.75% 15/02/17 REGS	414,520	457,485	0.60
EUR	380,000	UPC HOLDING BV 8.375% 15/08/20 REGS	395,032	420,125	0.55
EUR	400,000	ING GROEP NV 8% 29/04/49 EMTN	392,520	415,000	0.54
EUR	350,000	OI EUROPEAN GRP 6.75% 15/09/20 REGS	374,605	404,892	0.53
EUR	320,000	UPC HOLDING BV 6.75% 15/03/23 REGS	320,000	333,154	0.43
EUR	300,000	PORTUGAL TELECOM 5.875% 17/04/18 EM	298,410	320,677	0.42
EUR	290,000	EDP FINANCE BV 5.75% 21/09/17 EMTn	288,469	319,369	0.42
EUR	290,000	OI EUROPEAN GRP 4.875% 31/3/21 REGS	290,375	304,953	0.40
CHF	329,000	UPC HOLDING BV 6.75% 15/03/23 REGS	268,965	273,967	0.36
EUR	200,000	HEIDELBERGCEMENT 9.5% 15/12/18 EMTN	236,560	264,575	0.35
EUR	229,000	PORTUGAL TELECOM 4.625% 8/5/20 EMTN	229,000	224,764	0.29

通貨	額面価額	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
EUR	205,000	CONTI GUMMI FIN 7.5% 15/09/17 REGS	220,437	216,102	0.28
EUR	211,000	SCHAEFFLER FIN 4.25% 15/05/18 REGS	211,000	214,471	0.28
EUR	200,000	REFRESCO GROUP 7.375% 15/05/18 REGS	185,010	214,278	0.28
EUR	170,000	PORTUGAL TELECOM 4.375% 24/03/17 GM	157,463	175,284	0.23
EUR	152,000	NOKIA SIEMENS 6.75% 15/04/18 REGS	152,000	161,725	0.21
EUR	126,000	NOKIA SIEMENS NET 7.125% 15/4/20 RE	126,000	134,301	0.18
EUR	100,000	PORTUGAL TELECOM 5.625% 8/2/16 EMTN	99,250	107,069	0.14
EUR	85,000	PORTUGAL TELECOM 5% 04/11/19 EMTN	76,181	86,979	0.11
			5,808,469	6,160,383	8.03
		合計：オランダ	7,132,371	7,523,914	9.81
ポーランド					
普通社債 (固定金利債)					
EUR	226,000	CIECH GROUP FIN 9.5% 30/11/19 RegS	226,000	253,452	0.33
EUR	150,000	TVN FIN/POLISH TEL 11.25% 15/5/17 R	158,875	162,147	0.21
			384,875	415,599	0.54
		合計：ポーランド	384,875	415,599	0.54
ポルトガル					
普通社債 (固定金利債)					
EUR	700,000	BANCO ESPIRITO 5.875% 09/11/15 EMTN	698,155	727,555	0.95
EUR	400,000	CAIXA GERAL DE DEPO 5.625% 4/12/15	398,656	419,255	0.55
EUR	100,000	PORTUCEL SA 5.375% 15/05/20 REGS	100,000	102,576	0.13
EUR	100,000	BANCO ESPIRITO 4.75% 15/01/18 EMTN	99,349	100,133	0.13
			1,296,160	1,349,519	1.76
		合計：ポルトガル	1,296,160	1,349,519	1.76
南アフリカ					
普通社債 (固定金利債)					
EUR	150,000	EDCON PROPRIETARY 9.5% 1/03/18 REGS	138,045	152,054	0.20
			138,045	152,054	0.20
		合計：南アフリカ	138,045	152,054	0.20
スペイン					
変動金利債					
GBP	700,000	SANTANDER FIN PF FRN 29/07/49 8	730,743	856,360	1.12
			730,743	856,360	1.12
普通社債 (固定金利債)					
EUR	515,000	OBRASCON HUARTE 8.75% 15/03/18 EMTN	544,066	567,181	0.74
EUR	200,000	ENCE ENERGIA 7.25% 15/02/20 REGS	200,000	210,294	0.27
EUR	190,000	OBRASCON HUARTE 7.625% 15/03/20 REG	188,632	205,008	0.27

通貨	額面価額	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
EUR	50,000	OBRASCON HUARTE 7.375% 28/4/15 EMTN	51,965	53,707	0.07
			984,663	1,036,190	1.35
		合計：スペイン	1,715,406	1,892,550	2.47
スウェーデン					
普通社債 (固定金利債)					
EUR	875,000	TVN FINANCE 10.75% 15/11/17 REGS	935,998	948,183	1.23
EUR	280,000	EILEME 2AB/POLKOM 11.75% 31/1/20 RE	290,472	330,119	0.43
EUR	275,000	NORCELL SWED 10.75% 29/09/19 REGS	286,770	303,570	0.40
EUR	240,000	TVN FINANCE 7.875% 15/11/18 REGS	240,072	252,336	0.33
EUR	100,000	STENA AB 5.875% 01/02/19 REGS	88,830	104,524	0.14
EUR	50,000	STENA AB 7.875% 15/03/20 REGS	48,865	55,716	0.07
			1,891,007	1,994,448	2.60
		合計：スウェーデン	1,891,007	1,994,448	2.60
スイス					
普通社債 (固定金利債)					
USD	200,000	DUFREY FINANCE SCA 5.5% 15/10/20 144	152,987	159,955	0.21
			152,987	159,955	0.21
		合計：スイス	152,987	159,955	0.21
イギリス					
変動金利債					
EUR	1,000,000	RBS FRN 30/09/49	666,300	957,500	1.26
GBP	550,000	BARCLAYS BANK FRN 29/11/49 RCI	779,747	864,996	1.13
EUR	665,000	REXAM PLC FRN 29/06/67	645,531	723,410	0.94
GBP	400,000	LLOYDS TSB BANK FRN 29/01/49 EMTn	627,375	714,415	0.93
EUR	331,000	LLOYDS TSB BANK FRN 12/02/24 EMTN	341,029	407,630	0.53
GBP	150,000	CO-OPERATIVE BK FRN 02/12/24 EMTN	115,458	115,253	0.15
			3,175,440	3,783,204	4.94
その他債券					
GBP	350,000	FIRST HYDRO FIN 9% 31/07/21 BR	499,939	511,711	0.67
			499,939	511,711	0.67
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
GBP	100,000	ANNINGTON FIN PIK 13% 15/01/23 REGS	124,253	135,288	0.18
			124,253	135,288	0.18
ステップアップ/ダウン債					
GBP	315,000	CO-OPERATIVE GP STUP 5.625% 8/07/20	407,103	370,895	0.49

通貨	額面価額	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
GBP	100,000	BRITISH AIRWAYS PLC 8.75% 23/08/16	122,776	133,566	0.17
GBP	100,000	CO-OPERATIVE GP STUP 6.25% 08/07/26	121,548	117,509	0.15
EUR	100,000	OTE PLC 7.25% 12/02/15 EMTN	79,780	104,286	0.14
			731,207	726,256	0.95
普通社債 (固定金利債)					
EUR	1,007,000	INEOS GR HLDG 7.875% 15/02/16 REGS	914,421	1,020,845	1.32
GBP	750,000	CROWN NEWCO3 7% 15/02/18 REGS	867,171	918,329	1.20
GBP	595,000	ENTREPRISE INNS 6.5% 06/12/18	584,281	703,948	0.92
GBP	550,000	CARE UK HEALTH 9.75% 01/08/17 REGS	704,083	666,538	0.87
GBP	360,000	DAILY MAIL & GEN TR 5.75% 07/12/18	441,129	463,586	0.60
GBP	345,000	ELLI FINANCE UK 8.75% 15/06/19 REGS	429,230	445,418	0.58
GBP	300,000	THAMES WATER KEM 7.75% 1/4/19 EMTN	366,283	390,818	0.51
EUR	340,000	OTE PLC 7.875% 07/02/18 REGS	338,276	365,089	0.48
GBP	275,000	WILLIAM HILL 7.125% 11/11/16 EMTN	356,550	362,476	0.47
GBP	270,000	LGB CAPITAL NO2 10.5% 29/09/23 46	304,362	355,290	0.46
GBP	275,000	SOUTHERN WATER 8.5% 15/04/19 GMTN	318,570	350,392	0.46
GBP	280,000	MATALAN FIN 8.875% 29/04/16 REGS	334,124	331,579	0.43
GBP	250,000	ANGLIAN WATER 7% 31/01/18 EMTN	312,161	319,496	0.42
GBP	230,000	ODEON & UCI FINCO PLC 9% 1/8/18 REG	277,590	289,642	0.38
GBP	225,000	ABBAY/SANTANDER 10.0625% 29/10/49BE	286,514	288,867	0.38
EUR	265,000	KERLING PLC 10.625% 01/02/17 REGS	258,672	281,804	0.37
GBP	200,000	BOPARAN HDGS 9.875% 30/04/18 REGS	247,480	261,215	0.34
GBP	200,000	JAGUARD LAND ROV 8.125% 15/5/18 REG	242,477	256,529	0.33
EUR	250,000	OTE PLC 4.625% 20/05/16 GMTN	176,773	246,652	0.32
EUR	245,000	OTE PLC 5% 05/08/13 EMTN	210,753	245,021	0.32
GBP	205,000	IDH FINANCE PLC 6% 01/12/18 REGS	240,389	241,058	0.31
EUR	231,000	THOMAS COOK FIN 7.75% 15/06/20 REGS	231,000	225,225	0.29
EUR	200,000	BOPARAN HDGS 9.75% 30/04/18 REGS	202,560	224,500	0.29
EUR	216,000	AVIS BUDGET FIN 6% 01/03/21 REGS	216,000	222,801	0.29
EUR	190,000	VIRIDIAN GP 11.125% 01/04/17 REGS	177,707	204,430	0.27
GBP	185,000	ENTREPRISE INNS 6.375% 26/09/31	146,257	188,391	0.25
GBP	134,000	VIRGIN MEDIA FIN 8.875% 15/10/19	179,105	172,675	0.23
GBP	135,000	HOUSE OF FRASER 8.875% 15/8/18 REGS	150,994	166,859	0.22
GBP	119,000	ARQIVA BROAD FIN 9.5% 31/03/20 REGS	136,041	150,144	0.20
GBP	114,000	IDH FINANCE PLC 8.5% 01/06/19 REGS	133,679	134,384	0.18
GBP	100,000	JAGUAR LAND ROV 8.25% 15/03/20 RegS	120,124	131,872	0.17
EUR	120,000	ECO BAT FINANCE 7.75% 15/02/17 REGs	121,656	122,514	0.16
GBP	100,000	VOYAGE CARE BONDCO 6.5% 1/8/18 REGS	120,851	120,387	0.16
GBP	100,000	EQUINITI BONDCO 6.75% 15/12/18 REGS	117,082	117,152	0.15
GBP	105,000	CO-OPERATIVE BK 5.125% 20/09/17 EMT	116,779	116,889	0.15
GBP	90,000	ENTREPRISE INNS 6.875% 15/02/21 EMT	79,720	101,555	0.13
			10,460,844	11,204,370	14.61
		合計：イギリス	14,991,683	16,360,829	21.35

アメリカ

変動金利債

EUR	750,000	DEUTSCHE POSTBANK FRN 17/06/49	585,225	735,000	0.96
-----	---------	--------------------------------	---------	---------	------

通貨	額面価額	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
普通社債(固定金利債)			585,225	735,000	0.96
EUR	390,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.25% 15/01/17	408,057	417,684	0.54
EUR	310,000	ARDAGH PKG FIN 5% 15/11/22 REGS	310,000	315,086	0.41
EUR	270,000	IRON MOUNTAIN 6.75% 15/10/18 EMTN	274,401	275,778	0.36
EUR	214,000	INFOR US INC 10% 01/04/19	214,000	242,128	0.32
USD	120,000	FAGE DAIRY IND 9.875% 01/02/20 144A	93,209	102,188	0.13
			1,299,667	1,352,864	1.76
合計：アメリカ			1,884,892	2,087,864	2.72
組入資産合計			67,249,212	73,079,509	95.33

*額面価額は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2013年5月31日現在

注記1－外国為替先渡し契約

2013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。未決済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	98,510,624	EUR	748,559	2013年6月28日	2,652
GBP	407	EUR	476	2013年6月28日	(1)
EUR	3,293	JPY	430,017	2013年6月28日	14
EUR	119,933	GBP	102,943	2013年6月28日	(175)
					<u>2,490</u>

＜お申し込み時の留意点＞

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日
(以下「申込不可日」といいます。)があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2015年4月22日現在)

年 月	日
2015年4月	—
5月	1、14、25
6月	23
7月	3
8月	31
9月	7
10月	—
11月	11、26
12月	24、25、28

※2015年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ(<http://www.nomura-am.co.jp/>)にも掲載いたしております。