

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92期(決算日2015年5月22日) 第93期(決算日2015年6月22日) 第94期(決算日2015年7月22日)
第95期(決算日2015年8月24日) 第96期(決算日2015年9月24日) 第97期(決算日2015年10月22日)

作成対象期間(2015年4月23日～2015年10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。 株式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 分	込 配	期 騰 落 中 率	
	円		円	%	百万円
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
92期(2015年 5 月22日)	8,956		25	2.8	1,527
93期(2015年 6 月22日)	8,954		25	0.3	1,526
94期(2015年 7 月22日)	8,819		25	△1.2	1,489
95期(2015年 8 月24日)	8,541		25	△2.9	1,414
96期(2015年 9 月24日)	8,249		25	△3.1	1,364
97期(2015年10月22日)	8,324		25	1.2	1,374

* 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。

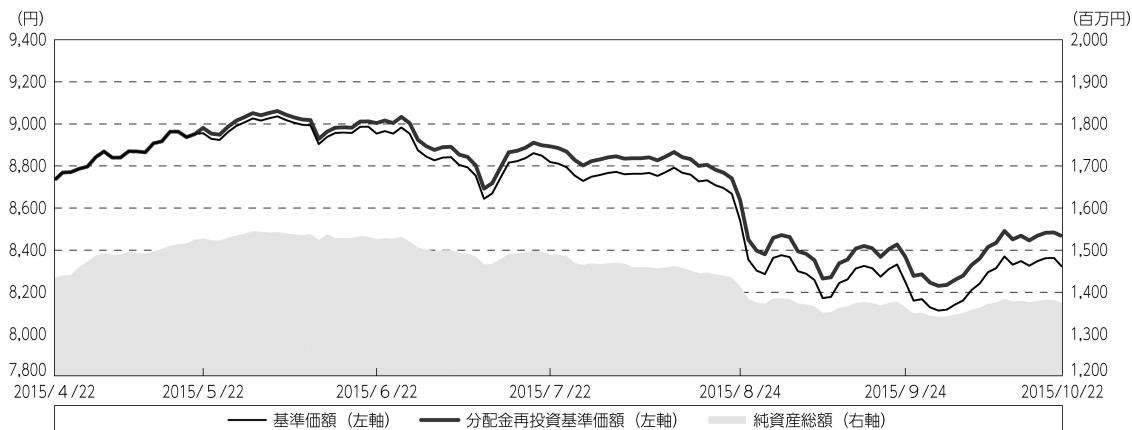
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	
			騰 落	率
第92期	(期 首) 2015年 4 月22日	円 8,739		% —
	4 月末	8,842		1.2
	(期 末) 2015年 5 月22日	8,981		2.8
第93期	(期 首) 2015年 5 月22日	8,956		—
	5 月末	9,007		0.6
	(期 末) 2015年 6 月22日	8,979		0.3
第94期	(期 首) 2015年 6 月22日	8,954		—
	6 月末	8,845		△1.2
	(期 末) 2015年 7 月22日	8,844		△1.2
第95期	(期 首) 2015年 7 月22日	8,819		—
	7 月末	8,767		△0.6
	(期 末) 2015年 8 月24日	8,566		△2.9
第96期	(期 首) 2015年 8 月24日	8,541		—
	8 月末	8,376		△1.9
	(期 末) 2015年 9 月24日	8,274		△3.1
第97期	(期 首) 2015年 9 月24日	8,249		—
	9 月末	8,113		△1.6
	(期 末) 2015年10月22日	8,349		1.2

* 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92期首：8,739円

第97期末：8,324円（既払分配金（税込み）：150円）

騰落率：△3.1%（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（2015年4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8,739円から当作成期末には8,324円となりました。

- ・FRB（米連邦準備制度理事会）による年内の政策金利引き上げ観測が強まったことなどを背景に、米国ハイ・イールド債券市場が下落したこと
- ・中国経済の減速懸念が高まったことなどから、新興国債券市場が下落したこと
- ・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、当作成期間では下落しました。米国の主要経済指標や、FRB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、ギリシャ情勢などに左右されました。現地通貨建て新興国債券市場は、当作成期間では下落しました。原油価格や中国経済の動向などに左右されました。

ドル円相場は、当作成期首に、FRBによる早期利上げ観測が高まったことなどから米ドルが買われる局面もありましたが、その後、中国株式市場が大幅下落となったことなどから、安全資産とされる円が買われ、当作成期間ではほぼ横ばいとなりました。

○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、当作成期首は、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、シンガポール、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。当作成期間中投資対象国の変更は行なっていません。
- ・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。

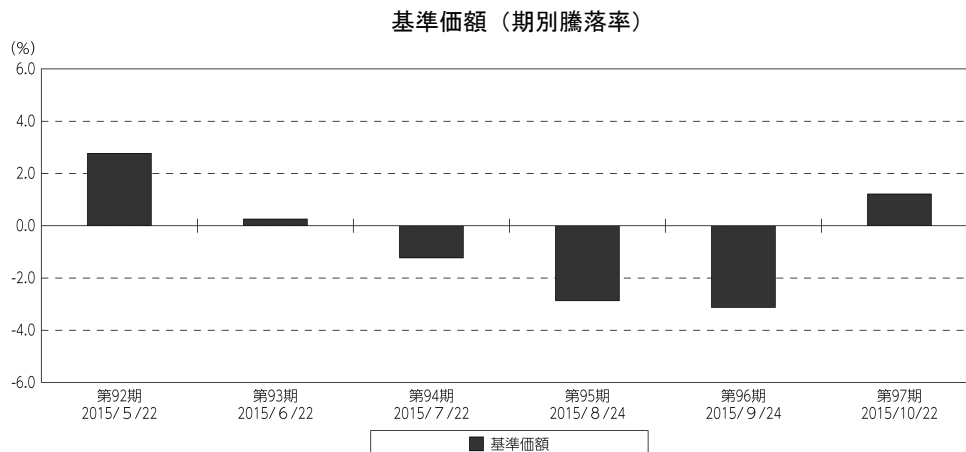
[グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド]

- ・2015年9月末における通貨配分では、米ドル、ユーロ、メキシコ・ペソを組み入れ上位としました。
- ・2015年9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、BB格、CCC格以下及び無格付けを組み入れの中心としました。

○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92期 2015年4月23日～ 2015年5月22日	第93期 2015年5月23日～ 2015年6月22日	第94期 2015年6月23日～ 2015年7月22日	第95期 2015年7月23日～ 2015年8月24日	第96期 2015年8月25日～ 2015年9月24日	第97期 2015年9月25日～ 2015年10月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.278%	25 0.278%	25 0.283%	25 0.292%	25 0.302%	25 0.299%
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	244	247	250	253	254	258

（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

(2015年 4 月23日～2015年10月22日)

項 目	第92期～第97期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(13)	(0.151)	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)	(28)	(0.324)	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)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・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	44	0.513	
作成期間の平均基準価額は、8,658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

(2015年 4 月23日～2015年10月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第92期～第97期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
高金利ソブリン マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	22,596	31,000	26,309	36,000
グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド	19,331	31,000	22,633	36,000

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年4月23日～2015年10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92期～第97期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 36	百万円 24	% 66.7	百万円 39	百万円 14	% 35.9

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015年10月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第91期末	第97期末	
	口 数	口 数	評 価 額
高金利ソブリン マザーファンド	千口 527,066	千口 523,353	千円 698,781
グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド	444,820	441,518	668,458

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2015年10月22日現在)

項 目	第97期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
高金利ソブリン マザーファンド	698,781	50.6
グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド	668,458	48.4
コール・ローン等、その他	13,880	1.0
投資信託財産総額	1,381,119	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97期末における外貨建て純資産（688,684千円）の投資信託財産総額（764,594千円）に対する比率は90.1%です。

*外貨建て資産は、第97期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=119.86円、1英ポンド=184.91円、1ノルウェークローネ=14.64円、1シンガポールドル=86.01円、1豪ドル=86.54円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末
	2015年5月22日現在	2015年6月22日現在	2015年7月22日現在	2015年8月24日現在	2015年9月24日現在	2015年10月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,537,679,354	1,534,031,114	1,496,904,549	1,420,830,910	1,369,741,119	1,381,119,071
コール・ローン等	30,085,884	19,133,481	9,644,499	16,177,604	14,179,431	13,878,770
高金利ソブリン マザーファンド(評価額)	758,040,205	766,054,629	740,981,071	713,016,882	689,385,687	698,781,830
グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド(評価額)	749,553,211	748,842,970	736,278,961	691,636,394	666,175,975	668,458,445
未収入金	—	—	10,000,000	—	—	—
未収利息	54	34	18	30	26	26
(B) 負債	9,842,221	7,582,118	7,196,753	6,364,501	5,510,336	6,309,139
未払収益分配金	4,264,865	4,261,780	4,223,226	4,140,084	4,134,527	4,128,807
未払解約金	4,348,580	2,008,442	1,733,398	894,606	199,999	1,126,992
未払信託報酬	1,226,149	1,309,090	1,237,478	1,326,970	1,173,297	1,051,091
その他未払費用	2,627	2,806	2,651	2,841	2,513	2,249
(C) 純資産総額(A－B)	1,527,837,133	1,526,448,996	1,489,707,796	1,414,466,409	1,364,230,783	1,374,809,932
元本	1,705,946,322	1,704,712,058	1,689,290,779	1,656,033,654	1,653,811,119	1,651,523,179
次期繰越損益金	△ 178,109,189	△ 178,263,062	△ 199,582,983	△ 241,567,245	△ 289,580,336	△ 276,713,247
(D) 受益権総口数	1,705,946,322口	1,704,712,058口	1,689,290,779口	1,656,033,654口	1,653,811,119口	1,651,523,179口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.956円	8.954円	8.819円	8.541円	8.249円	8.324円

(注) 第92期首元本額1,640百万円、第92～第97期中追加設定元本額126百万円、第92～第97期中一部解約元本額115百万円、第97期末計算口数当たり純資産額8,324円。

○損益の状況

項 目	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2015年4月23日～ 2015年5月22日	2015年5月23日～ 2015年6月22日	2015年6月23日～ 2015年7月22日	2015年7月23日～ 2015年8月24日	2015年8月25日～ 2015年9月24日	2015年9月25日～ 2015年10月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,281	1,264	682	878	688	692
受取利息	1,281	1,264	682	878	688	692
(B) 有価証券売買損益	41,559,797	5,263,317	△ 17,461,902	△ 40,435,855	△ 43,003,388	17,655,492
売買益	41,807,425	7,077,838	244,736	188,638	87,544	17,754,572
売買損	△ 247,628	△ 1,814,521	△ 17,706,638	△ 40,624,493	△ 43,090,932	△ 99,080
(C) 信託報酬等	△ 1,228,776	△ 1,311,896	△ 1,240,129	△ 1,329,811	△ 1,175,810	△ 1,053,340
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	40,332,302	3,952,685	△ 18,701,349	△ 41,764,788	△ 44,178,510	16,602,844
(E) 前期繰越損益金	△ 129,446,722	△ 91,653,169	△ 90,976,344	△ 111,525,598	△ 157,048,614	△ 204,808,847
(F) 追加信託差損益金	△ 84,729,904	△ 86,300,798	△ 85,682,064	△ 84,136,775	△ 84,218,685	△ 84,378,437
(配当等相当額)	(15,073,155)	(15,669,670)	(15,658,347)	(15,383,975)	(15,395,202)	(15,411,316)
(売買損益相当額)	(△ 99,803,059)	(△ 101,970,468)	(△ 101,340,411)	(△ 99,520,750)	(△ 99,613,887)	(△ 99,789,753)
(G) 計 (D + E + F)	△ 173,844,324	△ 174,001,282	△ 195,359,757	△ 237,427,161	△ 285,445,809	△ 272,584,440
(H) 収益分配金	△ 4,264,865	△ 4,261,780	△ 4,223,226	△ 4,140,084	△ 4,134,527	△ 4,128,807
次期繰越損益金 (G + H)	△ 178,109,189	△ 178,263,062	△ 199,582,983	△ 241,567,245	△ 289,580,336	△ 276,713,247
追加信託差損益金	△ 84,729,904	△ 86,300,798	△ 85,682,064	△ 84,136,775	△ 84,218,685	△ 84,378,437
(配当等相当額)	(15,208,895)	(15,756,693)	(15,661,223)	(15,387,080)	(15,397,766)	(15,414,209)
(売買損益相当額)	(△ 99,938,799)	(△ 102,057,491)	(△ 101,343,287)	(△ 99,523,855)	(△ 99,616,451)	(△ 99,792,646)
分配準備積立金	26,561,797	26,393,701	26,608,165	26,555,820	26,638,890	27,347,219
繰越損益金	△ 119,941,082	△ 118,355,965	△ 140,509,084	△ 183,986,290	△ 232,000,541	△ 219,682,029

* 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 (2015年4月23日～2015年10月22日) は以下の通りです。

項 目	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2015年4月23日～ 2015年5月22日	2015年5月23日～ 2015年6月22日	2015年6月23日～ 2015年7月22日	2015年7月23日～ 2015年8月24日	2015年8月25日～ 2015年9月24日	2015年9月25日～ 2015年10月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	5,405,289円	4,584,681円	4,720,654円	4,642,632円	4,282,009円	4,908,845円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	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	15,208,895円	15,756,693円	15,661,223円	15,387,080円	15,397,766円	15,414,209円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	25,421,373円	26,070,800円	26,110,737円	26,053,272円	26,491,408円	26,567,181円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	46,035,557円	46,412,174円	46,492,614円	46,082,984円	46,171,183円	46,890,235円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	269円	272円	275円	278円	279円	283円
g. 分配金	4,264,865円	4,261,780円	4,223,226円	4,140,084円	4,134,527円	4,128,807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92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97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

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

運用報告書

第9期（決算日2015年10月22日）

作成対象期間（2014年10月23日～2015年10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。

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/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
5 期(2011年10月24日)	円		%	%	%	百万円
	8,859		2.9	98.1	—	1,332
6 期(2012年10月22日)	9,741		10.0	98.0	—	1,133
7 期(2013年10月22日)	11,778		20.9	96.3	—	959
8 期(2014年10月22日)	12,752		8.3	96.7	—	774
9 期(2015年10月22日)	13,352		4.7	93.7	—	698

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 当ファンドは原則として、金利水準を勘案して3ヵ月毎に投資対象国を見直していきます。値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落	率			
(期 首) 2014年10月22日	円		%	%	%	%
	12,752		—	96.7	—	—
10月末	12,946		1.5	96.7	—	—
11月末	13,830		8.5	94.3	—	—
12月末	13,774		8.0	94.2	—	—
2015年1月末	13,330		4.5	94.3	—	—
2月末	13,454		5.5	94.3	—	—
3月末	13,361		4.8	94.8	—	—
4月末	13,745		7.8	93.9	—	—
5月末	13,967		9.5	93.2	—	—
6月末	13,794		8.2	94.3	—	—
7月末	13,735		7.7	93.5	—	—
8月末	13,297		4.3	94.5	—	—
9月末	13,064		2.4	94.4	—	—
(期 末) 2015年10月22日						
	13,352		4.7	93.7	—	—

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額の推移】

(2014年10月23日～2015年10月22日)



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首12,752円から期末13,352円となりました。

- (上昇) ・保有する債券から利息収入を得たこと。
 ・インフレ期待の後退や中国の景気後退懸念などから債券利回りが総じて低下したこと。
 ・利上げ期待などから、米ドル、英ポンドが対円で上昇したこと。
- (下落) ・中国の景気後退懸念や、原油安などから豪ドル、ノルウェークローネが下落したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

・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、英国、オーストラリア、シンガポール、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。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、期首より英国、オーストラリア、カナダ、ノルウェー、米国に投資していましたが、2015年1月に相対的に金利の低くなったノルウェーをシンガポールに、4月にはカナダをノルウェーに入れ替えました。

・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。

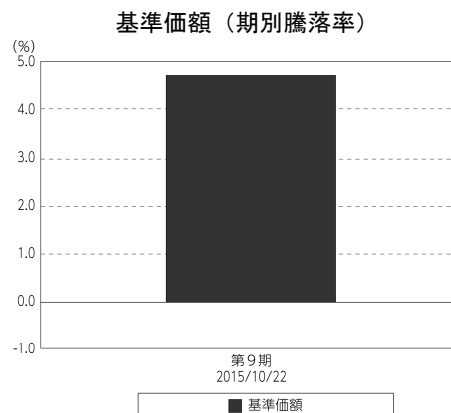
・デュレーション（金利感応度）

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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは原則として、金利水準を勘案して3ヵ月毎に投資対象国を見直していきます。値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎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明細

(2014年10月23日～2015年10月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 5	% 0.038	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(5)	(0.034)	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
(そ の 他)	(1)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.038	
期中の平均基準価額は、13,524円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年10月23日～2015年10月22日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 993	千米ドル 1,375
	カナダ	国債証券	千カナダドル —	千カナダドル 1,609
	イギリス	国債証券	千英ポンド 115	千英ポンド 295
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 11,818	千ノルウェークローネ 11,609
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 1,665	千シンガポールドル 107
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 1,544	千豪ドル 1,665

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2014年10月23日～2015年10月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 622	百万円 70	% 11.3	百万円 728	百万円 —	% —
為替直物取引	342	45	13.2	460	51	11.1

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

○組入資産の明細

(2015年10月22日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	1,000	1,056	126,673	18.1	—	18.1	—	—
イギリス	千英ポンド 600	千英ポンド 686	126,961	18.2	—	18.2	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 8,000	千ノルウェークローネ 9,155	134,042	19.2	—	19.2	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 1,500	千シンガポールドル 1,548	133,195	19.1	—	11.2	7.9	—
オーストラリア	千豪ドル 1,300	千豪ドル 1,544	133,692	19.1	—	19.1	—	—
合 計	—	—	654,564	93.7	—	85.8	7.9	—

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* —印は組み入れなし。

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

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末			
			利 率	額面金額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円
	国債証券	US TREASURY N/B	3.625	400	444	53,223
		US TREASURY N/B	2.0	600	612	73,449
小 計						126,673
イギリス				千英ポンド	千英ポンド	
	国債証券	UK TREASURY	3.75	500	570	105,435
		UK TREASURY	4.0	100	116	21,525
小 計						126,961
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	3.75	8,000	9,155	134,042
小 計						134,042
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	638	54,934
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	900	909	78,260
小 計						133,195
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル	
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	1,100	1,303	112,776
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	200	241	20,915
小 計						133,692
合 計						654,564

* 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

(2015年10月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 654,564	% 85.6
コール・ローン等、その他	110,030	14.4
投資信託財産総額	764,594	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（688,684千円）の投資信託財産総額（764,594千円）に対する比率は90.1%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=119.86円、1英ポンド=184.91円、1ノルウェークローネ=14.64円、1シンガポールドル=86.01円、1豪ドル=86.54円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年10月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	764,594,168
コール・ローン等	33,541,399
公社債(評価額)	654,564,659
未収入金	69,794,408
未収利息	6,587,066
前払費用	106,636
(B) 負債	65,801,711
未払金	65,801,711
(C) 純資産総額(A－B)	698,792,457
元本	523,353,678
次期繰越損益金	175,438,779
(D) 受益権総口数	523,353,678口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,352円

(注) 期首元本額607百万円、期中追加設定元本額27百万円、期中一部解約元本額111百万円、計算口数当たり純資産額13,352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 523百万円

○損益の状況 (2014年10月23日～2015年10月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	23,441,409
受取利息	23,441,409
(B) 有価証券売買損益	14,999,286
売買益	45,331,443
売買損	△ 30,332,157
(C) 保管費用等	△ 284,027
(D) 当期損益金(A+B+C)	38,156,668
(E) 前期繰越損益金	167,166,125
(F) 追加信託差損益金	10,226,732
(G) 解約差損益金	△ 40,110,746
(H) 計(D+E+F+G)	175,438,779
次期繰越損益金(H)	175,438,779

*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(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。

○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年4月15日＞

②有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2015年10月22日）

作成対象期間（2014年10月23日～2015年10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。

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/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク	投 資 信 託 資 金 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
5 期(2011年10月24日)	9,151	△ 7.4	90.69	△ 7.5	99.7	1,278
6 期(2012年10月22日)	10,833	18.4	107.73	18.8	99.0	1,167
7 期(2013年10月22日)	14,037	29.6	140.43	30.4	99.0	966
8 期(2014年10月22日)	15,141	7.9	152.83	8.8	98.4	773
9 期(2015年10月22日)	15,140	△ 0.0	152.64	△ 0.1	97.7	668

*ベンチマークは、①BofA・メルリンチ・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。なお、設定時＝100として指数化しています。

*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、現地通貨建てのエマージング・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・メルリンチ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク	投 資 信 託 資 金 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2014年10月22日	15,141	—	152.83	—	98.4
10月末	15,478	2.2	156.23	2.2	98.4
11月末	16,625	9.8	167.67	9.7	98.3
12月末	16,298	7.6	164.01	7.3	98.2
2015年1月末	15,837	4.6	159.77	4.5	98.5
2月末	16,047	6.0	161.52	5.7	98.5
3月末	15,651	3.4	157.94	3.3	98.6
4月末	15,887	4.9	161.71	5.8	95.4
5月末	16,348	8.0	165.27	8.1	96.9
6月末	16,077	6.2	161.64	5.8	96.8
7月末	15,975	5.5	161.03	5.4	97.8
8月末	15,161	0.1	152.94	0.1	97.9
9月末	14,578	△3.7	146.19	△4.3	98.2
(期 末)					
2015年10月22日	15,140	△0.0	152.64	△0.1	97.7

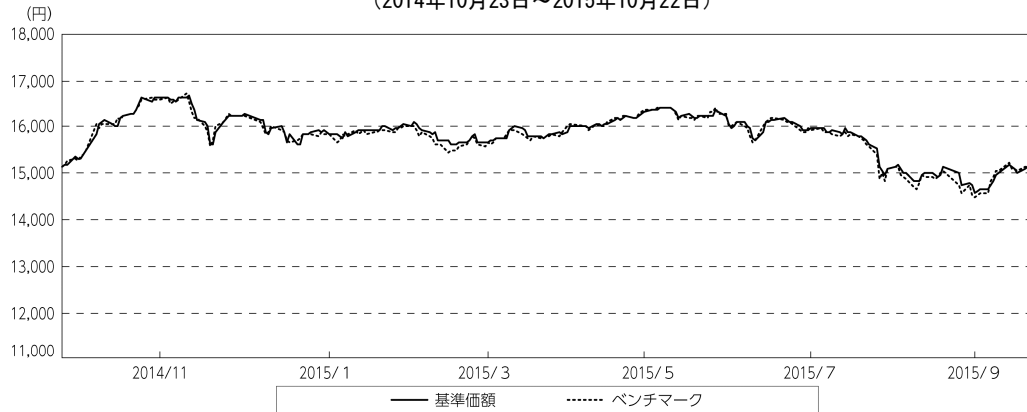
*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2014年10月23日～2015年10月22日)



(注) 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・ヨーロピアン・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・ディバーシファイド（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）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は期首の15,141円から期末には15,140円となりました。

- ・ 米国の一部企業の決算が好調な内容だったことを背景に、米国ハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・ 中国経済の減速懸念が高まったことなどから、新興国債券市場が下落したこと
- ・ 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。

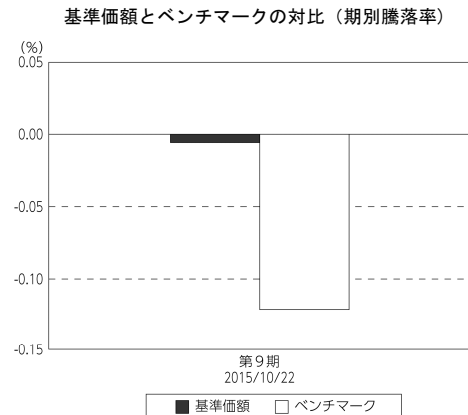
米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました。米国の主要経済指標や、FRB（米連邦準備制度理事会）の動向などに左右されました。欧州ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました。ECB（欧州中央銀行）の動向、ギリシャ情勢などに左右されました。現地通貨建て新興国債券市場は、当作成期間では下落しました。原油価格や中国経済の動向などに左右されました。

為替市場は、FRBによる早期利上げ観測が高まったことなどを背景に米ドルは円に対して上昇し、当作成期間では円安米ドル高となりました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の基準価額の騰落率は－0.0%となり、ベンチマークの－0.1%を0.1ポイント上回りました。

差異の主な要因は、米欧ハイ・イールド債券への投資がベンチマークを上回ったことです。



（注）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・ディバースィファイド（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）です。

◎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。

○1万口当たりの費用明細

(2014年10月23日～2015年10月22日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2014年10月23日～2015年10月22日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	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	135	1,999	2,148	31,104
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FD	1,512	13,994	4,868	47,071
	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	820	11,990	1,419	21,076
合 計		2,467	27,984	8,435	99,252

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2014年10月23日～2015年10月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2015年10月22日現在)

国内投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
口		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	12,761	177,479	26.6
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FD		40,668	37,312	300,361	44.9
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	12,309	175,427	26.2
合 計	口 数 ・ 金 額	68,350	62,382	653,269	
	銘柄数 < 比 率 >	3	3	<97.7%>	

*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

(2015年10月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 653,269	% 97.7
コール・ローン等、その他	15,189	2.3
投資信託財産総額	668,458	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 (2015年10月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	668,458,036
コール・ローン等	15,188,552
投資信託受益証券(評価額)	653,269,456
未収利息	28
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	668,458,036
元本	441,518,128
次期繰越損益金	226,939,908
(D) 受益権総口数	441,518,128口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,140円

(注) 期首元本額511百万円、期中追加設定元本額23百万円、期中一部解約元本額93百万円、計算口数当たり純資産額15,140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 441百万円

○損益の状況 (2014年10月23日～2015年10月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	43,495,596
受取配当金	43,485,010
受取利息	10,586
(B) 有価証券売買損益	△ 36,888,545
売買益	13,225,431
売買損	△ 50,113,976
(C) 当期損益金(A＋B)	6,607,051
(D) 前期繰越損益金	262,750,947
(E) 追加信託差損益金	14,244,661
(F) 解約差損益金	△ 56,662,751
(G) 計(C＋D＋E＋F)	226,939,908
次期繰越損益金(G)	226,939,908

*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。

○お知らせ

該当事項はございません。

Nomura Multi Managers Fund II – US High Yield Bond

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

2015年1月31日決算

(計算期間:2014年2月1日～2015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。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行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。 ●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行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)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてBofA・メルリンチ・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。

※野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社は、平成27年10月1日(予定)にリテール運用関連事業を分割し、野村アセットマネジメント株式会社が当該事業を承継します。これに伴い、同日以降は、ファンドの投資顧問会社は野村アセットマネジメント株式会社となります。

「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、米国内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
2015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	267,581,427
(取得原価:271,799,100米ドル)	
現金預金等	9,678,450
外国為替先渡し契約に係る評価差益	29,323
受益証券発行未収金	509,115
ブローカーからの受取金	1,220,807
未収収益	4,915,654
設立費用	5,420
資産合計	283,940,196
負債	
銀行借越金	509,115
ブローカーへの未払金	2,080,520
未払費用	541,777
負債合計	3,131,412
純資産総額	280,808,784

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)	10,707	86,956	931,019,578
FDクラス(円)	14,389	2,232,075	32,117,387,216

運用計算書
2015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	14,244,267
受取配当金等	148,523
雑収益	357
収益合計	14,393,147
費用	
投資顧問報酬	1,333,644
事務管理代行報酬	223,365
保管費用	67,412
取引銀行報酬	17,826
銀行手数料	120
受託報酬	44,707
法務報酬	830
立替費用	22,332
専門家報酬	23,863
設定費用償却	5,420
費用合計	1,739,519
純投資損益	12,653,628
投資有価証券売買に係る損益	(823,880)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(994,168)
当期実現純損益	(1,818,048)
投資有価証券評価損益の増減	(7,278,162)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	30,556
当期評価差損益	(7,247,606)
運用の結果による純資産の増減額	3,587,974

純資産変動計算書
2015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	177,503,396
純投資損益	12,653,628
当期実現純損益	(1,818,048)
当期評価差損益	(7,247,606)
運用の結果による純資産の増減額	3,587,974
受益証券の発行手取金	126,711,706
受益証券の買戻支払金	(15,574,284)
	111,137,422
受益者への支払分配金	(11,420,008)
期末純資産総額	280,808,784

発行済受益証券数の変動表
2015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	18,454
発行受益証券数	69,590
買戻受益証券数	(1,088)
期末発行済受益証券数	<u><u>86,956</u></u>

FDクラス

期首受益証券数	1,409,429
発行受益証券数	945,376
買戻受益証券数	(122,730)
期末発行済受益証券数	<u><u>2,232,075</u></u>

統計情報
2015年1月31日現在
(未監査)

	2015	2014	2013
期末純資産総額(米ドル)	280,808,784	177,503,396	217,640,336
FCクラス(円)			
期末純資産総額	931,019,578	200,499,346	218,987,941
期末1口当たり純資産価格	10,707	10,865	10,599
FDクラス(円)			
期末純資産総額	32,117,387,216	18,022,020,208	19,571,060,244
期末1口当たり純資産価格	14,389	12,787	11,134

組入資産明細
2015年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
オーストラリア					
その他債券					
USD	225,000	FMG RES AUG06 6.875% 01/02/18 144A	95,333	96,893	0.03
			95,333	96,893	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	525,000	FMG RES AUG 06 8.25% 01/11/19 144A	496,342	471,225	0.17
USD	370,000	TRANSFIELD SVC 8.375% 15/05/20 144A	370,000	396,032	0.14
USD	200,000	AUS FINANCE PTY 6.875% 1/11/19 144A	200,000	158,469	0.06
			1,066,342	1,025,726	0.37
		合計: オーストラリア	1,161,675	1,122,619	0.40
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	205,500	0.07
USD	100,000	SAPPI PAPIER HDGS 8.375% 15/6/19 14	100,000	106,912	0.04
			300,000	312,412	0.11
		合計: オーストリア	300,000	312,412	0.11
バミューダ諸島					
普通株式					
—	898	TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	14,490	13,587	0.00
			14,490	13,587	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	1,275,000	NCL CORP 5.25% 15/11/19 144A	1,286,813	1,294,353	0.47
USD	600,000	DIGICEL GP LTD 7.125% 01/04/22 144A	600,500	546,584	0.19
USD	225,000	DIGICEL LTD 8.25% 30/09/20 144A	225,000	219,582	0.08
USD	200,000	FLY LEASING 6.75% 15/12/20	200,000	203,252	0.07
USD	200,000	DIGICEL LTD 7% 15/02/20 144A	200,000	196,640	0.07
USD	125,000	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/19	125,000	135,744	0.05
USD	75,000	AIRCASTLE LTD 5.125% 15/03/21	75,000	76,074	0.03
USD	65,000	AIRCASTLE LTD 5.5% 15/02/22	65,000	67,604	0.02
USD	50,000	MILESTONE AVI 8.625% 15/12/17 144A	50,000	55,506	0.02
			2,827,313	2,795,339	1.00
		合計: バミューダ諸島	2,841,803	2,808,926	1.00
英領ヴァージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	OAS FINANCIAL LTD 8% 02/07/21 REGS	200,000	23,512	0.01
			200,000	23,512	0.01
		合計: 英領ヴァージン諸島	200,000	23,512	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
カナダ					
その他債券					
USD	25,000	AIR CANADA 5.375% 15/11/21 144a	23,079	23,846	0.01
			23,079	23,846	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	1,000,000	NOVELIS INC 8.75% 15/12/20	1,091,249	1,070,252	0.37
USD	765,000	OPEN TEXT 5.625% 15/01/23 144A	764,999	786,060	0.27
USD	895,000	FIRST QUANTUM MIN 7.25% 15/05/22 14	906,999	743,910	0.25
USD	700,000	VIDEOTRON 5.375% 15/6/24 144A	706,125	721,839	0.25
USD	670,000	CATAMARAN CORP 4.75% 15/03/21	656,484	681,996	0.24
USD	610,000	MEG ENERGY CORP 6.5% 15/03/21 144A	596,291	557,327	0.20
USD	507,000	NOVELIS INC 8.375% 15/12/17	517,043	526,924	0.19
USD	475,000	GIBSON ENERGY INC 6.75% 15/07/21 14	495,000	480,454	0.17
USD	325,000	AIR CANADA 7.75% 15/04/21 144A	328,000	340,155	0.12
USD	300,000	VALEANT PHARMA 5.625% 01/12/21 144A	310,125	311,245	0.11
USD	250,000	BKW 6% 01/04/22 144A	249,406	256,733	0.09
USD	250,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144A	252,875	244,805	0.09
USD	225,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144a	236,813	220,324	0.08
USD	200,000	MPL 2 ACQUISITION 9.875% 15/8/18 14	200,794	213,052	0.08
USD	175,000	MEG ENERGY CORP 7% 31/03/24 144A	158,750	158,343	0.06
USD	275,000	PETROBAKKEN ENER 8.625% 1/02/20 144	273,625	155,817	0.06
USD	150,000	BROOKFIELD RESID 6.5% 15/12/20 144A	150,000	155,010	0.06
USD	200,000	SANJEL CORP 7.5% 19/06/19	200,000	130,331	0.05
USD	125,000	MILLAR WESTERN 8.5% 01/04/21	101,719	128,860	0.05
USD	125,000	KISSNER MILLING CO 7.25% 01/06/19 1	125,000	125,625	0.04
USD	100,000	AIR CANADA 8.75% 01/04/20 144A	100,000	108,270	0.04
USD	100,000	VPII ESCROW CORP 6.75% 15/8/18 144a	100,000	106,297	0.04
USD	100,000	AIR CANADA 6.75% 01/10/19 144A	100,000	106,215	0.04
USD	100,000	QUADRA FNX MINING 7.75% 15/6/19 REG	100,000	104,915	0.04
USD	100,000	CASCADES INC 5.5% 15/07/22 144A	100,000	100,500	0.04
USD	100,000	TERVITA CORP 8% 15/11/18 144A	100,000	88,182	0.03
USD	75,000	METHANEX CORP 5.25% 01/03/22	74,711	80,111	0.03
USD	75,000	MDC PARTNERS INC 6.75% 01/04/20 144	78,188	78,461	0.03
USD	75,000	QUEBECOR MEDIA 5.75% 15/01/23	75,000	77,754	0.03
USD	75,000	MATTAMY GROUP 6.5% 15/11/20 144A	74,750	73,215	0.03
USD	75,000	AURICO GOLD 7.75% 01/04/20 144A	73,231	72,800	0.03
USD	75,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23 144A	75,000	67,086	0.02
USD	75,000	IAMGOLD CORP 6.75% 01/10/20 144A	75,000	59,765	0.02
USD	75,000	MOOD MEDIA CORP 9.25% 15/10/20 144A	75,000	59,444	0.02
USD	57,000	AINSWORTH LUMBER 7.5% 15/12/17 144A	57,000	58,960	0.02
USD	50,000	NORTEL NETWORKS 10.75% 15/07/16	57,250	55,783	0.02
USD	50,000	LUNDIN MINING 7.875% 1/11/22 144A	50,000	49,727	0.02
USD	50,000	LUNDIN MINING 7.5% 1/11/20 144A	50,000	49,680	0.02
USD	75,000	TERVITA CORP 10.875% 15/02/18 144A	72,513	45,015	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24 1	50,000	39,987	0.01
USD	50,000	THOMPSON CREEK MET 7.375% 01/06/18	50,000	36,941	0.01
USD	25,000	MASONITE INTL 8.25% 15/04/21 144A	27,188	26,609	0.01
USD	25,000	AIR CANADA 13-1C 6.625% 15/5/18 144	25,000	25,635	0.01
USD	25,000	THOMPSON CREEK MET 12.5% 01/05/19	25,125	22,737	0.01
			9,986,253	9,603,151	3.42
		合計:カナダ	10,009,332	9,626,997	3.43
ケイマン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	SABLE INTL FIN 8.75% 01/02/20 144A	200,000	214,587	0.08
USD	200,000	NEXTEER AUTO 5.875% 15/11/21 144A	200,000	202,902	0.07
USD	200,000	WYNN MACAU 5.25% 15/10/21 144A	199,000	193,768	0.07
USD	225,000	SHELF DRILL HOLD 8.625% 1/11/18 144	227,438	178,108	0.06
USD	25,000	BCP SINGAPORE VI 8% 15/04/21 144A	25,000	24,971	0.01
			851,438	814,336	0.29
		合計:ケイマン諸島	851,438	814,336	0.29
フランス					
変動金利債					
USD	640,000	CREDIT AGRICOLE FRN 29/10/49 144A	742,400	742,803	0.26
USD	200,000	CREDIT AGRICOLE FRN 29/01/49 144A	200,000	207,000	0.07
USD	200,000	SOCIETE GENERALE FRN 27/10/49 REGS	200,000	183,736	0.07
			1,142,400	1,133,539	0.40
普通社債(固定金利債)					
USD	2,275,000	NUMERICABLE GRP 6% 15/05/22 144A	2,269,500	2,327,257	0.83
USD	850,000	SPCM SA 6% 15/01/22 144A	850,000	887,443	0.32
USD	300,000	CMA CGM SA 8.5% 15/04/17 144A	225,625	305,397	0.11
USD	225,000	REXEL 6.125% 15/12/19 144A	225,750	233,930	0.08
USD	200,000	REXEL SA 5.25% 15/06/20 144A	199,962	203,963	0.07
USD	200,000	NUMERICABLE GRP 4.875% 15/05/19 144	201,000	199,924	0.07
USD	25,000	CMA CGM 8.5% 15/04/17 REGS	25,000	25,450	0.01
			3,996,837	4,183,364	1.49
		合計:フランス	5,139,237	5,316,903	1.89
ドイツ					
普通社債(固定金利債)					
USD	950,000	UNITYMEDIA KABEL 5% 15/01/25 144A	946,000	972,540	0.34
USD	600,000	UNITYMEDIA KABEL 6.125% 15/01/25 14	602,750	631,970	0.23
USD	400,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23 144A	407,000	478,497	0.17
USD	150,000	HAPAG LLOYD AG 9.75% 15/10/17 144A	134,250	154,590	0.06
			2,090,000	2,237,597	0.80
		合計:ドイツ	2,090,000	2,237,597	0.80

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
アイルランド					
変動金利債					
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN FRN 15/12/19 144A	200,000	192,000	0.07
			200,000	192,000	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	1,930,000	GRIFOLS WORLDWIDE 5.25% 1/04/22 144	1,929,125	1,960,727	0.69
USD	450,000	AERCAP IRELAND CAP 5% 01/10/21 144A	450,000	478,128	0.17
USD	400,000	ARDAGH PKG FIN 6% 30/06/21 144A	400,000	379,628	0.14
USD	200,000	ARDAGH PACK 6.25% 31/01/19 144A	200,000	195,957	0.07
USD	150,000	AERCAP IRELAND 2.75% 15/05/17 144A	150,000	148,841	0.05
			3,129,125	3,163,281	1.12
		合計: アイルランド	3,329,125	3,355,281	1.19
イスラエル					
普通社債(固定金利債)					
USD	100,000	B COMM 7.375% 15/02/21 144A	100,000	104,500	0.04
			100,000	104,500	0.04
		合計: イスラエル	100,000	104,500	0.04
ルクセンブルグ					
その他債券					
USD	100,000	CHC HELICOPTER SA 9.375% 01/06/21	65,000	56,757	0.02
			65,000	56,757	0.02
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	1,461,381	ARDAGH FIN PIK 8.625% 15/06/19 144A	1,398,250	1,455,871	0.52
USD	250,000	CAPSUGEL SA PIK 7% 15/05/19 144A	253,076	255,359	0.09
			1,651,326	1,711,230	0.61
ステップアップ/ダウン債					
USD	700,000	ARCELORMITTAL 7% 15/10/39	733,125	720,224	0.26
USD	75,000	ARCELOR MITTAL 5.5% 01/03/21	75,750	78,234	0.03
USD	50,000	ARCELORMITTAL STUP 01/06/19	62,563	59,958	0.02
			871,438	858,416	0.31
普通社債(固定金利債)					
USD	1,400,000	WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144	1,384,583	1,363,381	0.48
USD	875,000	ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A	856,731	891,933	0.32
USD	730,000	TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18	808,249	818,979	0.29
USD	830,000	CONSOLID NRG 6.75% 15/10/19 144	821,700	801,260	0.29
USD	550,000	NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21 144A	563,375	567,361	0.20
USD	500,000	ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A	514,375	515,215	0.18
USD	425,000	MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A	425,281	440,756	0.16
USD	425,000	ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20	435,151	440,491	0.16
USD	400,000	BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16 144A	407,688	393,793	0.14
USD	400,000	WIND ACQUIS FIN 4.75% 15/07/20 144A	400,000	393,491	0.14

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	325,000	INTELSAT LUX 7.75% 01/06/21	330,938	324,224	0.12
USD	250,000	NII INTL TELECOM 11.375% 15/8/19 14	210,521	223,044	0.08
USD	200,000	INTELSAT JACK 7.25% 15/10/20 GDT	213,000	210,161	0.07
USD	200,000	ALBEA BEAUTY HDGS 8.375% 1/11/19 14	200,000	209,508	0.07
USD	200,000	GESTAMP FUND LUX 5.625% 31/5/20 144	200,000	202,667	0.07
USD	200,000	EXOPACK HLDG 7.875% 01/11/19 144A	200,000	202,574	0.07
USD	200,000	CALCIPAR SA 6.875% 01/05/18 REGS	200,000	202,500	0.07
USD	200,000	CONTOURGLOB 7.125% 01/06/19 144A	200,000	200,012	0.07
USD	200,000	INEOS GROUP HDGS 5.875% 15/02/19 14	200,000	189,956	0.07
USD	184,000	TRINSEO MAT OP 8.75% 01/02/19	183,444	186,184	0.07
USD	200,000	TOPAZ MARINE 8.625% 01/11/18 144A	200,000	177,964	0.06
USD	175,000	BEVERAGE PACKAGING 6% 15/6/17 144A	175,000	171,898	0.06
USD	150,000	BC LUXCO 1 SA 7.375% 29/01/20 144A	150,000	142,579	0.05
USD	100,000	ALTICE FINCO 9.875% 15/12/20 144A	100,000	109,936	0.04
USD	100,000	INTELSAT LUX 6.75% 01/06/18	100,000	102,203	0.04
USD	50,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23	50,000	51,051	0.02
			9,530,036	9,533,121	3.39
		合計:ルクセンブルグ	12,117,800	12,159,524	4.33
		マーシャル諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	175,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21 144	175,812	166,067	0.05
USD	150,000	NAVIOS MARITIME 7.375% 15/1/22 144A	150,000	134,081	0.05
USD	25,000	NAVIOS SA LOGIST 7.25% 01/05/22 144	25,000	23,984	0.01
			350,812	324,132	0.11
優先証券					
—	8,657	SEASPAN CORP PFD 6.375% 30/04/19	216,579	218,849	0.08
			216,579	218,849	0.08
		合計:マーシャル諸島	567,391	542,981	0.19
		メキシコ			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 5.7% 11/1/25 144A	200,000	185,290	0.07
			200,000	185,290	0.07
		合計:メキシコ	200,000	185,290	0.07
		オランダ			
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	900,000	SCHAEFFLER PIK 6.25% 15/11/19 144A	917,125	945,163	0.33
USD	200,000	SCHAEFFLER PIK 6.75% 15/11/22 144A	200,000	214,918	0.08
			1,117,125	1,160,081	0.41
普通社債(固定金利債)					
USD	1,000,000	NXP BV/NXP FD 3.75% 01/06/18 144A	998,750	1,008,105	0.37
USD	610,000	LBC TANK TERM 6.875% 15/05/23 144A	610,000	616,100	0.23

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	400,000	SENSATA TECHNO 5.625% 01/11/24 144A	404,125	425,119	0.15
USD	400,000	SCHAEFFLER FIN 4.25% 15/05/21 144A	397,012	397,200	0.14
USD	350,000	SYNCREON GLB FIN 8.625% 1/11/21 144	350,000	317,149	0.11
USD	250,000	CONSTELLIUM NV 5.75% 15/05/24 144A	250,000	221,261	0.08
USD	200,000	ZIGGO BONG FIN 5.875% 15/01/25 144A	200,000	205,451	0.07
USD	200,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	200,000	203,061	0.07
USD	200,000	MARFRIG HLDG EUR 6.875% 24/6/19 14	203,500	174,061	0.06
USD	150,000	PLAYA RESORTS HLDGS 8% 15/08/20 144	158,250	149,389	0.05
			3,771,637	3,716,896	1.33
		合計: オランダ	4,888,762	4,876,977	1.74
		スウェーデン			
変動金利債					
USD	200,000	NORDEA BANK AB FRN 29/09/49 144A	200,000	200,744	0.07
			200,000	200,744	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	365,000	PERSTORP HDG AB 11% 15/08/17 144A	393,288	356,258	0.13
USD	200,000	PERSTORP HDGS AB 8.75% 15/05/17 144	200,000	200,169	0.07
			593,288	556,427	0.20
		合計: スウェーデン	793,288	757,171	0.27
		スイス			
変動金利債					
USD	200,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	200,000	193,392	0.07
			200,000	193,392	0.07
		合計: スイス	200,000	193,392	0.07
		イギリス			
変動金利債					
USD	750,000	RBS FRN 29/03/49 U	621,281	806,512	0.28
USD	395,000	LBG CAPITAL NO1 FRN 29/12/49 144a	433,400	418,886	0.15
USD	400,000	BARCLAYS BK PLC FRN 29/12/49	402,486	417,928	0.15
USD	100,000	LLOYDS BANKING GP FRN 30/12/49 144A	69,500	100,167	0.04
			1,526,667	1,743,493	0.62
その他債券					
USD	1,325,000	MU FINANCE PLC 8.375% 01/02/17 144A	938,170	928,604	0.33
			938,170	928,604	0.33
普通社債(固定金利債)					
USD	1,090,000	RBS 6.125% 15/12/22	1,185,168	1,228,473	0.45
USD	800,000	BARCLAYS BANK PLC 7.625% 21/11/22	860,000	899,400	0.32
USD	389,000	BARCLAYS BANK PLC 7.75% 10/04/23	392,242	425,372	0.15
USD	400,000	TULLOW OIL 6.25% 15/04/22 144A	370,000	339,572	0.12
USD	445,000	PARAGON OFFSHORE 7.25% 15/08/24 144	443,384	221,237	0.08
USD	200,000	VIRGIN MEDIA FIN 6% 15/10/24 144A	200,000	210,708	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	VIRGIN MEDIA FIN 5.75% 15/01/25 144	200,000	207,240	0.07
USD	200,000	JAGUAR LAND ROV 4.25% 15/11/19 144	200,000	204,679	0.07
USD	200,000	ABENGOA YIELD 7% 15/11/19 144A	200,000	203,620	0.07
USD	395,000	PARAGON OFFSHORE 6.75% 15/07/22 144	386,425	189,358	0.07
USD	200,000	TULLOW OIL 6% 01/11/20 144A	200,000	168,638	0.06
USD	150,000	JAGUAR LAND ROV 8.125% 15/5/21 REGS	150,000	165,058	0.06
USD	200,000	ALGECO SCOTSMAN 10.75% 15/10/19 144	208,500	154,394	0.05
			4,995,719	4,617,749	1.65
		合計：イギリス	7,460,556	7,289,846	2.60
		アメリカ			
バンクローン					
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/08/17 2ND TL	98,083	182	0.00
			98,083	182	0.00
変動金利債					
USD	1,850,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	1,876,249	1,926,219	0.68
USD	1,325,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 HYBRID	1,323,187	1,318,375	0.47
USD	425,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	425,000	431,885	0.15
USD	275,000	JPMORGAN CHASE CO FRN 29/12/49 V	273,500	272,720	0.10
USD	225,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U	225,000	229,644	0.08
USD	175,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49 L	178,563	178,938	0.06
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 29/05/49	175,372	165,989	0.06
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	144,632	0.05
USD	125,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 R	125,000	126,186	0.04
USD	100,000	WELLS FARGO & CO FRN 31/12/49 U	100,000	104,125	0.04
USD	100,000	LEVEL 3 FINANCING FRN 15/01/18	100,000	100,511	0.04
USD	75,000	WELLS FARGO & CO FRN 29/12/49 S	75,000	77,057	0.03
USD	50,000	AES CORP FRN 01/06/19	49,875	49,374	0.02
USD	25,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/10/49	25,000	25,438	0.01
			5,100,084	5,151,093	1.83
普通株式					
—	1,000	PHYSIOTHERAPY C76 CERTIFICATE	99,568	41,000	0.02
—	1,110	NRG ENERGY INC	0	27,195	0.02
—	338,003	EME REORGANIZATION TRUST	242,622	11,661	0.00
—	13,380	IPAYMENT COMMON SHARES	0	9,366	0.00
—	1,844	CAPMARK FINANCIAL GROUP INC	37,360	7,883	0.00
—	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS	0	4,069	0.00
			379,550	101,174	0.04
その他債券					
USD	155,000	UNITED AIR 2014 PT 4.75% 11/10/23 B	155,000	155,581	0.05
USD	155,000	IHEART COMM INC PIK 14% 01/20/21	148,068	128,246	0.05
USD	100,000	GENERAL MOTORS 5.2% 01/04/45	99,266	109,500	0.04
USD	25,000	US AIRWAYS 6.75% 2012-2B 03/12/22	23,067	24,855	0.01
USD	25,000	CONTL AIRLINES 12-2 5.5% 29/04/22 B	22,649	24,009	0.01
			448,050	442,191	0.16

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	600,000	CARLSON TRAVEL PIK 8.25% 15/8/19 14	607,499	605,990	0.22
USD	400,000	SCHAEFFLER PIK 7.625% 15/08/18 144a	418,000	417,823	0.15
USD	400,000	HUB HOLDINGS PIK 8.125% 15/17/19 14	399,000	394,030	0.14
USD	375,000	IGLOO HDG CORP PIK 9% 15/12/17 144A	374,449	378,750	0.13
USD	350,000	PC NEXTCO HD PIK 9.50% 15/8/19 WI	346,500	355,866	0.13
USD	300,000	MHGE PARENT PIK 9.25% 1/08/19 144A	297,000	295,529	0.11
USD	275,055	NEW ENTREPRISE 13% PIK 15/03/18	226,250	293,767	0.10
USD	300,000	ANCESTRY PIK 9.625% 15/10/18 144A	299,571	289,303	0.10
USD	300,000	TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18	297,000	288,488	0.10
USD	275,000	NEOVIA LOGIST PIK 10% 15/02/18 144A	275,000	276,728	0.10
USD	231,000	SPENCER SPIRIT PIK 9% 01/05/18 144A	226,380	234,741	0.08
USD	225,000	PETCO HLDGS PIK 8.5% 15/10/17 144A	226,688	227,439	0.08
USD	192,000	INTERLINE BRANDS PIK 10% 15/11/18	192,000	201,162	0.07
USD	200,000	SOPHIA HLDING PIK 9.625% 1/12/18 14	198,000	200,364	0.07
USD	165,000	WAVE HOLDCO PIK 9% 15/07/19 144A	165,000	167,007	0.06
USD	150,000	JCH PARENT PIK 11.25% 15/03/19 144A	147,000	138,303	0.05
USD	125,000	INFOR SOFT PIK 7.125% 01/05/21 144A	125,000	125,478	0.04
USD	125,000	INVENTIV HEALTH PIK 11% 15/08/18 14	118,750	123,343	0.04
USD	100,000	JAGUAR HOLD PIK 9.375% 15/10/17 144	101,500	102,350	0.04
USD	100,000	TRANSUNION HLD PIK 8.125% 15/6/18	99,500	102,048	0.04
USD	82,000	MICHAEL FINCO PIK 8.25% 1/8/18 144A	82,000	83,691	0.03
USD	75,000	WISE HLDG PIK 10.5% 15/06/19 144A	74,250	79,643	0.03
USD	75,000	MICHAEL BAKER PIK 9.625% 15/4/19 14	74,250	72,922	0.03
USD	75,000	BOXER PARENT PIK 9% 15/10/19 144A	74,625	61,668	0.02
USD	51,593	AAF HLG/FIN PIK 12.75% 01/07/19 144	50,000	49,773	0.02
USD	50,000	VANDER INT PIK 10.5% 01/02/19 144A	49,500	49,355	0.02
USD	50,000	NEW ACAD FIN 8% PIK 15/06/18 144A	49,750	49,178	0.02
USD	157,312	DENVER PARENT PIK 13% 15/8/18	145,956	29,941	0.01
USD	25,000	BI-LO LLC/FIN PIK 8.625% 15/9/18 14	24,750	20,539	0.01
USD	29,687	VERSO PAPER HDGS PIK 13% 1/8/20 144	45,938	18,460	0.01
USD	12,755	SORENSEN COMM PIK 31/10/20 144A	13,329	12,159	0.00
USD	9,693	SORENSEN COMM PIK 31/10/21 144A	9,908	9,822	0.00
			5,834,343	5,755,660	2.05
ステップアップ/ダウン債					
USD	725,000	REYNOLDS GRP ISS STUP 9% 15/04/19	752,725	747,245	0.27
USD	700,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 15/04/23	684,250	703,781	0.25
USD	700,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 01/02/21	717,500	702,863	0.25
USD	550,000	ENERGY FUT HDG 11.75% 01/03/22 144A	663,000	668,689	0.24
USD	600,000	ARMORED AUTOGROUP INC STUP 1/11/18	601,673	601,064	0.21
USD	175,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/28	155,281	185,078	0.07
USD	125,000	LENNAR CORP 4.75% 15/11/22	125,139	124,417	0.04
USD	150,000	LINN NRG LLC/FIN STUP 01/11/19	117,250	115,850	0.04
			3,816,818	3,848,987	1.37

通貨	数量/ 額面価格 ⁽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	1,900,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	2,106,837	1,952,249	0.69
USD	1,845,000	ALCATEL LUCENT 6.75% 15/11/20 144A	1,916,849	1,919,733	0.67
USD	1,720,000	LEVEL 3 FINANCING 8.125% 01/7/19 WI	1,711,999	1,825,278	0.64
USD	1,531,000	MGM RESORTS INTL 8.625% 01/02/19	1,757,349	1,729,991	0.61
USD	1,492,000	HCA INC 6.50% 15/02/20	1,665,200	1,682,277	0.59
USD	1,475,000	REYNOLDS GRP ISS 9.875% 15/08/19 WI	1,603,593	1,568,281	0.55
USD	1,345,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	1,372,605	1,461,914	0.51
USD	1,375,000	MICRON TECHNO 5.5% 01/02/25 144A	1,368,173	1,393,592	0.49
USD	1,250,000	ALLY FINANCIAL INC 5.125% 30/09/24	1,243,105	1,298,739	0.45
USD	1,275,000	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/21	1,285,624	1,287,859	0.45
USD	1,225,000	ENDO FIN LLC/FINCO 7% 15/07/19 144a	1,279,562	1,283,251	0.45
USD	1,155,000	CLEAR CHAN WLD 7.625% 15/3/20 WI-B	1,141,059	1,223,162	0.43
USD	1,185,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/05/20	1,206,793	1,210,129	0.42
USD	1,430,000	CALIFORNIA RES 6% 15/11/24 144A	1,344,198	1,158,635	0.40
USD	1,150,000	CHESAPEAKE ENERGY 4.875% 15/04/22	1,158,519	1,138,500	0.40
USD	1,000,000	FIRST DATA CORP 6.75% 01/11/20 144A	1,049,999	1,070,651	0.37
USD	1,130,000	LADDER CAP FIN 5.875% 01/08/21 144A	1,129,999	1,061,183	0.37
USD	1,032,000	HOCKEY MERG 7.875% 01/10/21 144A	1,047,155	1,036,115	0.36
USD	1,000,000	REYNOLDS GRP ISS 5.75% 15/10/20	1,044,999	1,028,370	0.36
USD	975,000	RITE AID CORP 6.75% 15/06/21 WI	1,048,718	1,024,771	0.36
USD	970,000	BUILDING MATERIALS 9% 15/09/18 144A	965,256	1,012,513	0.36
USD	945,000	CHS/COMM HEALTH 6.875% 01/02/22 WI	986,230	1,010,041	0.36
USD	1,000,000	ALLIANCE DATA SYST 5.375% 1/08/22 1	982,093	999,325	0.36
USD	942,000	LIFEPOINT HOSPI 5.5% 01/12/21	950,879	996,442	0.35
USD	950,000	MARIPOSA BOR 8% 15/10/21 144A	1,028,087	989,190	0.35
USD	950,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/23	971,756	989,103	0.35
USD	1,000,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	1,016,731	977,849	0.35
USD	990,000	CLEAR CHANNEL COMM 9% 15/12/19	1,007,589	970,566	0.35
USD	900,000	FIRST DATA CORP 8.25% 15/01/21 144A	808,845	961,080	0.34
USD	1,100,000	HEXION US/NOVA 8.875% 01/02/18	1,071,687	958,410	0.34
USD	908,000	SERVICEMASTER CO 7% 15/08/20	917,158	946,867	0.34
USD	935,000	TRANSDIGM INC 6% 15/07/22	943,812	942,174	0.34
USD	940,000	SPRINT CORP 7.25% 15/09/21	955,113	941,067	0.34
USD	868,000	ACTIVISION BLIZ 5.625% 15/9/21 144A	887,125	929,006	0.33
USD	900,000	RIALTO HLDS LLC 7% 01/12/18	900,000	915,240	0.33
USD	900,000	CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	911,155	911,982	0.32
USD	850,000	CCO HDGS LLC/CAP 6.5% 30/04/21	895,031	893,369	0.32
USD	860,000	UNITED RENTALS 5.75% 15/11/24	878,848	882,280	0.31
USD	835,000	SUMMIT MID HDGS 7.5% 01/07/21 WI	835,000	879,687	0.31
USD	835,000	SPL LOGISTICS 8.875% 01/08/20 144A	880,925	872,653	0.31
USD	855,000	TARGA RESOURCES 5% 15/01/18 144A	855,000	867,029	0.31
USD	875,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	855,743	866,639	0.31
USD	1,258,000	HEXION US FINANCE 9% 15/11/20	1,168,425	864,527	0.31

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	825,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24 144A	814,375	852,861	0.30
USD	850,000	NRG ENERGY 6.25% 01/05/24 144A	860,404	850,407	0.30
USD	815,000	CIT GROUP INC 5.25% 15/03/18	864,919	846,909	0.30
USD	825,000	CCOH SAFARI 5.75% 01/12/24	825,938	843,341	0.30
USD	785,000	HILTON WORLDWI 5.625% 15/10/21	824,556	828,345	0.29
USD	800,000	HD SUPPLY INC 5.25% 15/12/21 144A	803,750	827,767	0.29
USD	785,000	VALEANT PHARMA 6.75% 15/08/21 144A	688,838	827,381	0.29
USD	850,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	842,138	810,182	0.29
USD	880,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	906,650	805,837	0.29
USD	775,000	PINNACLE ENTERT 6.375% 01/08/21	816,803	801,235	0.29
USD	800,000	ALLY FINANCIAL INC 3.75% 18/11/19	792,800	800,944	0.29
USD	815,000	WESTERN REFINING 6.25% 01/04/21	809,488	797,881	0.28
USD	785,000	SLM CORP 4.875% 17/06/19 MTN	790,888	795,785	0.28
USD	775,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 29/01/14 WI	783,031	795,090	0.28
USD	790,000	KLX INC 5.875% 01/12/22 144A	792,400	784,032	0.28
USD	690,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	746,494	783,243	0.28
USD	755,000	ICAHN ENTR/FIN 4.875% 15/03/19 WI	754,750	768,951	0.27
USD	770,000	RICE ENERGY 6.25% 01/05/22	770,677	746,585	0.27
USD	705,000	MSCI INC 5.25% 15/11/24 144A	706,500	735,573	0.26
USD	825,000	SANCHEZ NRG CORP 6.125% 15/1/23 14	812,002	734,858	0.26
USD	720,000	LEVEL 3 COMM 5.75% 01/12/22 144A	720,361	727,013	0.26
USD	655,000	TENET HEALTHCARE 6% 01/10/20	682,084	713,416	0.25
USD	675,000	MPH ACQUISIT HDG 6.625% 1/04/22 14	684,000	706,554	0.25
USD	730,000	HARLAND CLARKE 9.25% 01/03/21 144A	740,950	688,681	0.25
USD	625,000	REGENCY ENERGY 5.875% 01/03/22	623,401	687,640	0.24
USD	650,000	DANA HOLDING CO 6% 15/09/23	686,125	679,309	0.24
USD	610,000	ACTIVISION BLIZ 6.125% 15/9/23 144A	662,161	667,460	0.24
USD	625,000	CORELOGIC 7.25% 01/06/21 WI	606,250	659,360	0.23
USD	610,000	CALPINE CORP 6% 15/01/22 144A	607,026	653,292	0.23
USD	700,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	721,500	650,458	0.23
USD	625,000	ALERE INC 8.625% 01/10/18	653,125	648,623	0.23
USD	595,000	CENTURYLINK INC 6.45% 15/06/21	641,577	646,850	0.23
USD	600,000	CCO HDGS LLC 7.375% 01/06/20	643,500	641,360	0.23
USD	605,000	MICRON TECH INC 5.875% 15/02/22 144	615,500	637,835	0.23
USD	605,000	QEP RESOURCES INC 6.875% 01/03/21	640,486	630,202	0.22
USD	575,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.625% 15/08/20	629,625	621,848	0.22
USD	635,000	TARGA RESOURCES 4.125% 15/11/19 144	635,000	621,191	0.22
USD	625,000	REALOGY GROUP 5.25% 01/12/21 144A	625,000	619,151	0.22
USD	595,000	DYNEGY FINANCE I 7.375% 1/11/22 144	592,729	615,825	0.22
USD	575,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	597,653	603,870	0.22
USD	550,000	SONIC AUTOMOTIVE 7% 15/07/22	549,343	602,252	0.21
USD	580,000	GLP CAP LP 4.875% 01/11/20	580,000	599,769	0.21
USD	530,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN	555,090	595,552	0.21
USD	565,000	MARQ TRANS CO 10.875% 15/01/17	569,700	581,384	0.21

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	550,000	VPI ESCROW CORP 6.375% 15/10/20 144	575,438	580,412	0.21
USD	539,000	MCRON FIN LLC/FIN 8.375% 15/5/19 14	539,000	578,056	0.21
USD	550,000	T-MOBILE USA INC 6.5% 15/01/24	570,750	573,509	0.20
USD	560,000	TERRAFORM POWER 5.875% 01/02/23 144	555,598	572,632	0.20
USD	580,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	579,338	565,190	0.20
USD	575,000	COMPASS INV/ONEX 7.75% 15/01/21 144	575,000	564,161	0.20
USD	536,000	DUPONT FABROS TEC 5.875% 15/09/21	536,000	559,551	0.20
USD	550,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24 144A	550,000	558,824	0.20
USD	570,000	ONEX YORK ACQ 8.5% 01/10/22 144A	570,000	555,387	0.20
USD	545,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 01/10/21	567,922	555,315	0.20
USD	540,000	LADDER CAP FIN 7.375% 01/10/17	561,788	553,987	0.20
USD	550,000	MGM RESORTS INTL 5.25% 31/03/20	550,000	553,339	0.20
USD	537,000	FREESCALE SEMIC 5% 15/05/21 144A	532,250	552,498	0.20
USD	450,000	INTL LEASE FIN CORP 8.25% 15/12/20	475,435	552,204	0.20
USD	575,000	BEAZER HOMES USA 5.75% 15/06/19	560,000	549,184	0.20
USD	525,000	DYNEGY FINANCE I 7.625% 1/11/24 144	525,125	547,078	0.19
USD	540,000	BUILDERS FIRS TS 7.625% 01/06/21 144	541,988	546,098	0.19
USD	570,000	WEYERHAEUSER REAL 4.375% 15/6/19 14	554,019	543,041	0.19
USD	525,000	DAVITA HEALTHCARE 5.125% 15/07/24	527,250	540,574	0.19
USD	500,000	LANDRY'S INC 9.375% 01/05/20 144A	518,750	539,027	0.19
USD	500,000	GLOBAL BRASS&COPPER 9.5% 01/06/19	502,063	534,638	0.19
USD	495,000	KINDRED ESCROW 8.75% 15/01/23 144A	495,045	531,831	0.19
USD	585,000	JEFFERIES FIN LLC 6.875% 15/4/22 14	588,850	528,911	0.19
USD	460,000	DS SERVICES OF AMER 10% 01/09/21 14	483,866	528,613	0.19
USD	650,000	AVAYA INC 10.5% 01/03/21 144A	577,384	528,251	0.19
USD	550,000	RESOLUTE FOREST 5.875% 15/05/23	540,532	525,974	0.19
USD	520,000	LENNAR CORP 4.5% 15/06/19	520,000	524,069	0.19
USD	475,000	ANCESTRY.COM INC 11% 15/12/20	475,000	518,815	0.18
USD	580,000	BMC SOFTWARE 8.125% 15/07/21 144A	580,000	506,574	0.18
USD	605,000	ATRIUM WINDOW&DOOR 7.75% 1/5/19 144	601,621	506,419	0.18
USD	475,000	MURPHY OIL USA 6% 15/08/23	475,000	503,467	0.18
USD	577,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	561,204	499,988	0.18
USD	500,000	SINCLAIR TELE 5.625% 01/08/24 144A	499,063	497,868	0.18
USD	500,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23	497,250	496,985	0.18
USD	565,000	REX ENERGY CORP 8.875% 01/12/20	593,676	493,252	0.18
USD	477,000	UNIVERSAL HEALTH 4.75% 01/08/22 144	477,000	492,470	0.18
USD	480,000	CCOH SAFARI 5.5% 01/12/22	480,000	486,006	0.17
USD	425,000	HD SUPPLY INC 11.5% 15/07/20	431,574	485,814	0.17
USD	475,000	AVIS BUDGET CAR 5.125% 01/06/22 144	466,875	482,023	0.17
USD	450,000	ADT CORP 6.25% 15/10/21	461,313	481,428	0.17
USD	475,000	CDW LLC/FIN 5.5% 01/12/24	475,000	480,319	0.17
USD	450,000	WAVEDIVISION ESC 8.125% 1/09/20 144	453,068	479,177	0.17
USD	424,000	OWENS-ILLINOIS 7.8% 15/05/18	469,580	477,770	0.17
USD	490,000	ROSE ROCK MID 5.625% 15/07/22	490,000	475,206	0.17

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	403,000	FIRST DATA CORP 11.75% 15/08/21	447,989	465,623	0.17
USD	455,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.25% 30/09/22	449,313	460,088	0.16
USD	450,000	CENTRAL GARDEN & PET 8.25% 01/03/18	461,364	459,152	0.16
USD	448,000	CPG MERGER SUB 8% 01/10/21 144A	460,150	458,713	0.16
USD	350,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	436,789	455,158	0.16
USD	475,000	WHITING PETROLEUM 5.75% 15/03/21	504,250	453,625	0.16
USD	450,000	BWAY HDGS CO 9.125% 15/08/21 144A	447,138	452,841	0.16
USD	475,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/22 144A	482,469	452,272	0.16
USD	425,000	FREESCALE SEMIC 6% 15/01/22 144A	429,942	450,086	0.16
USD	450,000	TESORO CORP 5.125% 01/04/24	439,000	448,068	0.16
USD	475,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 15/2/21 144	471,391	447,344	0.16
USD	425,000	SIRIUS XM RADIO 6% 15/07/24 144A	426,000	439,538	0.16
USD	400,000	SHEARERS FOODS 9% 01/11/19 144A	443,000	438,062	0.16
USD	440,000	EAGLE SPINCO INC 4.625% 15/2/21 WI	426,250	436,336	0.16
USD	365,000	DRESDNER FNDG TR 8.151% 30/6/31 144	432,525	433,847	0.15
USD	425,000	HCA INC 3.75% 15/03/19	419,969	430,377	0.15
USD	450,000	DYNEGY INC 5.875% 01/06/23	430,625	429,788	0.15
USD	425,000	EARTHLINK 8.875% 15/05/19	415,438	427,010	0.15
USD	400,000	FRESENIUS MED 4.75% 15/10/24 144A	400,750	425,710	0.15
USD	440,000	PROVIDENT FDG ASS 6.75% 15/06/21 14	440,000	421,948	0.15
USD	400,000	ICAHN ENTER 6% 01/08/20	408,000	421,339	0.15
USD	400,000	CHRYSLER GP 8% 15/06/19 WI	428,000	420,495	0.15
USD	400,000	VWR FUNDING INC 7.25% 15/09/17 WI	400,000	418,577	0.15
USD	400,000	ISLE OF CAPRI CAS 5.875% 15/03/21	410,000	416,380	0.15
USD	425,000	KINDRED HEALTH 6.375% 15/04/22	416,906	414,191	0.15
USD	400,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 01/02/25 144A	400,000	410,395	0.15
USD	375,000	FRESENIUS MED 5.625% 31/07/19 144A	397,969	408,045	0.15
USD	374,000	TEKNI PLEX INC 9.75% 01/06/19 144A	369,347	404,965	0.14
USD	385,000	AUX NORTH AMER 6.125% 1/11/23 1	389,500	403,504	0.14
USD	350,000	LIMITED BRANDS INC 7% 01/05/20	371,000	398,626	0.14
USD	375,000	REYNOLDS GRP ISS 7.875% 15/08/19 WI	369,121	396,117	0.14
USD	395,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/03/22	398,906	394,874	0.14
USD	450,000	ORTHO-CLINICAL 6.625% 15/05/22 144A	446,000	393,314	0.14
USD	385,000	EQUINIX INC 4.875% 01/04/20	380,149	393,048	0.14
USD	480,000	24 HOUR HDGS III 8% 01/06/22 144A	461,800	392,881	0.14
USD	350,000	SPRINGLEAF FINANCE 7.75% 1/10/21 WI	349,625	391,931	0.14
USD	375,000	GCI INC 8.625% 15/11/19 WI	392,578	391,648	0.14
USD	375,000	KCG HOLDINGS 8.25% 15/06/18 144A	385,031	390,395	0.14
USD	390,000	NAVIENT CORP 5% 26/10/20	387,524	389,606	0.14
USD	395,000	ISTAR FINANCIAL 5% 01/07/19	395,000	389,187	0.14
USD	375,000	WELLCARE HEALTH 5.75% 15/11/20	375,000	388,446	0.14
USD	400,000	SANCHEZ ENERY CORP 7.75% 15/6/21	395,000	387,546	0.14
USD	375,000	CIT GROUP INC 5% 15/05/17	386,719	386,387	0.14
USD	450,000	AK STEEL CORP 8.375% 01/04/22	445,125	386,373	0.14

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	375,000	T-MOBILE USA INC 6% 01/03/23	374,563	386,228	0.14
USD	375,000	NIELSEN FIN LLC 5% 15/04/22 144A	374,906	378,639	0.13
USD	375,000	SABINE PASS LIQ 5.75% 15/05/24	385,547	378,146	0.13
USD	355,000	WHITEWAVE FOODS 5.375% 01/10/22	364,050	375,603	0.13
USD	390,000	DIGITALGLOBE INC 5.25% 01/02/21 144	384,863	375,464	0.13
USD	375,000	GENON ENERGY INC 9.5% 15/10/18	400,063	375,023	0.13
USD	375,000	ENDO FIN LLC/FIN 5.375% 15/01/23 1	371,250	372,219	0.13
USD	350,000	99 CENTS ONLY STORE 11% 15/12/19 WI	355,684	368,074	0.13
USD	550,000	HALCON RESOURCES 9.75% 15/07/20	504,110	366,488	0.13
USD	375,000	SBA COMM CORP 4.875% 15/07/22 144A	371,972	366,086	0.13
USD	365,000	GCI INC 6.75% 01/06/21 WI	372,089	365,546	0.13
USD	375,000	HARDWOODS ACQUIS 7.5% 01/08/21 144A	378,875	365,246	0.13
USD	350,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/01/22	352,750	363,692	0.13
USD	350,000	AMSURG CORP 5.625% 15/07/22 144A	350,000	362,121	0.13
USD	350,000	HCA INC 4.25% 15/10/19	349,250	361,227	0.13
USD	370,000	NGL ENRGY/FIN 6.875% 15/10/21 144A	370,000	359,528	0.13
USD	350,000	MICRON TECHNO 5.25% 01/08/23 144A	350,000	351,750	0.13
USD	350,000	HUNTSMAN INTL 5.125% 15/11/22 144A	350,313	350,979	0.12
USD	340,000	FELCOR LODGING LP 5.625% 01/03/23	333,475	347,259	0.12
USD	345,000	SM ENERGY CO 6.625% 15/02/19	355,563	347,030	0.12
USD	350,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	344,247	346,792	0.12
USD	340,000	IHS INC 5% 01/11/22 144A	340,900	345,230	0.12
USD	350,000	NAVISTAR INTL CORP 8.25% 01/11/21	362,688	344,392	0.12
USD	275,000	GENERAL MOTORS 6.25% 02/10/43	315,207	341,688	0.12
USD	350,000	CNH INDUS CAP 3.375% 15/07/19 144A	345,169	336,138	0.12
USD	375,000	DENBURY RES 5.5% 01/05/22	366,117	335,143	0.12
USD	325,000	CALPINE CORP 5.75% 15/01/25	316,688	333,449	0.12
USD	325,000	HALYARD HEALTH 6.25% 15/10/22 144A	326,063	333,057	0.12
USD	325,000	ARUBA INV 8.75% 15/02/23 144A	325,000	331,421	0.12
USD	325,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	324,767	328,445	0.12
USD	370,000	ADVANCED MICRO 7% 01/07/24	360,006	327,360	0.12
USD	325,000	REALOGY CORP 4.5% 15/04/19 144A	322,233	325,865	0.12
USD	450,000	SANDRIDGE ENERGY 8.75% 15/01/20	436,500	324,938	0.12
USD	300,000	CARMIKE CINEMAS 7.375% 15/05/19	306,542	318,377	0.11
USD	300,000	BOYD ACQUISITION 8.375% 15/2/18 144	301,700	313,655	0.11
USD	300,000	T-MOBILE USA INC 6.633% 28/04/21	300,000	313,046	0.11
USD	325,000	ANTERO RESOURCE 5.125% 1/12/22 144	306,250	310,668	0.11
USD	275,000	CONSOLIC 10.875% 01/06/20	274,643	310,169	0.11
USD	300,000	DANA HOLDING CO 5.375% 15/09/21	310,500	309,466	0.11
USD	280,000	CASE NEW HOLLAND 7.875% 01/12/17	309,400	309,088	0.11
USD	300,000	ACCESS MIDST PART 4.875% 15/05/23	309,375	309,036	0.11
USD	300,000	STEEL DYNAMICS 5.125% 01/10/21 144A	300,625	307,436	0.11
USD	285,000	KINDRED ESCROW 8% 15/01/20 144A	285,000	304,299	0.11
USD	275,000	HCA INC 5.25% 15/04/25	276,117	302,235	0.11

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	325,000	WINDSTREAM CORP 6.375% 01/08/23	322,420	302,216	0.11
USD	300,000	INTERACTIVE DATA 5.875% 15/4/19 144	302,188	301,125	0.11
USD	305,000	BLACKBOARD INC 7.75% 15/11/19 144A	305,000	300,553	0.11
USD	300,000	COTT BEVERAGES 6.75% 01/01/20 144A	300,000	297,944	0.11
USD	440,000	PERMIAN HDG 10.5% 15/01/18 144A	433,400	296,333	0.11
USD	305,000	COMMSCOPE 5% 15/06/21 144A	305,000	294,869	0.11
USD	275,000	DYNACAST INTL 9.25% 15/07/19	280,000	294,585	0.10
USD	275,000	HD SUPPLY INC 7.5% 15/07/20	289,094	290,187	0.10
USD	280,000	FRESENIUS MED 4.125% 15/10/20 144A	280,000	288,502	0.10
USD	275,000	LEAR CORP 5.25% 15/01/25	275,229	282,198	0.10
USD	275,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	288,777	281,930	0.10
USD	275,000	GREYSTAR REAL 8.25% 01/12/22 144A	275,000	281,734	0.10
USD	248,000	FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21	250,214	281,571	0.10
USD	250,000	AES CORPORATION 7.375% 01/07/21	250,000	278,654	0.10
USD	275,000	TENET HEALTHCARE 5% 01/03/19 144A	275,069	276,032	0.10
USD	312,000	RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A	312,000	274,102	0.10
USD	311,000	AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20	323,829	269,124	0.10
USD	325,000	APX GROUP INC 8.75% 01/12/20	307,500	267,416	0.10
USD	250,000	CHS COMMUNITY 8% 15/11/19	267,063	267,243	0.10
USD	250,000	NORTEK INC 8.5% 15/04/21	268,219	266,676	0.09
USD	250,000	WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A	250,000	266,383	0.09
USD	250,000	AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21	258,250	266,323	0.09
USD	275,000	WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A	266,250	265,332	0.09
USD	221,000	ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20	234,260	264,965	0.09
USD	265,000	BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A	260,895	263,646	0.09
USD	250,000	CCO HLDGS LLC 8.125% 30/04/20	269,375	263,516	0.09
USD	250,000	UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23	254,375	263,020	0.09
USD	250,000	DAVITA INC 6.625% 01/11/20	262,625	262,131	0.09
USD	250,000	SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24 144	250,000	262,073	0.09
USD	250,000	CEQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A	255,813	261,425	0.09
USD	250,000	CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23	245,313	261,403	0.09
USD	250,000	MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144	251,528	256,471	0.09
USD	250,000	PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A	250,500	254,890	0.09
USD	250,000	PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS	259,375	254,473	0.09
USD	250,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144	248,125	253,954	0.09
USD	475,000	MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20	416,813	252,440	0.09
USD	250,000	ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A	250,000	252,302	0.09
USD	275,000	HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A	275,375	249,735	0.09
USD	247,000	UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A	247,000	249,609	0.09
USD	250,000	UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A	250,750	249,306	0.09
USD	225,000	KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A	226,089	247,127	0.09
USD	235,000	AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A	235,000	245,507	0.09
USD	425,000	WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A	375,355	245,278	0.09
USD	225,000	TRAC INTERMODAL 11% 15/08/19	225,281	244,556	0.09

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	250,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	250,875	242,469	0.09
USD	225,000	INFOR US INC 9.375% 01/04/19	246,938	241,358	0.09
USD	225,000	SABRA HEALTH 5.5% 01/02/21	224,250	239,530	0.09
USD	225,000	RCN TELE SER CAP 8.5% 15/08/20 144A	228,000	239,501	0.09
USD	225,000	AUX NORTH AMER 6% 15/6/21 144A	232,438	234,283	0.08
USD	225,000	ENERGY TRASNFER EQ 5.875% 15/01/24	230,063	233,637	0.08
USD	225,000	ACCURIDE CORP 9.5% 01/08/18	234,750	232,977	0.08
USD	225,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	225,000	232,653	0.08
USD	225,000	AFFINIA GROUP INC 7.75% 01/05/21 WI	228,094	232,541	0.08
USD	385,000	FORBES ENERGY SVCS 9% 15/06/19	374,000	231,549	0.08
USD	325,000	TRIANGLE USA PET 6.75% 15/7/22 144A	328,202	230,962	0.08
USD	225,000	SPEEDWAY MOTORSP 5.125% 1/2/23 144	225,000	230,375	0.08
USD	225,000	TESORO LOGISTICS 5.5% 15/10/19 144A	225,000	230,210	0.08
USD	225,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 01/09/23	225,125	230,018	0.08
USD	225,000	SEALED AIR CORP 4.875% 1/12/22 144A	225,000	229,044	0.08
USD	225,000	LEVEL 3 FIN INC 5.625% 01/02/23 144	225,000	227,147	0.08
USD	225,000	HARBINGER GROUP 7.75% 15/01/22 144a	225,000	227,048	0.08
USD	225,000	DR HORTON INC 3.75% 01/03/19	225,500	225,860	0.08
USD	250,000	TEEKAY OFFSHORE 6% 30/07/19	250,000	225,631	0.08
USD	250,000	TEMPLE STEEL CO 12% 15/08/16 144A	245,688	222,660	0.08
USD	200,000	CHRYSLER GP 8.25% 15/06/21 WI	223,750	222,584	0.08
USD	195,000	SPRINGLEAF FINANCE 8.25% 1/10/23 WI	194,700	222,470	0.08
USD	225,000	COGEN COMM FIN 5.625% 15/04/21 144	225,000	221,429	0.08
USD	200,000	VIKING CRUISES 8.5% 15/10/22 144A	214,250	221,047	0.08
USD	325,000	SANDRIDGE ENERGY 8.125% 15/10/22	308,500	220,289	0.08
USD	200,000	WILLIAM LYON HOME 8.5% 15/11/20	201,625	214,987	0.08
USD	199,000	SABRE INC 8.5% 15/05/19 144A	203,822	214,402	0.08
USD	200,000	SRA INTL 11% 01/10/19	202,763	213,242	0.08
USD	200,000	NTL CINEMEDIA LLC 7.875% 15/07/21	200,000	212,038	0.08
USD	200,000	CIT GROUP INC 5% 01/08/23	203,625	211,718	0.08
USD	225,000	ARTESYN ESC INC 9.75% 15/10/20 144A	225,000	211,642	0.08
USD	200,000	US FOODSERVICE 8.50% 30/06/19	204,750	211,005	0.08
USD	210,000	MGM RESORTS INTL 6% 15/03/23	210,000	210,788	0.08
USD	200,000	MARKWEST ENERGY PART 6.5% 15/08/21	203,500	210,325	0.07
USD	200,000	CENTENE CORP 5.75% 01/06/17	212,000	210,202	0.07
USD	200,000	ASHTREAD CAPITAL 5.625% 1/10/24 144	200,000	208,647	0.07
USD	200,000	SINCLAIR TELE 6.375% 01/11/21 WI	200,313	208,306	0.07
USD	200,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 01/11/24	205,182	207,057	0.07
USD	200,000	INTL LEASE FIN CORP 4.625% 15/4/21	200,000	206,914	0.07
USD	200,000	GLOBAL SHIP LEASE 10% 01/04/19 144A	197,000	206,883	0.07
USD	200,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	198,864	206,177	0.07
USD	195,000	ACI WORLDWIDE 6.375% 15/08/20 144A	195,000	204,801	0.07
USD	250,000	PEABODY ENERGY 6% 15/11/18 WI	241,250	204,196	0.07
USD	200,000	NATIONAL CINEMEDIA 6% 15/04/22	200,841	203,652	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	CENTENE CORP 4.75% 15/05/22	200,000	203,010	0.07
USD	225,000	COTT BEVERAGES 5.375% 01/07/22 144	225,000	202,947	0.07
USD	200,000	A-S CO-ISS SUB 7.875% 15/12/20 144A	200,000	201,669	0.07
USD	200,000	AES CORP 5.5% 15/03/24	202,250	201,129	0.07
USD	200,000	VERISIGN INC 4.625% 01/05/23	197,875	200,333	0.07
USD	200,000	PAPERWORKS 9.5% 15/08/19 144A	203,125	199,515	0.07
USD	200,000	RAIN CII CARBON 8.25% 15/01/21 144a	200,000	199,219	0.07
USD	200,000	ALLY FINANCIAL INC 3.5% 27/01/19	198,190	197,993	0.07
USD	190,000	HUNTINGTON INGALLS 5% 15/12/21 144A	190,000	197,936	0.07
USD	200,000	POST HLDGS 6.75% 01/12/21 144A	205,000	196,366	0.07
USD	250,000	LINN ENERGY LLC/FIN 6.5% 15/5/19 WI	225,750	196,131	0.07
USD	200,000	MUSTANG MERGER 8.5% 15/08/21 144A	200,000	195,777	0.07
USD	200,000	AVAYA INC 7% 01/04/19 144A	194,000	194,976	0.07
USD	213,750	IPAYMENT INC 9.5% 15/12/19 144A	296,786	193,997	0.07
USD	200,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	200,000	191,020	0.07
USD	200,000	CIMAREX ENERGY 4.375% 01/06/24	199,438	190,687	0.07
USD	175,000	LIMITED BRANDS 5.625% 15/02/22	175,000	190,365	0.07
USD	175,000	STEEL DYNAMICS INC 6.375% 15/08/22	184,063	187,006	0.07
USD	175,000	CCO HLDGS LLC 6.625% 31/01/22	183,750	186,094	0.07
USD	180,000	FRONTIER COMM 6.25% 15/09/21	180,000	185,939	0.07
USD	175,000	BEAZER HOMES USA 8.125% 15/06/16	164,000	185,572	0.07
USD	175,000	LEVEL 3 FIN INC 9.375% 01/04/19 WI	189,735	185,248	0.07
USD	175,000	EXOPACK HLDG 10% 01/06/18 144A	175,000	185,194	0.07
USD	175,000	VIASAT INC 6.875% 15/06/20	180,250	182,870	0.07
USD	175,000	WR GRACE & CO 5.125% 01/10/21 144A	175,000	182,856	0.07
USD	175,000	EQUINIX INC 5.375% 01/01/22	175,000	182,818	0.07
USD	175,000	OWENS-BROCKWAY 5.375% 15/01/25 144A	175,000	182,714	0.07
USD	175,000	OMNICARE INC 5% 01/12/24	175,000	182,438	0.06
USD	175,000	ARAMARK CORP 5.75% 15/03/20	176,313	182,398	0.06
USD	175,000	CYRUSONE LP/FIN 6.375% 15/11/22	178,188	182,359	0.06
USD	175,000	HCA INC 5.375% 01/02/25	175,000	182,276	0.06
USD	175,000	LEVEL 3 FIN INC 6.125% 15/1/21	175,563	181,692	0.06
USD	180,000	IGATE CORP 4.75% 15/04/19	180,000	181,359	0.06
USD	175,000	MEDIACOM BRDBND 6.375% 01/04/23	175,000	181,116	0.06
USD	175,000	MERCER INTL 7.75% 01/12/22 144A	175,000	180,616	0.06
USD	175,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/22	175,281	180,250	0.06
USD	175,000	WIDEOPENWEST FIN/CAP 10.25% 15/7/19	177,064	179,765	0.06
USD	325,000	ENERGY XXI GULF 9.25% 15/12/17	325,813	179,028	0.06
USD	175,000	ALLEGiant TRAVEL 5.5% 15/07/19	176,875	179,006	0.06
USD	175,000	MERCER INTL 7% 01/12/19 144A	175,000	179,005	0.06
USD	175,000	TOPS HLDG CORP 8.875% 15/12/17	175,000	178,687	0.06
USD	175,000	SPRINT CAP CORP 6.9% 01/05/19	194,156	178,513	0.06
USD	175,000	DANA HOLDING CO 5.5% 15/12/24	175,000	177,807	0.06
USD	175,000	ANNA MERGER SUB 7.75% 01/10/22 144A	175,000	177,535	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	175,000	ADS WASTE HLDGS 8.25% 01/10/20	175,000	177,334	0.06
USD	175,000	BLOCK COMMS INC 7.25% 01/02/20 144A	175,000	177,257	0.06
USD	165,000	HCA HLDG 7.75% 15/05/21	181,756	176,781	0.06
USD	425,000	ARCH COAL INC 8% 15/01/19 144A	330,500	176,749	0.06
USD	175,000	NEXSTAR BROAD 6.125% 15/02/22 144A	175,000	176,207	0.06
USD	175,000	LIVE NATION ENT 5.375% 15/06/22 144	177,813	175,614	0.06
USD	168,000	WILLIAM CARTER 5.25% 15/08/21 WI	168,000	174,559	0.06
USD	175,000	GOLDEN NUGGET ESC 8.5% 01/12/21 144	176,094	174,396	0.06
USD	175,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22 144A	173,875	173,232	0.06
USD	175,000	CONSOLID COMM 6.5% 01/10/22 144	175,000	173,210	0.06
USD	170,000	GAMESTOP 5.5% 01/10/19 144A	170,000	172,621	0.06
USD	175,000	CARDTRONICS INC 5.125% 01/08/22 144	175,000	172,366	0.06
USD	200,000	JURASSIC HDGS III 6.875% 15/02/21 1	200,000	171,660	0.06
USD	195,000	CALIFORNIA RES 5% 15/01/20 144A	187,200	170,228	0.06
USD	200,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22 144A	198,477	169,775	0.06
USD	175,000	SIGNODE IND GRP 6.375% 01/05/22 144	176,031	167,479	0.06
USD	205,000	APPROACH RESOURCES 7% 15/06/21	205,000	166,714	0.06
USD	175,000	ADVANCED MICRO 6.75% 01/03/19	175,281	166,647	0.06
USD	200,000	RKI EXP & PROD 8.5% 01/08/21 144A	181,500	166,639	0.06
USD	150,000	WMG HOLDINGS 13.75% 01/10/19	150,000	166,506	0.06
USD	167,000	CHOCTAW RESORT 7.25% 15/11/19 144A	165,956	166,042	0.06
USD	175,000	AMER ACHIEV 10.875% 15/4/16 144A	146,804	165,461	0.06
USD	150,000	LENNAR CORP 6.95% 01/06/18	157,636	163,401	0.06
USD	150,000	KINDER MORGAN FIN 6% 15/01/18 144A	164,438	163,162	0.06
USD	150,000	RSC EQUIP RENT 8.25% 01/02/21	170,063	162,789	0.06
USD	160,000	NCI BUILDING SYS 8.25% 15/01/23 144	160,000	162,327	0.06
USD	175,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	170,250	161,000	0.06
USD	150,000	SALLY HDGS/CAP 5.75% 01/06/22	158,125	160,904	0.06
USD	175,000	OASIS PETROLEUM 6.5% 01/11/21	175,000	160,393	0.06
USD	150,000	GENCORP INC 7.125% 15/03/21	159,000	158,242	0.06
USD	150,000	CDW LLC/FIN 6% 15/08/22	150,000	158,192	0.06
USD	375,000	HERCULE OFFSHORE 10.25% 01/04/19 14	345,000	157,827	0.06
USD	225,000	CHASSIX INC 9.25% 01/08/18 144A	139,813	157,790	0.06
USD	150,000	REGENCY ENERGY 5% 01/10/22	148,737	157,578	0.06
USD	150,000	MPG HOLDCO I 7.375% 15/10/22 144A	150,000	157,044	0.06
USD	150,000	PENSKE AUTO 5.75% 01/10/22	150,000	157,034	0.06
USD	150,000	LEE ENTERPRISES 9.5% 15/03/22 144A	158,875	156,005	0.06
USD	150,000	MANITOWOC CO INC 5.875% 15/10/22	151,406	155,933	0.06
USD	150,000	JBS USA LLC 7.25% 01/06/21 144a	149,250	155,853	0.06
USD	150,000	LANDRY'S HDGS II 10.25% 01/01/18 14	153,431	154,231	0.05
USD	150,000	CALPINE CORP 5.375% 15/01/23	146,900	153,012	0.05
USD	150,000	ALERE INC 6.5% 15/06/20	150,000	152,718	0.05
USD	150,000	MULTI-COLOR 6.125% 01/12/22 144A	150,000	152,420	0.05
USD	150,000	HUNT COS INC 9.625% 01/03/21 144A	148,128	152,404	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	150,000	CHESAPEAKE EN 5.375% 15/06/21	150,000	152,120	0.05
USD	200,000	BAKERCORP 8.25% 01/06/19	177,250	151,374	0.05
USD	150,000	HUNTSMANN INTL 4.875% 15/11/20	148,500	151,357	0.05
USD	138,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22 144A	139,803	150,451	0.05
USD	150,000	RAIN CH CARBON 8% 01/12/18 144A	151,500	149,552	0.05
USD	155,000	POST HLDGS 6% 15/12/22 144A	156,588	148,003	0.05
USD	150,000	IAC/INTERACTIVE 4.75% 15/12/22 WI	146,250	147,786	0.05
USD	150,000	ANTERO RESOURCE FIN 5.375% 01/11/21	140,250	147,670	0.05
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	147,156	0.05
USD	150,000	ALERIS INTL INC 7.625% 15/02/18	155,250	146,467	0.05
USD	150,000	WOODSIDE HOMES CO 6.75% 15/12/21 14	150,063	146,338	0.05
USD	150,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	150,000	146,250	0.05
USD	200,000	EMECO PTY 9.875% 15/03/19 144A	197,126	145,821	0.05
USD	150,000	COMMSCOPE 5.5% 15/06/24 144A	150,000	145,224	0.05
USD	150,000	H&E EQUIPMENTS SVCS 7% 01/09/22 WI	152,125	144,686	0.05
USD	150,000	HEXION US FIN 6.625% 15/04/20 WI	150,692	142,986	0.05
USD	175,000	LINN ENERGY LLC 8.625% 15/4/20	164,125	139,118	0.05
USD	150,000	K HOVNANIAN ENT 8% 01/11/19 144A	150,000	138,024	0.05
USD	125,000	PANTRY INC 8.375% 01/08/20	134,063	137,644	0.05
USD	124,000	SUMMIT MAT LLC/FIN 10.5% 31/01/20	135,625	137,050	0.05
USD	131,000	ASBURY AUTO 6% 15/12/24	131,000	136,344	0.05
USD	130,000	TREEHOUSE FOODS INC 4.875% 15/3/22	130,000	134,800	0.05
USD	125,000	RADIO SYSTEMS 8.375% 01/11/19 144A	125,000	134,622	0.05
USD	200,000	HALCON RESOURCES 8.875% 15/05/21	154,750	131,452	0.05
USD	125,000	ALLY FINANCIAL INC 5.5% 15/02/17	129,688	131,351	0.05
USD	125,000	SBA COMMUNICATION 5.625% 01/10/19	125,000	130,636	0.05
USD	150,000	CLEAR CHANNEL COMM 10% 15/1/18	144,375	130,494	0.05
USD	175,000	JC PENNEY CORP INC 7.4% 01/04/37	129,500	130,435	0.05
USD	125,000	T-MOBILE USA INC 6.731% 28/04/22	126,500	129,975	0.05
USD	125,000	RSI HOME PROD 6.875% 1/03/18 144A	125,000	129,793	0.05
USD	125,000	NRG ENERGY INC 6.25% 15/07/22	125,000	129,315	0.05
USD	125,000	SUNCOKE ENERGY 7.375% 01/02/20 144A	127,500	129,134	0.05
USD	125,000	VALEANT PHARM 5.5% 01/03/23 144A	125,000	128,922	0.05
USD	125,000	ANIXTER INC 5.125% 01/10/21	125,000	128,569	0.05
USD	125,000	KENAN ADV GP 8.375% 15/12/18 144A	127,500	128,238	0.05
USD	125,000	PINNACLE OPERATING 9% 15/11/20 144A	125,000	128,197	0.05
USD	125,000	ENVISION HEALTH 5.125% 01/07/22 144	125,000	128,105	0.05
USD	125,000	NBTY INC 9% 01/10/18	127,875	127,897	0.05
USD	125,000	SOUTHERN STAR 5.125% 15/7/22 144A	125,000	126,861	0.05
USD	125,000	WESCO DISTRI 5.375% 15/12/21	125,000	126,495	0.05
USD	125,000	SINCLAIR TELEVISION 5.375% 1/04/21	125,875	126,282	0.04
USD	125,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23 144A	125,156	125,944	0.04
USD	125,000	NES RENTAL HDGS 7.875% 01/05/18 144	125,625	125,813	0.04
USD	150,000	CONN'S INC 7.25% 15/07/22 144A	149,125	125,440	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	125,000	SPRINGLEAF FIN CORP 5.25% 15/12/19	125,000	125,414	0.04
USD	125,000	WINDSTREAM CORP 7.50% 01/04/23	130,875	124,949	0.04
USD	125,000	UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144a	127,500	124,653	0.04
USD	200,000	ACE CASH EXPRESS 11% 01/02/19 144A	149,000	124,254	0.04
USD	125,000	PINNACLE FOODS 4.875% 01/05/21 WI	126,458	123,969	0.04
USD	125,000	HEATHSIDE GP 6.5% 01/05/22 144A	126,500	123,069	0.04
USD	125,000	NORANDA ALU ACQ 11% 01/06/19	126,688	122,785	0.04
USD	125,000	HILLMAN GROUP INC 6.375% 15/7/22 14	125,000	121,835	0.04
USD	125,000	ALERIS INTL INC 7.875% 01/11/20	125,000	121,688	0.04
USD	125,000	AV HOMES 8.5% 01/07/19 144A	125,000	120,934	0.04
USD	125,000	CVR REF LLC/COFF 6.5% 01/11/22	125,000	119,338	0.04
USD	275,000	COLT DEFENSE/FIN 8.75% 15/11/17	204,304	119,134	0.04
USD	100,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	118,625	118,936	0.04
USD	125,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	120,688	118,787	0.04
USD	125,000	ADVANCED MICRO 7.5% 15/08/22	115,625	118,674	0.04
USD	125,000	DRIVETIME AUTO GP 8% 01/06/21 144A	125,000	117,656	0.04
USD	125,000	K HOVNANIAN ENT 7% 15/01/19 144A	126,500	116,512	0.04
USD	125,000	OUTERWALL 5.875% 15/06/21 144A	122,375	116,435	0.04
USD	150,000	PEABODY ENERGY CORP 6.25% 15/11/21	143,207	116,002	0.04
USD	150,000	TMX FIN LLC 8.5% 15/09/18 144A	152,813	115,724	0.04
USD	150	US SHALE SOL 12.5% 01/09/17 144A	145,500	115,465	0.04
USD	103,000	PINNACLE MERGER SUB 9.5% 01/10/23 1	103,000	115,126	0.04
USD	125,000	MEMORIAL RES 5.875% 01/07/22 144A	125,000	114,307	0.04
USD	114,000	STEARNS LENDING 9.375% 15/08/20 144	114,000	112,376	0.04
USD	100,000	FRESENIUS MED 5.875% 31/01/22 144A	100,000	112,041	0.04
USD	100,000	RITE AID CORP 7.7% 15/02/27	105,750	111,972	0.04
USD	110,000	ENTEGRIS INC 6% 01/04/22 144A	110,000	111,598	0.04
USD	250,000	NII CAPITAL CORP 8.875% 15/12/19	215,997	111,534	0.04
USD	125,000	UNIVERSAL HOSPITAL 7.625% 15/08/20	125,000	109,754	0.04
USD	155,000	PIONEER NRJ 6.125% 15/03/22	155,000	108,985	0.04
USD	125,000	TITAN INTL INC 6.875% 01/10/20	125,219	108,518	0.04
USD	175,000	EXCO RESOURCES INC 8.5% 15/04/22	176,500	108,035	0.04
USD	100,000	MPT OPER PART 6.375% 15/02/22	102,000	107,723	0.04
USD	125,000	TALOS PROD LLF/FIN 9.75% 15/2/18 14	123,781	107,659	0.04
USD	100,000	SPRINGLEAF FIN CORP 6.9% 15/12/17 M	106,125	107,392	0.04
USD	125,000	COEUR D'ALENE MINES 7.875% 01/02/21	125,000	107,270	0.04
USD	100,000	PENN VIRGINIA 6.5% 15/05/21	100,000	107,236	0.04
USD	100,000	CALPINE CORP 5.875% 15/01/24 144A	100,203	107,002	0.04
USD	100,000	WR GRACE & CO 5.625% 01/10/24 144A	100,750	106,654	0.04
USD	100,000	STEEL DYNAMICS INC 6.125% 15/08/19	100,000	106,616	0.04
USD	125,000	ROUNDY'S INC 10.25% 15/12/20 144A	121,249	106,599	0.04
USD	100,000	GENERAL MOTORS 4.375% 25/09/21	105,500	106,262	0.04
USD	100,000	MGM RESORTS INTL 6.625% 15/12/21	102,250	105,481	0.04
USD	100,000	US AIRWAYS GROUP 6.125% 01/06/18	100,000	105,307	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	PINNACLE ENTER 7.75% 01/04/22	109,250	105,150	0.04
USD	200,000	MIDSTATES PETRO 9.25% 01/06/21	150,000	104,830	0.04
USD	100,000	SABINE PASS LNG 7.5% 30/11/16	110,000	104,816	0.04
USD	100,000	BOISE CASCADE CO 6.375% 01/11/20	100,875	104,797	0.04
USD	100,000	EQUINIX INC 5.75% 01/01/25	100,000	104,584	0.04
USD	100,000	AMERICAN CAP 6.5% 15/09/18 144A	100,000	104,451	0.04
USD	100,000	CONCHO RES/MILDA CXO 6.5% 15/01/22	100,000	104,401	0.04
USD	100,000	PATRIOT MERGER CORP 9% 15/07/21 144	100,000	104,339	0.04
USD	100,000	TELEFLEX INC 6.875% 01/06/19	100,000	104,272	0.04
USD	100,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 15/10/20	107,125	104,024	0.04
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 6.542% 28/04/20	100,000	103,847	0.04
USD	100,000	SABINE PASS LIQ 6.25% 15/03/22	100,000	103,614	0.04
USD	100,000	SUNCOKE ENRGY PART 7.375% 1/2/20 14	105,469	103,307	0.04
USD	100,000	LEAR CORP 5.375% 15/03/24	100,000	103,179	0.04
USD	100,000	AMSURG CORP 5.625% 30/11/20	103,250	102,720	0.04
USD	100,000	RADIAN GROUP INC 5.5% 01/06/19	100,000	102,528	0.04
USD	100,000	JAC HOLDING 11.5% 01/10/19 144A	100,000	102,263	0.04
USD	100,000	CEDAR FAIR LP 5.25% 15/03/21	99,563	101,884	0.04
USD	100,000	LIN TELEVISION 6.375% 15/01/21	100,000	101,858	0.04
USD	150,000	SANDRIDGE ENERGY 7.5% 15/02/23	149,250	101,133	0.04
USD	100,000	RR DONNELLEY 6% 01/04/24	99,313	101,080	0.04
USD	100,000	LAREDO PETROLEUM INC 9.5% 15/02/19	104,200	100,574	0.04
USD	100,000	TRIUMPH GROUP 5.25% 01/06/22	100,000	100,230	0.04
USD	100,000	WINDSTREAM CORP 7.5% 01/06/22 WI	97,250	100,195	0.04
USD	100,000	STANDARD PACIFIC CO 5.875% 15/11/24	100,000	99,595	0.04
USD	100,000	ICAHN ENTR/FIN 3.5% 15/03/17 WI	100,000	99,590	0.04
USD	100,000	CASTLE AM & CO 12.75% 15/12/16	96,500	99,566	0.04
USD	89,285	ONCURE HOLDINGS INC 11.75% 15/01/17	0	99,563	0.04
USD	125,000	RUE21 INC 9% 15/10/21 144A	95,114	97,871	0.03
USD	100,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	101,000	97,689	0.03
USD	100,000	PENN NTL GAMING 5.875% 01/11/21	96,250	97,441	0.03
USD	100,000	WINDSTREAM HDGS 6.75% 01/04/28	96,000	97,164	0.03
USD	95,000	TESORO LOGISTICS 6.25% 15/10/22 144	95,000	96,883	0.03
USD	100,000	RJS POWER HDG 5.125% 15/07/19 144A	100,000	96,526	0.03
USD	125,000	PROSPECT HLDG LLC 10.25% 01/10/18 1	121,453	96,431	0.03
USD	100,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	100,750	95,117	0.03
USD	100,000	SUGAR HSP GMNG 6.375% 01/06/21 144A	100,000	94,394	0.03
USD	100,000	TAYLOR MORRISON 5.625% 01/03/24 144	100,000	93,535	0.03
USD	100,000	MONITRONICS INTL 9.125% 01/04/20 WI	100,000	93,289	0.03
USD	75,000	SPRINT NEXTEL CORP 11.5% 15/11/21	93,375	90,917	0.03
USD	100,000	AMERENENERGY GEN 7% 15/04/18 H	90,375	89,148	0.03
USD	100,000	MIRANT AMERICAS 8.5% 01/10/21	102,250	88,351	0.03
USD	100,000	NANA DEVELOPMENT 9.5% 15/03/19 144A	100,375	88,198	0.03
USD	100,000	VISANT CORP 10% 01/10/17	94,313	84,856	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	AK STEEL CORP 7.625% 01/10/21	99,325	84,658	0.03
USD	125,000	TEXAS COMPETITIVE 11.5% 01/10/20 14	113,375	84,608	0.03
USD	100,000	GRAFTECH INTL 6.375% 15/11/20	100,000	84,316	0.03
USD	75,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	75,000	84,305	0.03
USD	75,000	CALPINE CORP 7.875% 15/01/23 144A	81,375	84,247	0.03
USD	75,000	RR DONNELLEY 7.875% 15/03/21	74,625	83,578	0.03
USD	100,000	SEITEL INC 9.5% 15/04/19	100,000	83,191	0.03
USD	100,000	CALIFORNIA RES 5.5% 15/09/21 144A	92,676	83,119	0.03
USD	75,000	GRATON ECONOMIC 9.625% 1/09/19 144A	75,000	81,946	0.03
USD	82,000	DREAMWORKS ANIM 6.875% 15/08/20 144	82,000	81,881	0.03
USD	75,000	CHECKERS DRIVE-IN 11% 01/12/17 144A	75,000	81,633	0.03
USD	90,000	INVENTIV HEALTH 10% 15/08/18 144a	85,500	81,145	0.03
USD	75,000	BUILDING MAT CORP 6.75% 1/5/21 REGS	74,330	80,472	0.03
USD	75,000	UNITED RENTALS 8.375% 15/09/20	82,125	80,255	0.03
USD	75,000	GENERAL MOTORS CO 5% 01/04/35	74,069	80,063	0.03
USD	75,000	FRONTIER COMM 7.625% 15/04/24	78,563	79,743	0.03
USD	110,000	PARKER DRILLING 6.75% 15/07/22	110,000	79,554	0.03
USD	75,000	JBS USA LLC 8.25% 01/02/20 144A	74,289	79,527	0.03
USD	76,000	IMS HEALTH INC 6% 01/11/20 144A	78,945	79,321	0.03
USD	75,000	SALLY HDGS/CAP 5.5% 01/11/23	75,000	79,137	0.03
USD	75,000	CINCINNATI BELL 8.375% 15/10/20	81,375	78,901	0.03
USD	75,000	AVIV HEALTH PROP 6% 15/10/21	75,000	78,672	0.03
USD	75,000	HOLOGIC INC 6.25% 01/08/20	79,219	78,204	0.03
USD	75,000	GEO GROUP INC 5.875% 15/01/22	75,000	78,129	0.03
USD	75,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/05/24	75,000	78,047	0.03
USD	75,000	RR DONNELLEY 6.5% 15/11/23	75,000	77,675	0.03
USD	75,000	JACK COOPER HLDG 9.25% 1/06/20 144A	78,938	77,668	0.03
USD	75,000	GRAPHIC PACK 4.875% 15/11/22	75,000	77,288	0.03
USD	75,000	SPIRIT AEROSYS 5.25% 15/03/22	75,375	77,040	0.03
USD	75,000	REVLON CONSUMER 5.75% 15/02/21	75,000	76,959	0.03
USD	75,000	ENPRO INDUSTRIES 5.875% 15/9/22 144	74,411	76,862	0.03
USD	75,000	IRON MOUTAIN INC 5.75% 15/08/24	75,750	76,533	0.03
USD	75,000	TEREX CORP 6% 15/05/21	75,000	76,258	0.03
USD	75,000	DIAMOND FOODS 7% 15/03/19 144A	75,000	76,102	0.03
USD	75,000	ALLIANT TECHSYS 5.25% 01/10/21 144A	76,125	76,078	0.03
USD	75,000	ENDO 5.75% 15/01/22 144A	76,875	75,990	0.03
USD	75,000	RHP HOTEL PPTY/FINANCE 5% 15/04/21	75,000	75,493	0.03
USD	75,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24 144A	75,000	75,454	0.03
USD	75,000	GANNETT CO 4.875% 15/09/21 144A	73,898	75,258	0.03
USD	75,000	HJ HEINZ 4.875% 15/02/25 144A	75,000	75,203	0.03
USD	75,000	CENTURY COMM 6.875% 15/5/22 144A	74,429	74,589	0.03
USD	75,000	SONIC AUTO INC 5% 15/05/23	75,000	74,276	0.03
USD	75,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/06/23	75,000	74,082	0.03
USD	75,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	73,469	73,886	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	75,000	BLUELINE RENTAL FIN 7% 01/02/19 144	75,000	73,857	0.03
USD	75,000	HARLAND CLARKE 6.875% 01/03/20 144A	75,000	73,743	0.03
USD	75,000	CEQUEL COM HLD 5.125% 15/12/21 144A	72,938	73,564	0.03
USD	75,000	CRESTWOOD MID 6.125% 01/03/22	75,000	73,467	0.03
USD	75,000	RYLAND GROUP 5.375% 01/10/22	75,000	73,128	0.03
USD	75,000	CRESTWOOD MIDSTREAM 6% 15/12/20	75,000	73,036	0.03
USD	200,000	ALPHA NATURAL RES 9.75% 15/04/18	141,000	73,000	0.03
USD	75,000	GENON ENERGY 9.875% 15/10/20 WI	81,000	72,993	0.03
USD	75,000	MURRAY ENERGY 8.625% 15/06/21 144A	75,000	71,902	0.03
USD	75,000	POLYMER 6.875% 01/06/19 144A	75,000	71,812	0.03
USD	75,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	75,000	71,599	0.03
USD	75,000	NGL ENRGY/FIN 5.125% 15/07/19 144A	75,000	71,266	0.03
USD	75,000	UNIT CORP 6.625% 15/05/21	74,375	70,979	0.03
USD	75,000	AMERICAN GILSONITE 11.5% 1/09/17 14	81,469	70,954	0.03
USD	75,000	AFFINITY GAMING 9% 15/05/18	75,000	70,615	0.03
USD	275,000	ALPHA NATURAL RES 6% 01/06/19	146,500	70,294	0.03
USD	75,000	NATIONSTAR MORT/CAP 6.5% 01/08/18	75,000	70,070	0.02
USD	150,000	SEVENTY SEVEN ENER 6.5% 15/7/22	152,313	69,274	0.02
USD	75,000	CBC AMMO LLC 7.25% 15/11/21 144A	73,886	68,544	0.02
USD	100,000	SANDRIDGE ENERGY 7.5% 15/03/21	89,500	68,499	0.02
USD	65,000	OSHKOSH CORP 5.375% 01/03/22	65,000	66,925	0.02
USD	75,000	NEUSTAR INC 4.5% 15/01/23 WI	75,000	65,984	0.02
USD	75,000	NORTHERN OIL AND GAS 8% 01/06/20 WI	78,938	65,088	0.02
USD	75,000	CONS CNT 10.125% 15/07/20 144A	75,000	64,888	0.02
USD	60,000	OMNICARE INC 4.75% 01/12/22	60,000	61,984	0.02
USD	50,000	MGM MIRAGE 11.375% 01/03/18	60,875	59,579	0.02
USD	100,000	CNG HLDG INC 9.375% 15/05/20 144A	100,200	57,915	0.02
USD	55,000	SUPERVALU INC 7.75% 15/11/22	55,000	57,169	0.02
USD	100,000	SIDEWINDER DRILL 9.75% 15/11/19 144	100,000	57,146	0.02
USD	150,000	GYMBOREE CORP 9.125% 01/12/18	57,563	57,112	0.02
USD	50,000	AMC NETWORKS INC 7.75% 15/07/21 WI	54,875	54,159	0.02
USD	50,000	HILAND PART CORP 7.25% 1/10/20 144A	51,688	53,947	0.02
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS ESC 6.625% 15/11/22	50,000	53,682	0.02
USD	50,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23	49,543	53,495	0.02
USD	50,000	VALEANT PHARMA 7.25% 15/07/22 144A	50,688	53,456	0.02
USD	50,000	VECTOR GROUP LTD 7.75% 15/02/21	53,375	53,450	0.02
USD	50,000	KEHE DISTRIBUTORS 7.625% 15/8/21 14	50,000	53,360	0.02
USD	50,000	UNITED CONTINENTAL 6.375% 01/06/18	50,000	53,342	0.02
USD	50,000	MPT OPER PARTNERS 5.5% 01/05/24	50,000	53,019	0.02
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS 6.375% 15/11/20	50,000	52,890	0.02
USD	50,000	PAR PHARMACEUTICAL 7.375% 15/10/20	50,000	52,884	0.02
USD	70,000	FTS INT 6.25% 01/05/22 144A	70,000	52,739	0.02
USD	50,000	ALLEGION US HLDGS 5.75% 01/10/21	50,000	52,694	0.02
USD	50,000	CONTL AIRLINES 6.125% 29/04/18 12-3	50,000	52,587	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS 6.75% 15/03/20	50,000	52,584	0.02
USD	50,000	ALERE INC 7.25% 01/07/18 WI	50,000	52,552	0.02
USD	50,000	SLM CORP 6% 25/01/17 MTN	49,471	52,538	0.02
USD	50,000	HEADWATERS INC 7.25% 15/01/19	50,000	52,332	0.02
USD	50,000	HILAND PART CORP 5.5% 15/05/22 144A	50,000	52,223	0.02
USD	50,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	50,000	52,159	0.02
USD	50,000	UNIVISION COMM 6.875% 15/05/19 REGS	50,000	52,124	0.02
USD	50,000	TENNECO INC 5.375% 15/12/24	50,000	52,045	0.02
USD	50,000	NCR CORP 5.875% 15/12/21 WI	50,000	51,958	0.02
USD	50,000	GANNETT CO 5.125% 15/10/19	49,362	51,885	0.02
USD	50,000	INVENTIV HEALTH 9% 15/01/18 144A	50,000	51,786	0.02
USD	50,000	NAI ENTER HLDGS 5% 01/08/18 144A	50,000	51,755	0.02
USD	50,000	T-MOBILE USA 6.25% 01/04/21	51,750	51,714	0.02
USD	50,000	FIRST CASH FIN 6.75% 01/04/21	50,000	51,693	0.02
USD	50,000	AIRCASTLE LTD 4.625% 15/12/18	50,000	51,362	0.02
USD	50,000	COVANTA HDGS CORP 5.875% 01/03/24	50,000	51,156	0.02
USD	75,000	APPVION INC 9% 01/06/20 144A	73,200	51,154	0.02
USD	50,000	TESORO LOGISTIC LP 6.125% 15/10/21	50,000	50,960	0.02
USD	50,000	GIBRALTAR STEEL 6.25% 01/02/21	50,000	50,931	0.02
USD	50,000	MEDIACOM LLC/CORP 5.5% 15/04/21	50,000	50,450	0.02
USD	50,000	ISTAR FINANCIAL 3.875% 01/07/16	50,000	50,148	0.02
USD	50,000	CIT GROUP INC 3.875% 19/02/19	50,000	50,127	0.02
USD	50,000	MERITAGE HOMES CORP 4.5% 1/03/18	50,000	49,830	0.02
USD	50,000	US STEEL CORP 6.875% 01/04/21	49,906	49,820	0.02
USD	50,000	SANMINA CORP 4.375% 01/06/19 144A	50,000	49,639	0.02
USD	55,000	BONANZA CREEK 6.75% 15/04/21	55,000	49,561	0.02
USD	50,000	FLORIDA EAST COAST 6.75% 1/05/19 14	50,000	49,500	0.02
USD	50,000	INTREPID AVIATION 6.875% 15/2/19 14	50,000	49,115	0.02
USD	50,000	FLORIDA EAST COAST 9.75% 1/05/20 14	50,333	48,902	0.02
USD	50,000	BROCADE COMM 4.625% 15/01/23	50,000	48,763	0.02
USD	50,000	BELDEN INC 5.25% 15/07/24 144A	50,000	48,539	0.02
USD	50,000	WEYERHAEUSER REAL 5.875% 15/6/24 14	49,075	48,406	0.02
USD	50,000	APX GROUP INC 6.375% 01/12/19	50,000	48,088	0.02
USD	75,000	COMMUNITY CHOICE 10.75% 1/05/19 WI*	75,000	45,098	0.02
USD	50,000	EV ENERGY PT/FIN 8% 15/04/19	51,500	43,730	0.02
USD	40,000	INTL LEASE FIN CORP 5.875% 01/04/19	39,100	43,459	0.02
USD	50,000	CONSOL ENERGY 5.875% 15/04/22	50,000	43,078	0.02
USD	100,000	NII CAPITAL CORP 10% 15/08/16	73,475	42,579	0.02
USD	50,000	JMC STREEL GP 8.25% 15/03/18 144A	51,625	41,441	0.01
USD	50,000	ASSOC MATERIAL 9.125% 01/11/17	53,000	41,055	0.01
USD	75,000	SUNGARD AVAIL 8.75% 01/04/22 144A	75,000	41,022	0.01
USD	50,000	CENVEO CORP 8.5% 15/09/22 144A	50,000	40,926	0.01
USD	45,000	SM ENERGY CO 5% 15/01/24	38,138	40,510	0.01
USD	50,000	REX ENERGY CORP 6.25% 01/08/22 144A	50,000	38,681	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	CAESARS ENTERT 8.5% 15/02/20	38,500	38,240	0.01
USD	50,000	MAGNETATION LLC 11% 15/05/18 144A	54,375	37,060	0.01
USD	50,000	MAGNUM HUNTER 9.75% 15/05/20	50,250	36,859	0.01
USD	51,000	AFFINION INVEST 13.5% 15/08/18	43,375	35,249	0.01
USD	50,000	LONESTAR RES 8.75% 15/04/19 144A	50,000	35,082	0.01
USD	50,000	LIGHT TOWER RENT 8.125% 1/8/19 144A	50,450	34,465	0.01
USD	100,000	ALLEN SYSTEMS 10.5% 15/11/16 144A	72,531	34,000	0.01
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.625% 15/01/22	25,000	31,766	0.01
USD	50,000	CHAPARRAL ENERGY 7.625% 15/11/22	50,156	29,119	0.01
USD	25,000	FOREST LABO 5%15/12/21 144A	25,000	27,447	0.01
USD	25,000	QVC INC 5.125% 02/07/22	25,000	26,906	0.01
USD	25,000	BALL CORP 5% 15/03/22	24,250	26,634	0.01
USD	25,000	FIRST WIND CAP 10.25% 01/06/18 144A	26,250	26,562	0.01
USD	25,000	CTP TRAN PROD/FINA 8.25% 15/12/19 1	25,000	26,500	0.01
USD	25,000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/23	24,500	26,244	0.01
USD	25,000	AMERISTAR CASINOS 7.5% 15/04/21	26,063	26,068	0.01
USD	75,000	HERCULES OFFSH 7.5% 01/10/21 144A	75,000	25,956	0.01
USD	25,000	AMERICAN AIRLINES 5.5% 1/10/19 144A	25,000	25,829	0.01
USD	25,000	SLM CORP 5.5% 15/01/19 MTN	24,719	25,810	0.01
USD	25,000	WATERJET HDGS 7.625% 01/02/20 144A	25,000	25,764	0.01
USD	25,000	AVIS BUDGET CAR 5.5% 01/04/23	23,500	25,689	0.01
USD	25,000	NATIONSTAR MORT 9.625% 01/05/19	25,536	25,615	0.01
USD	25,000	US AIRWAY 12-2C PTT 5.45% 03/06/18	25,000	25,500	0.01
USD	25,000	WILLIAM LYON HOM 5.75% 15/04/19	25,000	25,062	0.01
USD	25,000	TMS INTL CORP 7.625% 15/10/21 144A	25,000	24,978	0.01
USD	25,000	WMG ACQUISITION 5.625% 15/04/22 144	25,000	24,931	0.01
USD	25,000	JBS USA LLC 5.875% 15/07/24 144A	25,000	24,391	0.01
USD	25,000	FORESTAR USA RE 8.5% 01/06/22 144A	25,000	24,042	0.01
USD	25,000	KB HOME 4.75% 15/05/19	25,000	23,940	0.01
USD	25,000	CENVEO CORP 6% 01/08/19 144A	25,000	23,880	0.01
USD	25,000	BEAZER HOMES USA 7.25% 01/02/23	25,226	23,678	0.01
USD	25,000	WILLIAMS CO INC 4.55% 24/06/24	24,935	23,102	0.01
USD	25,000	WMG ACQUISITION 6.75% 15/04/22 144A	25,000	22,666	0.01
USD	25,000	CLOUD PEAK ENERGY 6.375% 15/03/24	25,000	22,212	0.01
USD	23,000	BAKER & TAYLOR 15% 01/04/17 144A	20,470	21,852	0.01
USD	75,000	ARCH COAL INC 9.875% 15/06/19	71,951	21,416	0.01
USD	100,000	NII CAPITAL CORP 7.625% 01/04/21	27,450	21,300	0.01
USD	25,000	CAESARS ENTERT 9% 15/02/20	19,125	19,056	0.01
USD	17,000	TESORO LOGISTICS 5.875% 1/10/20	17,000	17,566	0.01
USD	50,000	HERCULES OFFS 6.75% 01/04/22 144A	33,000	17,058	0.01
USD	15,000	SM ENERGY CO 6.125% 15/11/22 144A	14,438	14,661	0.01
USD	13,000	AES CORP 8% 15/10/17	14,804	14,560	0.01
USD	10,000	SM ENERGY CO 6.5% 15/11/21	9,600	9,843	0.00
USD	5,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	4,850	5,458	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	390,000	NEWPAGE CORP 10% 01/05/12 ESCROW	163,549	4,875	0.00
USD	250,000	JAMES RIVER COAL 7.875% 01/04/19	249,375	823	0.00
USD	250,000	ONCURE HLDGS ESCROW 11.75% 15/05/17	261,250	0	0.00
			202,609,709	199,242,012	70.94
優先証券					
—	4,576	UNITED TECH CORP PFD 7.5% 01/08/22	262,718	275,704	0.11
—	5,101	TYSON FOODS PFD CV 4.75% 15/07/17	256,441	258,570	0.10
—	7,550	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	187,699	198,263	0.07
—	6,675	ALLY FINANCIAL PFD FRN 31/12/49	172,768	176,273	0.06
—	122	ALLY FINANCIAL PFD 7% 31/12/49	113,280	122,934	0.04
—	3,381	CITIGROUP INC PFD FRN 31/12/49 K	84,525	90,611	0.03
—	2,592	COWEN GROUP PFD 8.25% 15/10/21	64,800	67,444	0.02
—	2,600	REGIONS FIN CORP PFD 6.375 20/09/49	65,000	66,560	0.02
—	2,193	GENERAL FIN PFD 8.125% 31/07/21	54,825	55,505	0.02
			1,262,056	1,311,864	0.47
ワラント					
—	1,547	VERSO PAPER CORP WTS	0	0	0.00
			0	0	0.00
		合計:アメリカ	219,548,693	215,853,163	76.86
組入資産合計			271,799,100	267,581,427	95.29

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2015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

2015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	907,417,051	USD	7,682,982	2015年2月27日	29,258
JPY	1,629,421	USD	13,803	2015年2月27日	46
JPY	1,839,447	USD	15,614	2015年2月27日	19
JPY	189,948	USD	1,614	2015年2月27日	0
					<u>29,323</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

2015年3月31日決算

(計算期間:2014年4月1日～2015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。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用を行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)。 ●投資顧問会社が、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・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行う場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●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ました。

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

* 野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社は、平成27年10月1日(予定)にリテール運用関連事業を分割し、野村アセットマネジメント株式会社が当該事業を承継します。これに伴い、同日以降は、ファンドの投資顧問会社は野村アセットマネジメント株式会社となります。

純資産計算書
2015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	71,374,885
(取得原価:84,043,064米ドル)	
現金預金等	3,994,126
外国為替先渡し契約に係る評価差益	383,222
通貨オプション契約の評価金額	311,728
(取得原価:94,944米ドル)	
先物取引契約に係る委託証拠金	101,807
受益証券発行未収金	50,608
ブローカーからの受取金	944,044
未収収益	957,556
設立費用	5,232
資産合計	78,123,208
負債	
銀行借越金	403,922
金利スワップ契約に係る未実現損	302,275
先物契約に係る未実現損	30,305
通貨オプション契約の評価金額	212,782
(取得原価:103,269米ドル)	
金利スワップ契約未払利息	29,520
ブローカーへの未払金	592,293
未払費用	194,963
未払利子	3
負債合計	1,766,063
純資産総額	76,357,145

受益証券一口当たり情報:			
期末一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額	
FCクラス(円)	6,822	18,547	126,521,520
FDクラス(円)	9,142	990,236	9,052,378,183

運用計算書
2015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	462
債券利息	4,600,511
金利スワップ取引契約に係る受取利息	294,283
雑収益	2,474
収益合計	4,897,730
費用	
投資顧問報酬	576,232
事務管理代行報酬	87,978
保管費用	26,684
未分配当金	6,312
金利スワップ取引契約に係る支払利息	296,936
当座借越利息	542
取引銀行報酬	105,614
銀行手数料	138,540
受託報酬	17,610
法務報酬	1,297
立替費用	8,796
専門家報酬	16,337
その他税	151,655
設定費用償却	5,232
雑費用	120
費用合計	1,439,885
純投資損益	3,457,845
投資有価証券売買に係る損益	(6,840,443)
先物取引契約に係る損益	(44,495)
通貨オプション契約に係る損益	468,412
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,203,490)
金利スワップ取引契約に係る損益	(972,934)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(97,018)
当期実現純損益	(8,689,968)
投資有価証券評価損益の増減	(5,928,619)
先物取引契約に係る評価損益の増減	(30,305)
通貨オプション契約に係る評価損益の増減	107,271
金利スワップ取引契約に係る評価損益の増減	(405,179)
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	52,274
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	173,266
当期評価差損益	(6,031,292)
運用の結果による純資産の増減額	(11,263,415)

純資産変動計算書
2015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	95,297,792
純投資損益	3,457,845
当期実現純損益	(8,689,968)
当期評価差損益	(6,031,292)
運用の結果による純資産の増減額	(11,263,415)
受益証券の発行手取金	9,146,860
受益証券の買戻支払金	(11,749,087)
	(2,602,227)
受益者への支払分配金	(5,075,005)
期末純資産総額	76,357,145

発行済受益証券数の変動表
2015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	13,692
発行受益証券数	27,481
買戻受益証券数	(22,626)
期末発行済受益証券数	18,547
FDクラス	
期首受益証券数	1,022,022
発行受益証券数	84,064
買戻受益証券数	(115,850)
期末発行済受益証券数	990,236

統計情報
2015年3月31日現在
(未監査)

	2015	2014	2013
期末純資産総額(米ドル)	76,357,145	95,297,792	109,851,014
FCクラス(円)			
期末純資産総額	126,521,520	111,816,512	112,935,784
期末1口当たり純資産価格	6,822	8,167	9,130
FDクラス(円)			
期末純資産総額	9,052,378,183	9,701,007,407	10,228,438,971
期末1口当たり純資産価格	9,142	9,492	9,869

組入資産明細

2015年3月31日現在

(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
ブラジル					
国債					
BRL	16,644	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/21 NTN	6,210,491	4,674,109	6.12
BRL	5,656	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/23 NTN	1,703,351	1,548,439	2.03
BRL	3,123	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/18 NTN	1,150,607	923,157	1.21
BRL	2,412	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/17 NTN	1,159,043	727,505	0.95
BRL	885	NOTA TESOIRO NACL 6% 15/08/22 NTNB	1,126,258	695,131	0.91
BRL	651	NOTA TESOIRO NACL 6% 15/08/30 NTNB	873,477	497,900	0.65
BRL	270	NOTA TESOIRO NACL 6% 15/05/15 NTNB	314,695	223,013	0.29
BRL	183	NOTA TESOIRO NACL 6% 15/08/16 NTNB	224,838	147,474	0.19
BRL	68	NOTA TESOIRO NACL 6% 15/08/50 NTNB	90,575	50,817	0.07
			12,853,335	9,487,545	12.42
合計: ブラジル			12,853,335	9,487,545	12.42
ブルガリア					
国債					
EUR	575,000	REP OF BULGARIA 3.125% 26/03/35 MTN	606,947	611,748	0.80
EUR	475,000	REP OF BULGARIA 2.625% 26/03/27 MTN	506,180	511,073	0.67
EUR	375,000	REP OF BULGARIA 2% 26/03/22 MTN	399,337	403,636	0.53
EUR	150,000	REP OF BULGARIA 2.95% 03/09/24	181,580	169,786	0.22
			1,694,044	1,696,243	2.22
合計: ブルガリア			1,694,044	1,696,243	2.22
チリ					
国債					
CLP	310,000,000	BONOS TESORO PESOS 6% 01/01/24 10Y	572,194	556,331	0.73
CLP	10,000	BONOS TRESO GEN 3% 01/01/34 CPI	482,927	485,837	0.64
CLP	125,000,000	BONOS TESOR CHILE 6% 01/01/20 10Y	234,300	217,270	0.28
CLP	90,000,000	BONOS TESORO PESOS 6% 01/03/18	160,621	152,836	0.20
			1,450,042	1,412,274	1.85
合計: チリ			1,450,042	1,412,274	1.85
コロンビア					
国債					
COP	14,180,000	TITULOS DE TESOR 3.5% 10/03/21 CPI	1,491,681	1,250,597	1.64
COP	2,503,500,000	TITULOS DE TESORERIA 10% 24/07/24 B	1,614,676	1,163,024	1.52
COP	2,795,000,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 04/05/22 B	1,471,427	1,106,616	1.45
COP	2,614,600,000	TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B	1,233,316	874,918	1.15
COP	1,632,900,000	TITULOS DE TESORERIA 7.75% 18/09/30	684,942	635,664	0.83
			6,496,042	5,030,819	6.59
普通社債(固定金利債)					
COP	1,748,000,000	EMGESA SA 8.75% 25/01/21 REGS	979,456	730,011	0.96
COP	896,000,000	EMPRESAS PUBLIC 8.375% 01/02/21 REG	492,302	369,919	0.48
COP	282,000,000	EMPRESA DE TELECOMM 7% 17/01/23 REG	159,506	103,851	0.14
			1,631,264	1,203,781	1.58
合計: コロンビア			8,127,306	6,234,600	8.17

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)	
ハンガリー						
国債						
HUF	191,320,000	HUNGARYGVT 5.5% 22/12/16	16/D	870,389	731,349	0.96
HUF	131,030,000	HUNGARYGVT 6.75% 24/02/17	17/B	620,243	514,493	0.67
HUF	90,030,000	HUNGARYGVT 7.5% 12/11/20	20/A	384,437	402,135	0.53
HUF	30,600,000	HUNGARYGVT 5.5% 20/12/18	18/A	140,872	122,346	0.16
HUF	25,440,000	HUNGARYGVT 5.5% 12/02/16	16/C	119,044	94,349	0.12
				2,134,985	1,864,672	2.44
		合計： ハンガリー		2,134,985	1,864,672	2.44
インドネシア						
国債						
IDR	33,442,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/24	FR70	2,826,724	2,709,658	3.54
IDR	15,582,000,000	INDONESIA GVT 7.875% 15/04/19	FR69	1,272,656	1,220,945	1.59
IDR	14,805,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/34	FR68	1,201,371	1,198,339	1.56
IDR	12,905,000,000	INDONESIA GVT 9% 15/03/29	FR71	1,125,405	1,106,046	1.45
IDR	12,095,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32	FR58	1,496,811	966,896	1.27
IDR	12,910,000,000	INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33	FR65	1,353,237	877,872	1.15
IDR	7,970,000,000	INDONESIA GVT 5.25% 15/05/18	FR66	834,555	579,508	0.76
IDR	7,437,000,000	INDONESIA GVT 5.625% 15/05/23	FR63	771,268	508,044	0.67
IDR	3,613,000,000	INDONESIA GVT 7% 15/05/27	FR59	320,442	264,557	0.35
				11,202,469	9,431,865	12.34
		合計： インドネシア		11,202,469	9,431,865	12.34
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	30,782	0.04
				39,308	30,782	0.04
		合計： ルクセンブルグ		39,308	30,782	0.04
マレーシア						
国債						
MYR	6,450,000	MALAYSIAN GVT 4.048% 30/09/21	0314	1,812,318	1,768,741	2.31
MYR	4,650,000	MALAYSIAN GVT 4.498% 15/04/30	0310	1,325,553	1,302,876	1.71
MYR	3,120,000	MALAYSIA GVT 3.654% 31/10/19	0414	957,355	844,577	1.11
MYR	2,710,000	MALAYSIAN GVT 3.58% 28/09/18	0511	838,851	734,615	0.96
MYR	2,077,000	MALAYSIAN GVT 4.262% 15/09/16	1/06	662,761	568,908	0.75
MYR	2,100,000	MALAYSIAN GVT 3.844% 15/04/33	0413	592,781	536,343	0.70
MYR	1,277,000	MALAYSIAN GVT 4.012% 15/09/17	0210	408,332	350,066	0.46
MYR	1,050,000	MALAYSIAN GVT 3.197% 15/10/15	0312	322,819	283,664	0.37
MYR	285,000	MALAYSIA GVT 3.889% 31/07/20	0613	79,408	77,594	0.10
MYR	190,000	MALAYSIAN GVT 4.24% 07/02/18	2/03	65,647	52,440	0.07
				7,065,825	6,519,824	8.54
		合計： マレーシア		7,065,825	6,519,824	8.54

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
メキシコ					
国債					
MXN	49,413	MEXICAN UDIBONOS 2.5% 10/12/20 CPI	1,941,507	1,708,082	2.24
MXN	26,240	MEXICAN UDIBONOS 4% 15/11/40 CPI	1,287,875	977,057	1.28
MXN	74,724	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	743,428	695,329	0.91
MXN	16,673	MEXICAN UDIBONOS 4% 13/06/19 CPI	668,319	616,776	0.81
MXN	7,614	MEXICAN UDIBONOS 4.5% 22/11/35 CPI	360,237	305,413	0.40
MXN	33,676	MEXICAN FIXED RATE RATE 10% 05/12/24	296,575	284,391	0.37
MXN	20,790	MEXICAN FIXED RATE RATE 7.5% 03/6/27 M20	165,359	150,527	0.20
MXN	395	MEXICAN UDIBONOS 4.5% 04/12/25 CPI	18,764	15,537	0.02
			5,482,064	4,753,112	6.23
普通社債(固定金利債)					
MXN	150,000	PETROLEOS MEX 7.47% 12/11/26 14-2	1,005,785	988,317	1.29
			1,005,785	988,317	1.29
		合計: メキシコ	6,487,849	5,741,429	7.52
ペルー					
国債					
PEN	2,240	REP OF PERU 6.85% 12/02/42	938,060	730,624	0.95
PEN	685	PERU GVT/BONOS TESOR 5.7% 12/08/24	234,226	218,710	0.29
PEN	495	REP OF PERU 6.95% 12/08/31	165,370	164,496	0.22
PEN	408	PERU BONO SOBERANO 8.2% 12/08/26	190,593	154,919	0.20
			1,528,249	1,268,749	1.66
		合計: ペルー	1,528,249	1,268,749	1.66
ポーランド					
国債					
PLN	7,585,000	POLAND GVT BOND 4% 25/10/23 1023	2,405,646	2,278,860	2.98
PLN	3,275,000	POLAND GVT BOND 5.75% 23/09/22 0922	1,179,103	1,075,682	1.41
PLN	3,680,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	1,169,715	1,051,989	1.38
PLN	3,000,000	POLAND GVT BOND 4.75% 25/10/16 1016	1,003,624	829,222	1.09
PLN	525,000	POLAND GVT BOND 5.75% 25/04/29 0429	209,575	191,155	0.25
PLN	475,000	POLAND GVT BOND 4.75% 25/04/17 0417	163,988	132,938	0.17
			6,131,651	5,559,846	7.28
		合計: ポーランド	6,131,651	5,559,846	7.28
ルーマニア					
国債					
RON	1,850,000	ROMANIA GVT 5.95% 11/06/21 10YR	595,910	537,957	0.71
EUR	225,000	ROMANIA 4.625% 18/09/20 EMTN	309,761	283,769	0.37
RON	660,000	ROMANIA GVT 5.8% 26/07/27 15YR	222,030	198,668	0.26
EUR	130,000	ROMANIA 3.625% 24/04/24 EMTN	172,489	159,943	0.21
EUR	40,000	ROMANIA 2.875% 28/10/24 EMTN	50,225	46,524	0.06
			1,350,415	1,226,861	1.61
		合計: ルーマニア	1,350,415	1,226,861	1.61
ロシア					
国債					
RUB	75,967,000	RUSSIAN FED 8.15% 03/02/27 6207	1,815,211	1,014,260	1.32
RUB	42,140,000	RUSSIA GOVT 7% 16/08/23 6215	757,671	546,130	0.72
RUB	44,285,000	RUSSIAN FED 7.05% 19/01/28 6212	622,169	532,329	0.70
			3,195,051	2,092,719	2.74
その他債券					
USD	1,865,000	RUSSIAN FED FRN 31/03/30 REGS	1,217,341	1,327,355	1.74
			1,217,341	1,327,355	1.74
		合計: ロシア	4,412,392	3,420,074	4.48

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
スロベニア					
国債					
EUR	405,000	REP OF SLOVENIA 4.625% 09/9/24 RS66	472,992	570,166	0.75
USD	300,000	REP OF SLOVENIA 5.85% 10/05/23 REGS	298,500	354,838	0.46
EUR	180,000	REP OF SLOVENIA 4.125% 26/1/20 RS67	218,237	225,686	0.30
			989,729	1,150,690	1.51
		合計: スロベニア	989,729	1,150,690	1.51
南アフリカ					
国債					
ZAR	37,845,000	REP OF STH AFRICA 8% 31/01/30 2030	3,309,111	3,038,131	3.97
ZAR	7,900,000	REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032	704,528	640,570	0.84
ZAR	7,695,000	REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209	712,114	496,512	0.65
ZAR	6,685,000	REP OF STH AFRICA 7% 28/2/31 R213	528,955	485,483	0.64
ZAR	6,090,000	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214	427,737	396,816	0.52
ZAR	3,850,000	REP OF STH AFRICA 6.75% 31/3/21R208	331,454	305,119	0.40
ZAR	2,770,000	REP OF STH AFRICA 7.75% 28/02/23	253,211	228,258	0.30
			6,267,110	5,590,889	7.32
普通社債(固定金利債)					
ZAR	6,500,000	TRANSNET LTD 10% 30/03/29 EMTN	837,890	524,071	0.69
ZAR	5,500,000	ESKOM HLDG 0% 18/08/27	149,105	97,968	0.13
ZAR	2,350,000	ESKOM HLDG 0% 31/12/32	37,003	24,563	0.03
			1,023,998	646,602	0.85
		合計: 南アフリカ	7,291,108	6,237,491	8.17
タイ					
国債					
THB	30,160,000	THAILAND GVT 3.625% 16/06/23	914,325	996,103	1.31
THB	13,775,000	THAILAND GVT BD 3.85% 12/12/25	457,301	467,985	0.61
THB	6,450,000	THAILAND GVT 4.125% 18/11/16	207,081	205,602	0.27
THB	4,545,000	THAILAND GVT 3.775% 25/06/32	141,879	144,907	0.19
THB	2,020,000	THAILAND GVT 4.875% 22/06/29	70,955	75,601	0.10
			1,791,541	1,890,198	2.48
		合計: タイ	1,791,541	1,890,198	2.48
トルコ					
国債					
TRY	2,605,000	TURKEY GOVT 9% 24/07/24	1,159,414	1,045,212	1.38
TRY	2,565,000	REP OF TURKEY 8.8% 27/09/23	1,129,554	1,007,058	1.32
TRY	1,575,000	TURKEY GOVT 2.5% 04/05/16 CPI	1,011,641	826,294	1.08
TRY	1,309,000	TURKEY GOVT 4% 01/04/20 CPI	937,618	790,472	1.04
TRY	1,435,000	TURKEY GOVT 8.5% 10/07/19	570,153	553,509	0.72
TRY	1,030,000	TURKEY GOVT 10.4% 20/03/24	504,628	446,214	0.58
TRY	763,000	TURKEY GOVT 3% 23/02/22 CPI	474,571	390,109	0.51
TRY	925,000	TURKEY GOVT 10% 17/06/15	416,467	354,843	0.46
TRY	545,000	TURKEY GOVT 2.8% 08/11/23 CPI	296,185	250,455	0.33
TRY	361,000	TURKEY GOVT 4% 29/04/15 CPI	235,424	196,386	0.26
TRY	440,000	TURKEY GOVT 9% 27/01/16	256,167	168,453	0.22
			6,991,822	6,029,005	7.90
		合計: トルコ	6,991,822	6,029,005	7.90
イギリス					
普通社債(固定金利債)					
ZAR	600,000	EBRD 0% 31/12/20 EMTN	40,101	31,729	0.04
			40,101	31,729	0.04
		合計: イギリス	40,101	31,729	0.04

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
アメリカ					
変動金利債					
USD	2,065,000	CITIGROUP INC FRN/COLOMBIA 18/05/17 EMTN	2,065,224	1,777,767	2.33
			2,065,224	1,777,767	2.33
		合計: アメリカ	2,065,224	1,777,767	2.33
ウルグアイ					
国債					
UYU	3,900,000	REP OF URUGUAY 3.7% 26/06/37 CPI	263,884	242,359	0.32
UYU	2,400,000	REP OF URUGUAY 4.375% 15/12/28 CPI	131,785	120,882	0.16
			395,669	363,241	0.48
		合計: ウルグアイ	395,669	363,241	0.48
組入資産合計			84,043,064	71,374,885	93.48

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2015年3月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、評価金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1 - 外国為替先渡し契約

2015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	135,935,010	USD	1,139,398	2015年4月30日	(8,076)
USD	3,088,270	BRL	9,107,000	2015年6月2日	319,814
RUB	84,551,000	USD	1,297,789	2015年6月17日	125,481
RUB	84,552,000	USD	1,309,868	2015年6月17日	113,419
USD	482,044	PLN	1,490,000	2015年5月8日	90,236
USD	483,780	MXN	6,450,000	2015年4月10日	62,702
PLN	7,401,000	USD	1,897,838	2015年6月17日	45,838
PLN	7,401,000	USD	1,902,130	2015年6月17日	41,546
HUF	371,714,000	USD	1,296,706	2015年6月17日	37,238
MXN	39,829,000	USD	2,551,557	2015年6月17日	36,645
MXN	39,828,000	USD	2,552,095	2015年6月17日	36,042
HUF	371,714,000	USD	1,298,201	2015年6月17日	35,743
USD	329,348	COP	763,100,000	2015年4月27日	33,994
RUB	22,070,000	USD	326,479	2015年9月16日	32,615
USD	314,371	COP	728,399,000	2015年4月27日	32,448
USD	1,541,284	EUR	1,404,000	2015年6月17日	30,055
THB	79,337,000	USD	2,402,695	2015年6月17日	26,658
USD	600,301	BRL	1,911,000	2015年6月2日	19,372
USD	352,010	EUR	310,000	2015年4月7日	18,666
THB	27,040,000	USD	814,102	2015年6月17日	13,881
USD	609,999	EUR	555,000	2015年6月17日	12,612
USD	115,047	COP	266,220,000	2015年4月27日	12,008
ILS	2,349,000	USD	580,788	2015年6月17日	10,230
RON	1,781,000	USD	425,821	2015年6月17日	8,067
USD	223,165	BRL	710,000	2015年6月2日	7,331
ZAR	12,530,000	USD	1,006,870	2015年6月17日	7,147
USD	268,634	BRL	861,000	2015年6月2日	6,897
INR	97,500,000	USD	1,526,299	2015年6月17日	5,814
COP	744,300,000	USD	280,867	2015年6月17日	5,726
USD	926,053	PLN	3,505,000	2015年6月17日	5,558
RON	858,000	USD	203,689	2015年6月17日	5,338
USD	243,117	MXN	3,661,000	2015年6月17日	5,215
USD	769,391	EUR	710,000	2015年6月17日	5,166
TRY	1,203,000	USD	446,382	2015年6月17日	5,155
USD	209,908	MXN	3,153,000	2015年6月17日	5,018
USD	187,678	EUR	170,000	2015年6月17日	4,695
USD	494,963	CZK	12,530,000	2015年6月17日	4,564
USD	392,441	CAD	495,000	2015年6月17日	4,241
USD	399,505	PHP	17,770,000	2015年6月17日	3,783
USD	194,866	CZK	4,890,000	2015年6月17日	3,482
USD	465,965	RUB	27,478,000	2015年6月17日	3,421
USD	62,459	EUR	55,000	2015年4月7日	3,317
USD	196,010	AUD	255,000	2015年6月17日	2,884
IDR	3,565,000,000	USD	264,662	2015年6月17日	2,681
TRY	875,000	USD	325,765	2015年6月17日	2,660
USD	112,763	BRL	364,000	2015年6月2日	2,110
USD	50,130	BRL	159,000	2015年6月2日	1,796
BRL	617,000	USD	186,005	2015年6月2日	1,557
BRL	317,000	USD	94,910	2015年6月2日	1,455
USD	42,922	BRL	137,000	2015年6月2日	1,276

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	164,660	PEN	513,000	2015年6月17日	1,018
MYR	1,397,000	USD	373,579	2015年6月17日	946
TRY	460,000	USD	171,853	2015年6月17日	804
USD	34,171	MXN	514,000	2015年6月17日	771
TRY	866,000	USD	324,276	2015年6月17日	770
USD	38,665	TRY	100,000	2015年4月30日	702
USD	136,547	UYU	3,512,000	2015年4月8日	415
CZK	19,300,000	USD	755,269	2015年6月17日	95
USD	60,792	BRL	200,000	2015年6月2日	(6)
IDR	979,000,000	USD	73,457	2015年6月17日	(41)
USD	11,318	RUB	678,000	2015年6月17日	(94)
USD	135,979	UYU	3,512,000	2015年4月8日	(153)
USD	58,237	RUB	3,489,000	2015年6月17日	(494)
USD	81,458	RUB	4,881,000	2015年6月17日	(705)
HUF	55,391,000	USD	199,816	2015年6月17日	(1,039)
HUF	33,900,000	USD	122,843	2015年6月17日	(1,189)
USD	280,319	CLP	177,905,000	2015年6月17日	(1,365)
USD	280,187	CLP	177,905,000	2015年6月17日	(1,498)
USD	128,781	BRL	430,000	2015年6月2日	(1,936)
PLN	2,150,000	USD	566,602	2015年6月17日	(1,962)
PLN	229,000	USD	62,260	2015年4月7日	(1,979)
IDR	2,505,000,000	USD	189,844	2015年6月17日	(1,992)
MYR	1,411,000	USD	380,374	2015年6月17日	(2,096)
IDR	2,505,000,000	USD	190,060	2015年6月17日	(2,208)
USD	251,109	RUB	15,054,000	2015年6月17日	(2,299)
PLN	942,000	USD	250,413	2015年4月30日	(2,641)
USD	479,882	RUB	28,697,000	2015年6月17日	(3,182)
USD	428,436	PEN	1,356,000	2015年6月17日	(4,116)
USD	483,217	TRY	1,300,000	2015年6月17日	(4,728)
USD	189,414	NZD	262,000	2015年6月17日	(4,743)
USD	190,047	NZD	263,000	2015年6月17日	(4,851)
USD	414,252	KRW	466,212,000	2015年6月17日	(4,927)
USD	426,368	PEN	1,355,000	2015年6月17日	(5,864)
UYU	7,024,000	USD	278,398	2015年4月8日	(6,134)
USD	337,845	KRW	382,610,000	2015年6月17日	(6,166)
TRY	1,609,000	USD	610,105	2015年6月17日	(6,179)
USD	412,327	KRW	466,211,000	2015年6月17日	(6,850)
USD	1,368,595	MYR	5,131,000	2015年6月17日	(6,988)
BRL	210,000	USD	71,388	2015年6月2日	(7,550)
ZAR	3,162,000	USD	265,568	2015年4月30日	(7,672)
EUR	850,000	USD	922,965	2015年6月17日	(8,048)
COP	1,009,500,000	USD	396,777	2015年6月17日	(8,068)
MYR	2,745,000	USD	747,040	2015年4月30日	(8,345)
PHP	42,590,000	USD	956,971	2015年6月17日	(8,530)
PLN	2,480,000	USD	660,750	2015年6月17日	(9,445)
USD	403,181	ZAR	5,100,000	2015年6月17日	(9,547)
RON	2,171,000	USD	539,445	2015年6月17日	(10,544)
PLN	1,296,000	USD	352,314	2015年4月7日	(11,157)
ZAR	3,860,000	USD	323,664	2015年6月17日	(11,286)
USD	941,186	EUR	885,000	2015年6月17日	(11,405)
PEN	1,200,000	USD	382,592	2016年1月22日	(12,005)
USD	392,025	HUF	112,868,000	2015年6月18日	(12,901)
BRL	430,000	USD	145,545	2015年6月2日	(14,829)
USD	1,041,712	COP	2,746,319,000	2015年6月17日	(15,761)
COP	1,697,600,000	USD	670,988	2015年6月17日	(17,325)
USD	1,939,076	EUR	1,824,000	2015年6月17日	(24,230)
USD	1,563,767	CNH	9,944,000	2015年6月17日	(24,701)
USD	325,469	RUB	20,970,000	2015年6月17日	(27,524)
USD	1,970,593	COP	5,190,542,000	2015年6月17日	(28,032)
USD	1,932,252	EUR	1,823,000	2015年6月17日	(29,978)
USD	1,142,690	COP	3,048,413,000	2015年6月17日	(31,105)
BRL	992,000	USD	335,327	2015年6月3日	(33,863)
BRL	900,000	USD	317,124	2015年4月13日	(39,452)

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	3,229,405	IDR	43,968,353,000	2015年6月17日	(67,825)
BRL	3,065,000	USD	1,028,325	2015年6月2日	(96,589)
EUR	365,000	USD	494,596	2015年5月8日	(101,943)
COP	1,521,761,000	USD	728,725	2015年4月27日	(139,735)
					383,222

注記 2 - 未決済先物契約

2015年3月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損失(米ドル)
<i>売り持ちポジション</i>					
USD	(5)	FUT US LONG BD 20YR 6%	2015年6月	(818,125)	(5,094)
USD	(34)	FUT US NOTE 10YR 6%	2015年6月	(4,376,969)	(25,211)
					(5,195,094)
					(30,305)

注記 3 - 未決済オプション契約

2015年3月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>						
USD	1,764,000	C USD/COP 2187.25 23/04/15	2015年4月23日	20,022	269,504	249,482
USD	796,000	C USD/PEN 3.3 20/01/16	2016年1月20日	8,792	14,728	5,936
EUR	1,425,000	P EUR/PLN 4.036 06/05/15	2015年5月6日	16,849	4,376	(12,473)
EUR	700,000	P EUR/PLN 4.105 23/09/15	2015年9月23日	11,137	12,686	1,549
USD	740,000	P USD/IDR 13170 17/09/15	2015年9月17日	10,101	10,434	333
USD	1,934,000	P USD/MXN 12.526 08/04/15	2015年4月8日	28,043	0	(28,043)
				94,944	311,728	216,784
<i>売り持ちポジション</i>						
USD	(1,764,000)	P USD/COP 2007.5 23/04/15	2015年4月23日	(15,135)	0	15,135
EUR	(1,425,000)	C EUR/USD 1.165 28/04/15	2015年4月28日	(6,839)	(207)	6,632
USD	(270,683)	C USD/COP 2314 23/04/15	2015年4月23日	(7,207)	(28,082)	(20,875)
USD	(1,414,317)	C USD/COP 2317 23/04/15	2015年4月23日	(36,659)	(145,095)	(108,435)
EUR	(700,000)	P EUR/HUF 307.4 15/04/15	2015年4月15日	(11,161)	(20,850)	(9,689)
EUR	(700,000)	P EUR/PLN 4.105 23/04/15	2015年4月23日	(4,900)	(6,559)	(1,659)
USD	(1,615,000)	P USD/BRL 2.7 09/04/15	2015年4月9日	(10,255)	0	10,255
USD	(740,000)	P USD/IDR 13170 16/04/15	2015年4月16日	(6,142)	(8,336)	(2,194)
USD	(796,000)	P USD/PEN 3.05 20/01/16	2016年1月20日	(4,971)	(3,653)	1,318
				(103,269)	(212,782)	(109,512)
				(8,325)	98,946	107,272

注記 4 - 未決済金利スワップ契約

2015年3月31日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	評価金額	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	1,924,575	BRAZIL CETIP / 11.2800%	2021年1月4日	0	54,824
BRL	3,910,283	12.0100% / BRAZIL CETIP	2018年1月2日	0	(36,929)
BRL	3,843,372	12.3200% / BRAZIL CETIP	2018年1月2日	0	(25,672)
BRL	2,018,295	BRAZIL CETIP / 11.4600%	2021年1月4日	0	51,181
HUF	126,800,000	BUBOR HUF 6M / 2.4700%	2020年3月13日	(86)	(8,394)
PLN	240,000	2.1400% / WIBOR PLN 6M	2025年6月17日	0	141
PLN	6,105,000	WIBOR PLN 6M / 1.8725%	2020年6月17日	0	232
PLN	14,845,000	1.6500% / WIBOR PLN 6M	2017年6月19日	0	860
CZK	14,415,000	CZK PRIBOR 6M / 2.3400%	2022年5月21日	0	(49,352)
CZK	20,520,000	CZK PRIBOR 6M / 2.2300%	2022年8月21日	0	(64,675)
CZK	50,430,000	0.9200% / CZK PRIBOR 6M	2017年11月6日	4,049	32,436
MXN	18,350,000	MXN TIIE BANXICO / 3.6700%	2015年11月27日	(130)	(801)
MXN	26,975,000	MXN TIIE BANXICO / 3.5900%	2015年12月2日	(83)	(206)
MXN	9,675,000	6.6475% / MXN TIIE BANXICO	2023年12月6日	1,173	31,271
USD	4,140,000	USD LIBOR 3M / 3.0000%	2024年12月17日	(35,099)	(371,304)
THB	31,175,000	3.6000% / BIBOR THB 6M	2024年9月17日	656	84,113
				(29,520)	(302,275)

Nomura Multi Managers Fund IV ― European High Yield Bond
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV―欧州ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2014年5月31日決算
(計算期間：2013年6月1日～2014年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	◆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
2014年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

資産	
投資有価証券時価	67,095,474
(取得原価: 61,839,803ユーロ)	
現金預金等	7,277,622
外国為替先渡し契約に係る評価差益	6,222
ブローカーからの受取金	1,199,934
未収収益	1,496,523
設立費用	11,058
資産合計	77,086,833
負債	
銀行借越金	5,243,275
受益証券買戻支払金	14,529
ブローカーへの未払金	2,031,243
未払費用	137,286
負債合計	7,426,333
純資産総額	69,660,500

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	10,929	23,600	257,932,116
FDクラス(円)	14,820	632,816	9,378,111,351

運用計算書
2014年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

収益	
銀行口座利息	63
債券利息	4,685,038
収益合計	4,685,101
費用	
投資顧問報酬	422,093
事務管理代行報酬	70,293
保管費用	21,357
当座借越利息	46
取引銀行報酬	4,155
銀行手数料	12,590
受託報酬	19,069
法務報酬	1,623
立替費用	12,394
専門家報酬	13,550
設定費用償却	5,532
雑費用	150
費用合計	582,852
純投資収益	4,102,249
投資有価証券売買に係る損益	3,875,250
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(194,519)
当期実現純損益	3,680,731
投資有価証券評価損益の増減	(574,626)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	3,732
当期評価差損益	(570,894)
運用の結果による純資産の増減額	7,212,086

純資産変動計算書
2014年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

期初純資産総額	76,659,900
純投資収益	4,102,249
当期実現純損益	3,680,731
当期評価差損益	(570,894)
運用の結果による純資産の増減額	7,212,086
受益証券の発行手取金	3,970,589
受益証券の買戻支払金	(14,085,404)
	(10,114,815)
受益者への支払分配金	(4,096,671)
期末純資産総額	69,660,500

発行済受益証券数の変動表
2014年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	10,023
発行受益証券数	15,238
買戻受益証券数	(1,661)
期末発行済受益証券数	23,600
FDクラス	
期首受益証券数	742,079
発行受益証券数	26,565
買戻受益証券数	(135,828)
期末発行済受益証券数	632,816

統計情報
2014年5月31日現在
(未監査)

	2014	2013	2012
期末純資産総額(ユーロ)	69,660,500	76,659,900	76,437,884
FCクラス(円)			
期末純資産総額	257,932,116	105,431,319	78,133,650
期末1口当たり純資産価格	10,929	10,519	9,360
FDクラス(円)			
期末純資産総額	9,378,111,351	9,947,060,340	7,391,113,327
期末1口当たり純資産価格	14,820	13,404	9,062

組入資産明細
2014年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
オーストリア					
変動金利債					
EUR	200,000	WIENERBERGER AG FRN 29/12/49	206,300	208,000	0.30
			206,300	208,000	0.30
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	SAPPI PAPIER HDGS 8.375% 15/6/19 14	157,791	162,704	0.23
			157,791	162,704	0.23
		合計：オーストリア	364,091	370,704	0.53
ベルギー					
変動金利債					
EUR	370,000	KBC GROEP FRN 29/03/49	370,000	370,170	0.54
			370,000	370,170	0.54
普通社債(固定金利債)					
EUR	150,000	ONTEX IV 9% 15/04/19 REGS	164,625	163,128	0.23
			164,625	163,128	0.23
		合計：ベルギー	534,625	533,298	0.77
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	185,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/05/21 REGS	187,141	202,577	0.29
			187,141	202,577	0.29
		合計：カナダ	187,141	202,577	0.29
ケイマン諸島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	325,000	UPCB FIN 7.625% 15/01/20 REGS	344,923	345,328	0.49
GBP	200,000	BRAKES CAP 7.125% 15/12/18 RegS	243,330	249,603	0.36
USD	200,000	SABLE INTL FIN 8.75% 01/02/20 144A	162,662	164,157	0.24
EUR	125,000	UPCB FINANCE 6.375% 01/07/20 REGS	125,100	133,129	0.19
USD	160,000	UPCB FINANCE V1 6.875% 15/01/22 144	124,777	127,973	0.18
			1,000,792	1,020,190	1.46
		合計：ケイマン諸島	1,000,792	1,020,190	1.46

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
チェコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	440,000	CE ENERGY 7% 01/02/21 REGS	449,250	462,928	0.66
EUR	310,000	RPG BYTY SRO 6.75% 01/05/20 REGS	310,000	323,950	0.47
			759,250	786,878	1.13
		合計：チェコ	759,250	786,878	1.13
デンマーク					
変動金利債					
EUR	500,000	DANSKE BANK FRN 15/05/49 EMTN	415,000	529,905	0.76
EUR	200,000	DANSKE BANK FRN 31/10/49	200,000	205,912	0.30
			615,000	735,817	1.06
		合計：デンマーク	615,000	735,817	1.06
フィンランド					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	PAROC GP 6.25% 15/05/20 REGS	100,000	100,875	0.14
			100,000	100,875	0.14
		合計：フィンランド	100,000	100,875	0.14
フランス					
変動金利債					
EUR	650,000	BNP PARIBAS FRN 29/06/49 EMTN	601,250	778,537	1.13
EUR	500,000	NATIXIS FRN 29/10/49	356,150	551,680	0.79
EUR	300,000	SOCIETE GENERALE FRN 29/01/49	303,930	302,415	0.43
EUR	250,000	GROUPE BPCE FRN 29/07/49 EMTN	257,063	254,788	0.37
EUR	100,000	CREDIT AGRICOLE FRN 23/12/49	100,000	105,066	0.15
EUR	100,000	FINANCIERE QUICK FRN 15/10/19 REGS	100,000	99,987	0.14
EUR	100,000	FINANCIER QUICK FRN 15/04/19 REGs	100,000	99,650	0.14
			1,818,393	2,192,123	3.15
ステップアップ/ダウン債					
EUR	280,000	LAFARGE SA STUP 16/12/19 EMTN	327,700	329,720	0.47
GBP	50,000	LAFARGE SA 8.75% 30/05/17 EMTN	68,384	73,526	0.11
			396,084	403,246	0.58

通貨	数量/ 額面価格 ⁽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)					
EUR	1,000,000	GROUPE BPCE 9.25% 22/04/49	874,999	1,050,090	1.52
EUR	448,000	REXEL SA 5.125% 15/06/20 REGS	463,445	479,339	0.69
EUR	425,000	LABCO SAS 8.5% 15/01/18 REGS	386,804	451,508	0.65
EUR	400,000	NUMERICABLE GRP 5.625% 15/05/24 REG	404,125	423,288	0.61
EUR	350,000	AUTODIS SA 6.5% 01/02/19 REGS	358,000	364,798	0.52
EUR	340,000	NUMERICABLE GRP 5.375% 15/05/22 REG	340,000	359,465	0.52
EUR	280,000	EUROPCAR GROUPE 9.375% 15/04/18 REG	284,782	299,543	0.43
EUR	240,000	RENAULT SA 4.625% 18/09/17 EMTN	237,948	261,226	0.37
EUR	250,000	FINANCIERE GAILLON 7% 30/09/19 REGS	250,000	252,465	0.36
EUR	225,000	SGD GROUP 5.625% 15/04/19 REGS	225,000	229,913	0.33
EUR	200,000	CMA CGM 8.75% 15/12/18 REGS	210,000	216,304	0.31
EUR	205,000	NOVALIS SAS 6% 15/06/18 REGS	205,000	216,095	0.31
EUR	200,000	SPCM SA 5.5% 15/06/20 REGS	200,000	215,400	0.31
EUR	200,000	GIE PSA TRESORERIE 6% 19/09/33	213,000	213,187	0.31
EUR	200,000	MEDI PARTENAIRES 7% 15/05/20 RegS	208,750	212,000	0.30
EUR	200,000	RCI BANQUE SA 2.25% 29/03/21 EMTN	199,002	204,835	0.29
EUR	164,000	PEUGEOT SA 7.375% 06/03/18 EMTN	163,170	188,420	0.27
EUR	150,000	LAFARGE SA 5.875% 09/07/19 EMTN	162,600	175,219	0.25
EUR	161,000	MAGNOLIA SA 9% 01/08/20 REGS	161,000	168,605	0.24
EUR	150,000	LAFARGE SA 5.375% 26/06/17 EMTN	163,500	166,057	0.24
EUR	125,000	LABEYRIE FINE 5.625% 15/03/21 REGS	128,750	129,291	0.19
EUR	115,000	LAFARGE SA 4.75% 23/03/20 EMTN	121,653	128,692	0.18
EUR	115,000	CROWN EURO HDGS 7.125% 15/08/18 REG	125,787	120,114	0.17
EUR	100,000	OBERTHUR TECH 9.25% 30/04/20 REGS	109,990	110,752	0.16
EUR	100,000	RENAULT SA 3.625% 19/09/18 EMTN	105,240	106,444	0.15
EUR	100,000	CEGEDIM SA 6.75% 01/04/20 REGS	105,750	104,760	0.15
EUR	100,000	DARTY FIN 5.875% 01/03/21 REGS	100,000	103,270	0.15
EUR	50,000	RENAULT SA 3.125% 05/03/21 EMTN	49,827	51,374	0.07
			6,558,122	7,002,454	10.05
		合計：フランス	8,772,599	9,597,823	13.78
ドイツ					
変動金利債					
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK FRN 31/05/49	199,940	203,140	0.30
USD	200,000	DEUTSCHE BANK FRN 29/05/49	145,875	149,605	0.21
EUR	100,000	HT1 FUNDING/COMMERZBK FRN 29/07/49	101,750	106,250	0.15
			447,565	458,995	0.66
普通社債 (固定金利債)					
EUR	490,000	HEIDELBERGCEMENT 7.5% 03/04/20	540,455	608,322	0.88
EUR	430,000	SAFARI HDG VERWAL 8.25% 15/02/21 RE	440,700	458,797	0.67
EUR	375,000	HEIDELBERGCEMENT 8% 31/01/17	423,488	434,981	0.62
EUR	370,000	KP GERMANY ERSTE 11.625% 15/7/17 RE	404,183	419,950	0.60

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
EUR	315,000	HEIDELBERGCEMENT 8.5% 31/10/19	358,407	405,563	0.58
EUR	335,000	THYSSENKRUPP AG 4% 27/08/18 EMTN	333,931	357,510	0.51
EUR	315,000	UNITYMEDIA 9.625% 01/12/19 ReGS	347,382	339,869	0.49
EUR	275,000	UNITYMEDIA GMBH 7.5% 15/03/19 REGS	294,608	295,818	0.42
EUR	225,000	UNITYMEDIA HESSEN 9.5% 15/03/21 REG	245,729	259,430	0.37
EUR	230,000	TRIONISTA TOPC 6.875% 30/04/21 REGS	230,000	249,424	0.36
EUR	220,000	FAENZA GMBH 8.25% 15/08/21 REGS	228,750	242,917	0.35
EUR	220,000	UNITYMEDIA HESSEN 5.75% 15/01/23 RE	220,000	237,829	0.34
EUR	200,000	TECHEM ENERGY 7.875% 01/10/20 REGS	200,000	223,933	0.32
EUR	200,000	DEUTSCHE RASTSTAT 6.75% 30/12/20 RE	219,240	216,756	0.31
EUR	100,000	COMMERZBANK AG 7.75% 16/03/21 EMTN	102,291	123,433	0.18
EUR	100,000	FALCON GERMANY HLD 9% 15/07/20 RegS	110,625	111,528	0.16
EUR	100,000	UNITYMEDIA HES 5.625% 15/04/23 RegS	108,500	107,776	0.15
EUR	100,000	SGL CARBON 4.875% 15/01/21	104,000	103,565	0.15
			4,912,289	5,197,401	7.46
合計：ドイツ			5,359,854	5,656,396	8.12

アイルランド

ベイ・イン・カインド(PIK)債

EUR	173,501	ARD FIN PIK 11.125% 01/06/18 REGs	132,079	185,211	0.27
			132,079	185,211	0.27

普通社債(固定金利債)

EUR	275,000	NARA CABLE FUND 8.875% 1/12/18 REGS	276,303	295,594	0.41
EUR	200,000	ONO FINANCE II 11.125% 15/7/19 REGs	201,000	222,186	0.32
EUR	148,000	BANK OF IRELAND 10% 30/07/16 EMTN	152,780	164,229	0.24
EUR	150,000	ARDAGH GLASS 8.75% 01/02/20 REGS	149,295	160,322	0.23
EUR	150,000	ARDAGH GLASS 7.125% 15/06/17 REGS	146,895	151,858	0.22
EUR	140,000	ARDAGH PACKAGING 7.375% 15/10/17 RE	150,542	146,985	0.21
EUR	138,000	AG SPRING FINANCE 7.5% 01/06/18 Reg	142,330	138,690	0.20
EUR	100,000	EIRCOM FINANCE 9.25% 15/05/20 REGS	111,250	113,125	0.16
EUR	100,000	ARDAGH PACK 9.25% 15/10/20 REGS	111,250	110,502	0.16
			1,441,645	1,503,491	2.15
合計：アイルランド			1,573,724	1,688,702	2.42

イタリア

変動金利債

EUR	800,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/06/49	684,250	910,784	1.30
EUR	600,000	INTESA SANPAOLO FRN 29/10/49 PERP	448,500	710,736	1.02
EUR	200,000	GTECH SPA FRN 31/03/66 REGS	192,460	216,540	0.31

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
GBP	100,000	ENEL SPA FRN 15/09/76	119,577	129,688	0.19
EUR	100,000	ENEL SPA FRN 15/01/75	99,368	104,250	0.15
			1,544,155	2,071,998	2.97
普通社債(固定金利債)					
EUR	660,000	TELECOM ITALIA 4.5 25/01/21 EMTN	662,833	698,517	1.01
EUR	345,000	SNAI SPA 7.625% 15/06/18 REGS	357,138	371,236	0.54
EUR	229,000	ZOBELE HOLDING 7.875% 01/02/18 REGS	233,165	243,886	0.35
EUR	200,000	SNAI SPA 12% 15/12/18 REGS	211,500	229,932	0.33
EUR	200,000	MANUTENCOOP 8.5% 01/08/20 REGS	218,000	217,704	0.31
EUR	200,000	TEAMSISTEM HDGS 7.375% 15/05/20 MAY	211,500	212,818	0.31
EUR	150,000	TELECOM ITALIA SPA 5.25% 10/02/22	163,725	163,701	0.23
EUR	130,000	GAMENET SPA 7.25% 01/08/18 REGS	130,000	133,900	0.19
EUR	100,000	CERVED TECH SPA 6.375% 15/1/20 REGS	107,000	108,501	0.16
EUR	100,000	RHINO BONDCO 7.25% 15/11/20 RegS	104,500	107,500	0.15
			2,399,361	2,487,695	3.58
		合計：イタリア	3,943,516	4,559,693	6.55
日本					
普通社債(固定金利債)					
EUR	230,000	SOFTBANK CORP 4.625% 15/04/20 REGS	230,000	246,677	0.35
			230,000	246,677	0.35
		合計：日本	230,000	246,677	0.35
ジャージー					
変動金利債					
GBP	495,000	HBOS CAPITAL FD FRN 29/11/49	415,575	651,161	0.94
EUR	500,000	UBS AG JERSEY FRN 29/12/49 EMTN	470,000	569,750	0.82
EUR	200,000	UBS AG JERSEY FRN 15/04/49	203,475	203,058	0.29
			1,089,050	1,423,969	2.05
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
GBP	180,000	AA PIK CO LTD 9.5% 07/11/19 REGS	210,363	231,550	0.33
			210,363	231,550	0.33
普通社債(固定金利債)					
GBP	175,000	ASTON MARTIN CAP 9.25% 15/07/18 REG	195,421	230,468	0.33
			195,421	230,468	0.33
		合計：ジャージー	1,494,834	1,885,987	2.71

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
ルクセンブルグ					
変動金利債					
EUR	200,000	UNICREDIT INTL BK FRN 10/12/49	228,250	233,934	0.35
EUR	200,000	XEFIN LUX FRN 01/06/19	200,000	201,346	0.29
EUR	175,000	BMBG BOND FIN FRN 15/10/20 REGS	175,000	177,286	0.25
EUR	100,000	GALAPAGOS SA FRN 15/06/21 REGS	100,000	100,375	0.14
EUR	100,000	ONTEX IV FRN 15/04/18 REGS	100,625	99,986	0.14
			803,875	812,927	1.17
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	449,126	KLEOPATRA HD PIK 10.25% 15/8/17 REG	414,108	467,093	0.67
EUR	200,000	XELLA HOLDCO PIK 9.125% 15/9/18 REG	203,250	216,382	0.31
EUR	160,000	BILBAO LX PIK 11.25% 01/12/18 REGS	160,000	167,988	0.24
USD	200,000	ORION ENGINEE PIK 10% 1/8/19 144A	147,179	153,163	0.22
EUR	100,000	MBL CHLGR INT PIK 8.75% 15/3/19 REG	104,250	102,875	0.15
			1,028,787	1,107,501	1.59
ステップアップ/ダウン債					
EUR	100,000	ARCELORMITTAL STUP 17/11/17 EMTN	111,100	111,750	0.16
			111,100	111,750	0.16
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,020,000	WIND ACQ FIN 7% 23/04/21 REGS	1,025,499	1,065,666	1.54
EUR	627,000	FIAT FIN&TRADE 6.75% 14/10/19 GMTN	644,275	712,365	1.03
EUR	520,000	ALTICE SA 7.25% 15/05/22 REGS	524,250	547,960	0.79
EUR	500,000	WIND ACQUIS FIN 7.375% 15/02/18 REG	466,400	528,035	0.76
EUR	307,000	FIAT INDUSTRIAL FIN 6.25% 9/3/18 EM	310,356	349,297	0.50
EUR	300,000	CIRSA FUNDING LUX 8.75% 15/05/18 RE	305,450	313,500	0.45
EUR	275,000	MATTERHORN MOB 8.25% 15/02/20 RegS	291,493	301,938	0.43
EUR	260,000	SUNRISE COMM 7% 31/12/17 REGs	277,173	273,707	0.39
EUR	250,000	TELENET FIN LUX 6.625% 15/02/21 REG	255,750	267,893	0.38
EUR	200,000	TELECOM ITALIA FIN 7.75% 24/1/33 EM	253,000	259,723	0.37
EUR	230,000	TELENET FINANCE V 6.75% 15/8/24 REG	230,000	253,350	0.36
GBP	200,000	CABOT FINANCIAL 6.5% 01/04/21 REGS	239,553	247,803	0.36
EUR	225,000	GESTAMP FUND LUX 5.875% 31/5/20 REG	225,000	239,963	0.34
EUR	200,000	FIAT FINANCE 7.375% 09/07/18 EMTN	199,560	229,020	0.33
EUR	200,000	FIAT FINANCE 6.375% 01/04/16 GMTN	201,260	213,128	0.31
EUR	200,000	GALAPAGOS HGD 5.375% 15/06/21 REGS	200,000	202,648	0.29
CHF	230,000	MATTERHORN MOB 6.75% 15/05/19 REGS	196,986	202,061	0.29
GBP	125,000	FINMECCANICA FIN 8% 16/12/19 EMTN	162,862	178,984	0.26
EUR	150,000	ALBEA BEAUTY HDGS 8.75% 1/11/19 REG	167,250	166,467	0.24
CHF	192,000	SUNRISE COM HLDG 5.625% 31/12/17 RE	159,862	161,979	0.23
GBP	110,000	CABOT FIN LUX 10.375% 01/10/19 REGS	137,185	154,730	0.22
USD	200,000	DUFREY FINANCE SCA 5.5% 15/10/20 144	152,987	152,954	0.22
EUR	138,000	BORMIOLI ROCCO HDGS 10% 01/08/18 RE	145,813	147,994	0.21
EUR	125,000	ZINC CAPITAL 8.875% 15/05/18 REGs	137,188	133,063	0.19
EUR	125,000	INTRALOT LUX SA 6% 15/05/21 REGS	124,118	126,256	0.18
USD	150,000	ARCELORMITTAL 7% 15/10/39	117,547	118,976	0.17
EUR	100,000	ALTICE FINCO 9% 15/06/23 REGS	110,000	115,599	0.17

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
EUR	100,000	TELENET FIN LUX 6.375% 15/11/20 REG	106,250	106,501	0.15
EUR	100,000	GCS HOLDCO FIN I 6.5% 15/11/18 REGS	106,125	105,971	0.15
EUR	100,000	INEOS GROUP HDGS 5.75% 15/02/19 REG	100,000	103,200	0.15
EUR	100,000	GALAPAGOS HGD 7% 15/06/22 REGS	100,000	101,503	0.15
			7,673,192	8,082,234	11.61
		合計：ルクセンブルグ	9,616,954	10,114,412	14.53
オランダ					
変動金利債					
EUR	375,000	HYDRA DUTCH HDG FRN 15/04/19 REGS	375,000	369,294	0.52
EUR	300,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/09/49	300,000	331,200	0.48
GBP	200,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/09/49	238,434	261,163	0.37
EUR	200,000	DEUTSCHE ANN FRN 08/04/74	199,564	201,523	0.29
USD	250,000	KONINKLIJKE KPN FRN 28/03/73 144A	190,403	192,170	0.28
GBP	112,000	KONINKLIJKE KPN FRN 14/03/73	133,703	143,096	0.21
EUR	100,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/09/49	100,000	117,000	0.17
EUR	100,000	KONINKLIJKE KPN FRN 14/03/49	103,500	106,299	0.15
EUR	100,000	ABN AMRO BANK FRN 29/03/49	101,000	101,697	0.15
			1,741,604	1,823,442	2.62
その他債券					
EUR	140,000	BOATS INVEST 11% PIK 31/03/17 EMTN	169,449	148,112	0.21
			169,449	148,112	0.21
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	638,000	SCHAEFFLER PIK 6.875% 15/8/18 REGS	627,971	673,888	0.96
EUR	220,000	POLISH TELEV PIK 11% 15/01/21 REGS	232,250	262,350	0.38
			860,221	936,238	1.34
普通社債(固定金利債)					
EUR	500,000	INTERXION HDGS 6% 15/07/20 APR	533,749	534,714	0.77
EUR	490,000	GRUPO ANTOLIN DUTCH 4.75% 1/4/21 R	492,780	497,710	0.71
EUR	290,000	OI EUROPEAN GRP 4.875% 31/3/21 REGS	290,375	312,487	0.45
CHF	329,000	UPC HOLDING BV 6.75% 15/03/23 REGS	268,965	293,724	0.42
EUR	260,000	CARLSON WAGONLIT 7.5% 15/06/19 REG	269,500	282,136	0.41
EUR	200,000	HEIDELBERGCEMENT 9.5% 15/12/18 EMTN	236,560	259,951	0.37
EUR	230,000	UPC HOLDING BV 8.375% 15/08/20 REGS	239,098	251,509	0.36
GBP	181,000	INTERGEN NV 7.5% 30/06/21 REGS	209,889	233,966	0.34
EUR	200,000	CABLE COMM SYST 7.5% 01/11/20 REGS	205,000	222,326	0.32
EUR	211,000	SCHAEFFLER FIN 4.25% 15/05/18 REGS	211,000	218,424	0.31
EUR	200,000	STORK TECH SERV 11% 15/08/17 REGS	206,500	212,504	0.31
EUR	190,000	EDP FINANCE BV 5.75% 21/09/17 EMTN	188,997	212,238	0.30
EUR	190,000	INTERXION HDGS 6% 15/07/20 REGS	190,000	203,245	0.29

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
EUR	200,000	SCHAEFFLER FIN 3.25% 15/05/19 REGS	198,858	199,245	0.29
EUR	170,000	PORTUGAL TELECOM 4.375% 24/03/17 GM	157,463	180,562	0.26
EUR	126,000	NOKIA SIEMENS NET 7.125% 15/4/20 RE	126,000	147,154	0.21
EUR	100,000	ADRIA BIDCO BV 7.875% 15/11/20 REGS	103,500	108,001	0.16
EUR	100,000	UPC HOLDONG BV 6.375% 15/09/22 REGS	107,000	107,251	0.15
EUR	100,000	REFRESCO GROUP 7.375% 15/05/18 REGs	92,505	105,477	0.15
EUR	100,000	CONSTELLIUM NV 4.625% 15/05/21 REGS	100,000	102,750	0.15
EUR	100,000	SHAEFFLER FIN 3.5% 15/05/22 REGS	100,000	100,654	0.14
			4,527,739	4,786,028	6.87
		合計：オランダ	7,299,013	7,693,820	11.04
ポーランド					
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	PLAY FINANCE 2 6.5% 01/08/19 REGS	312,865	321,276	0.47
EUR	300,000	PLAY FINANCE 2 5.25% 01/02/19 REGS	310,375	315,312	0.45
EUR	125,000	CIECH GROUP FIN 9.5% 30/11/19 RegS	125,000	142,500	0.20
			748,240	779,088	1.12
		合計：ポーランド	748,240	779,088	1.12
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	151,468	0.22
EUR	100,000	EDCON PROPRIETARY 9.5% 01/03/18 REG	99,125	101,502	0.15
EUR	100,000	EDCON HLDGS PROP 13.375% 30/06/19 R	99,000	93,923	0.13
			336,170	346,893	0.50
		合計：南アフリカ	336,170	346,893	0.50
スペイン					
変動金利債					
GBP	700,000	SANTANDER FIN PF FRN 29/07/49 8	730,743	872,188	1.26
EUR	300,000	BANCO SANTANDER FRN 12/03/49	301,625	306,291	0.44
EUR	200,000	BBVA FRN 29/12/49 REGS	200,000	208,876	0.30
EUR	200,000	BBVA INT PREF FRN 29/10/19	206,400	204,206	0.29
EUR	100,000	MAPFRE SA FRN 24/07/37	102,625	106,426	0.15
			1,541,393	1,697,987	2.44

通貨	数量/ 額面価格 ⁽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)					
EUR	320,000	EMPARK FDG 6.75% 15/12/19 REGS	330,750	345,664	0.49
EUR	300,000	PORTAVENTURA ENT 7.25% 01/12/20 Reg	317,625	314,939	0.45
EUR	250,000	ENCE ENERGIA 7.25% 15/02/20 REGS	268,750	265,315	0.38
EUR	190,000	OBRASCON HUARTE 7.625% 15/03/20 REG	188,632	212,661	0.31
EUR	150,000	ALMIRALL SA 4.625% 01/04/21 REGS	150,000	156,625	0.22
EUR	100,000	NH HOTELES SA 6.875% 15/11/19 regS	100,000	109,594	0.16
EUR	100,000	OBRASCON HUARTE 8.75% 15/03/18 EMTN	105,644	109,252	0.16
			1,461,401	1,514,050	2.17
		合計：スペイン	3,002,794	3,212,037	4.61
スウェーデン					
変動金利債					
GBP	100,000	SWEDBANK AB FRN 29/03/49 EMTN	127,052	130,038	0.19
			127,052	130,038	0.19
普通社債 (固定金利債)					
EUR	250,000	OVAKO 6.5% 01/06/19 REGS	250,000	255,326	0.36
EUR	175,000	NORCELL SWED 10.75% 29/09/19 REGS	182,490	199,150	0.28
EUR	140,000	TVN FINANCE 7.375% 15/12/20 REGS	140,000	157,006	0.23
EUR	100,000	EILEME 2AB/POLKOM 11.75% 31/1/20 RE	121,490	120,500	0.17
EUR	64,000	TVN FINANCE 7.875% 15/11/18 REGS	64,019	67,512	0.10
			757,999	799,494	1.14
		合計：スウェーデン	885,051	929,532	1.33
スイス					
変動金利債					
EUR	100,000	UBS AG FRN 12/02/26	99,407	105,605	0.15
			99,407	105,605	0.15
普通社債 (固定金利債)					
USD	200,000	UBS AG 5.125% 15/05/24	143,593	148,087	0.21
			143,593	148,087	0.21
		合計：スイス	243,000	253,692	0.36

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
イギリス					
変動金利債					
EUR	900,000	RBS FRN 30/09/49	669,210	938,438	1.36
GBP	300,000	BARCLAYS BANK FRN 29/11/49 RCI	425,316	506,739	0.73
GBP	200,000	LLOYDS BANK FRN 29/01/49 EMTn	313,688	411,175	0.59
GBP	295,000	LLOYDS BKG GP FRN 29/12/49	303,693	391,973	0.56
EUR	363,000	REXAM PLC FRN 29/06/67	352,372	385,344	0.55
GBP	300,000	BARCLAYS BANK FRN 29/06/49	354,873	378,855	0.54
GBP	200,000	LLOYDS BANK FRN 31/12/49	242,963	253,651	0.36
EUR	250,000	BARCLAYS BANK FRN 29/12/49 EMTN	246,875	246,318	0.35
GBP	150,000	STONEGATE PUB FRN 15/04/19 REGS	181,422	185,313	0.27
GBP	100,000	PREMIER FOODS FRN 15/03/20 REGS	121,747	124,197	0.18
EUR	100,000	INNOVIA GP FINANCE FRN 31/03/20 Reg	99,500	100,750	0.14
EUR	100,000	RBS CAPITAL TRUST A FRN 29/12/49	96,500	96,917	0.14
			3,408,159	4,019,670	5.77
普通株式					
—	45,545	CO-OPERATIVE BANK PLC	181,332	196,241	0.28
			181,332	196,241	0.28
その他債券					
GBP	200,000	FIRST HYDRO FIN 9% 31/07/21 BR	291,147	323,945	0.47
			291,147	323,945	0.47
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
GBP	109,509	ANNINGTON FIN PIK 13% 15/01/23 REGS	120,318	172,587	0.25
			120,318	172,587	0.25
ステップアップ/ダウン債					
GBP	185,000	CO-OPERATIVE GP STUP 5.625% 8/07/20	239,092	239,861	0.34
			239,092	239,861	0.34
普通社債(固定金利債)					
GBP	370,000	CROWN NEWCO3 7% 15/02/18 REGS	427,803	480,218	0.69
EUR	400,000	OTE PLC 4.625% 20/05/16 GMTN	332,730	415,072	0.60
GBP	300,000	STONEGATE PUB 5.75% 15/04/19 REGS	365,948	372,469	0.53
GBP	275,000	PREMIER FOODS 6.5% 15/03/21 REGS	340,683	349,518	0.50
GBP	245,000	ELLI FINANCE UK 8.75% 15/06/19 REGS	304,816	333,556	0.48
GBP	245,000	ENTREPRISE INNS 6.5% 06/12/18	240,586	326,213	0.47
GBP	250,000	MATALAN FIN 6.875% 01/06/19 REGS	306,040	306,754	0.44
GBP	250,000	LOWELL GP 5.875% 01/04/19 REGS	303,816	305,901	0.44
GBP	250,000	WILLIAM HILL 4.25% 05/06/20	297,505	303,013	0.43
GBP	200,000	MOY PARK BONDCO 6.25% 29/05/21 REGS	247,209	243,891	0.35
GBP	175,000	SOUTHERN WATER 8.5% 15/04/19 GMTN	202,726	237,729	0.34
GBP	170,000	THAMES WATER KEM 7.75% 1/4/19 EMTN	207,560	228,836	0.33
GBP	185,000	ENTREPRISE INNS 6.375% 26/09/31	146,257	227,423	0.33
GBP	180,000	MATALAN FIN 8.875% 29/04/16 REGS	214,794	226,858	0.33
GBP	150,000	ANGLIAN WATER 7% 31/01/18 EMTN	187,297	200,505	0.29
GBP	150,000	CARE UK HEALTH 9.75% 01/08/17 REGS	192,023	194,443	0.28

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
EUR	172,000	VIRIDIAN GP 11.125% 01/04/17 REGS	160,872	191,274	0.27
GBP	152,000	CO-OPERATIVE BK 5.125% 20/09/17 EMT	168,723	185,093	0.27
USD	225,000	CREDIT SUISSE GP 6.5% 08/08/23 REGS	172,614	183,325	0.26
GBP	150,000	R& ICE CREAM 5.5% 15/05/20 REGS	182,738	182,255	0.26
GBP	135,000	HOUSE OF FRASER 8.875% 15/8/18 REGS	150,994	178,470	0.26
EUR	165,000	KERLING PLC 10.625% 01/02/17 REGS	161,060	176,014	0.25
GBP	130,000	ODEON & UCI FINCO PLC 9% 1/8/18 REG	156,899	167,262	0.24
EUR	160,000	MOTOR OIL FIN 5.125% 15/05/19	160,000	162,219	0.23
EUR	140,000	OTE PLC 7.875% 07/02/18 REGS	139,290	162,006	0.23
USD	200,000	GENEL ENERGY FIN 7.5% 14/05/19	144,823	148,042	0.21
GBP	114,000	IDH FINANCE PLC 8.5% 01/06/19 REGS	133,679	145,956	0.21
EUR	131,000	THOMAS COOK FIN 7.75% 15/06/20 REGS	131,000	144,776	0.21
GBP	100,000	JAGUAR LAND ROV 8.25% 15/03/20 RegS	120,124	138,582	0.20
GBP	100,000	THOMAS COOK GROUP 7.75% 22/06/17 EM	131,737	136,186	0.20
GBP	100,000	VOUGEOT BIDCO 7.875% 15/07/20 RegS	133,506	134,334	0.19
GBP	105,000	IDH FINANCE PLC 6% 01/12/18 REGS	123,126	134,256	0.19
EUR	133,000	INTL PERSONAL FIN 5.75% 07/04/21 EM	133,000	134,209	0.19
EUR	130,000	PPC FINANCE PLC 5.5% 01/05/19 REGS	130,000	133,943	0.19
GBP	100,000	GHD BONDCO PLC 7% 15/04/20 REGS	120,920	123,628	0.18
GBP	100,000	MATALAN FIN 8.875% 01/06/20 REGS	122,416	123,089	0.18
EUR	115,000	AVIS BUDGET FIN 6% 01/03/21 REGS	118,610	122,591	0.18
EUR	100,000	BOPARAN HDGS 9.75% 30/04/18 REGS	101,280	107,235	0.15
GBP	60,000	ABBEEY/SANTANDER 10.0625% 29/10/49BE	76,404	88,582	0.13
GBP	59,000	VIRGIN MEDIA FIN 8.875% 15/10/19	78,860	77,355	0.11
GBP	26,260	CO-OPERATIVE 11% 18/12/23 EMTN	35,712	39,045	0.06
			7,606,180	8,272,126	11.88
合計：イギリス			11,846,228	13,224,430	18.99

アメリカ

変動金利債

EUR	550,000	DEUTSCHE POSTBANK FRN 17/06/49	429,165	599,137	0.86
			429,165	599,137	0.86

普通社債(固定金利債)

GBP	255,000	LYNX II CORP 7% 15/04/23 REGs	310,196	338,118	0.49
EUR	300,000	CEMEX FINANCE 5.25% 01/04/21 REGS	303,750	314,295	0.45
EUR	300,000	HUNTSMAN INTL 5.125% 15/04/21 REGs	309,750	310,530	0.45
EUR	1,500,000	LEHMAN BROTH 5.375% 17/10/12 EMTN	292,500	277,515	0.40
EUR	250,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.25% 15/01/17	267,795	273,032	0.39
EUR	214,000	INFOR US/LAWSON 10% 01/04/19	214,000	242,890	0.35
EUR	200,000	MPT OPER PARTNER 5.75% 01/10/20 EMT	214,450	214,830	0.31
USD	230,000	CHRYSLER GP 8.25% 15/06/21 WI	190,665	192,568	0.28
USD	230,000	CHRYSLER GP 8% 15/06/19 WI	187,659	184,572	0.26

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名		取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	150,000	LUCENT TECHNOLOGIES	6.45% 15/03/29	105,122	107,477	0.15
EUR	100,000	TRAVELPORT LLC	10.875% 01/09/16	101,875	100,989	0.14
				2,497,762	2,556,816	3.67
		合計：アメリカ		2,926,927	3,155,953	4.53
		組入資産合計		61,839,803	67,095,474	96.32

(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 5 月31日現在
(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1－外国為替先渡し契約

2014年 5 月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (ユーロ)
JPY	248,825,436	EUR	1,794,531	2014年 6 月30日	4,717
EUR	287,616	GBP	232,451	2014年 6 月30日	1,505
					<u>6,222</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10月22日現在)

年 月	日
2015年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注意下さい。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。