

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104期(決算日2016年5月23日) 第105期(決算日2016年6月22日) 第106期(決算日2016年7月22日)
第107期(決算日2016年8月22日) 第108期(決算日2016年9月23日) 第109期(決算日2016年10月24日)

作成対象期間(2016年4月23日～2016年10月24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			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率				
	円			円 %	%	%	%	百万円
80期(2014年5月22日)	8,454			25 △0.2	45.5	—	49.4	1,708
81期(2014年6月23日)	8,518			25 1.1	46.2	—	49.5	1,666
82期(2014年7月22日)	8,469			25 △0.3	47.0	—	49.3	1,631
83期(2014年8月22日)	8,560			25 1.4	47.2	—	49.1	1,607
84期(2014年9月22日)	8,771			25 2.8	47.5	—	49.0	1,632
85期(2014年10月22日)	8,504			25 △2.8	47.9	—	48.7	1,563
86期(2014年11月25日)	9,223			25 8.7	47.1	—	48.8	1,633
87期(2014年12月22日)	9,020			25 △1.9	46.5	—	48.1	1,541
88期(2015年1月22日)	8,839			25 △1.7	46.7	—	48.4	1,498
89期(2015年2月23日)	8,804			25 △0.1	46.5	—	48.8	1,446
90期(2015年3月23日)	8,710			25 △0.8	47.3	—	48.5	1,423
91期(2015年4月22日)	8,739			25 0.6	46.1	—	47.5	1,433
92期(2015年5月22日)	8,956			25 2.8	46.3	—	47.5	1,527
93期(2015年6月22日)	8,954			25 0.3	47.1	—	47.2	1,526
94期(2015年7月22日)	8,819			25 △1.2	46.2	—	47.9	1,489
95期(2015年8月24日)	8,541			25 △2.9	47.7	—	47.9	1,414
96期(2015年9月24日)	8,249			25 △3.1	47.5	—	47.8	1,364
97期(2015年10月22日)	8,324			25 1.2	47.6	—	47.5	1,374
98期(2015年11月24日)	8,312			25 0.2	48.1	—	47.8	1,353
99期(2015年12月22日)	8,083			25 △2.5	48.5	—	47.1	1,300
100期(2016年1月22日)	7,608			25 △5.6	48.9	—	46.2	1,219
101期(2016年2月22日)	7,499			25 △1.1	48.8	—	46.6	1,198
102期(2016年3月22日)	7,675			25 2.7	48.0	—	47.4	1,223
103期(2016年4月22日)	7,667			25 0.2	47.6	—	48.0	1,221
104期(2016年5月23日)	7,528			25 △1.5	47.8	—	47.8	1,197
105期(2016年6月22日)	7,289			25 △2.8	47.9	—	47.8	1,157
106期(2016年7月22日)	7,367			25 1.4	48.2	—	48.8	1,164
107期(2016年8月22日)	7,073			25 △3.7	47.9	—	49.0	1,082
108期(2016年9月23日)	7,069			25 0.3	48.2	—	48.3	1,076
109期(2016年10月24日)	7,149			25 1.5	48.0	—	48.7	1,086

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 当ファンドは、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	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
第104期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2016年 4 月22日	7,667	—	47.6	—	48.0
	4 月末	7,715	0.6	47.3	—	48.2
	(期 末)					
第105期	2016年 5 月23日	7,553	△1.5	47.8	—	47.8
	(期 首)					
	2016年 5 月23日	7,528	—	47.8	—	47.8
	5 月末	7,564	0.5	47.9	—	47.6
第106期	(期 末)					
	2016年 6 月22日	7,314	△2.8	47.9	—	47.8
	(期 首)					
	2016年 6 月22日	7,289	—	47.9	—	47.8
第107期	6 月末	7,088	△2.8	48.8	—	47.6
	(期 末)					
	2016年 7 月22日	7,392	1.4	48.2	—	48.8
	(期 首)					
第108期	2016年 7 月22日	7,367	—	48.2	—	48.8
	7 月末	7,256	△1.5	48.3	—	48.6
	(期 末)					
	2016年 8 月22日	7,098	△3.7	47.9	—	49.0
第109期	(期 首)					
	2016年 8 月22日	7,073	—	47.9	—	49.0
	8 月末	7,173	1.4	47.9	—	48.8
	(期 末)					
第110期	2016年 9 月23日	7,094	0.3	48.2	—	48.3
	(期 首)					
	2016年 9 月23日	7,069	—	48.2	—	48.3
	9 月末	7,088	0.3	48.0	—	48.5
第111期	(期 末)					
	2016年10月24日	7,174	1.5	48.0	—	48.7

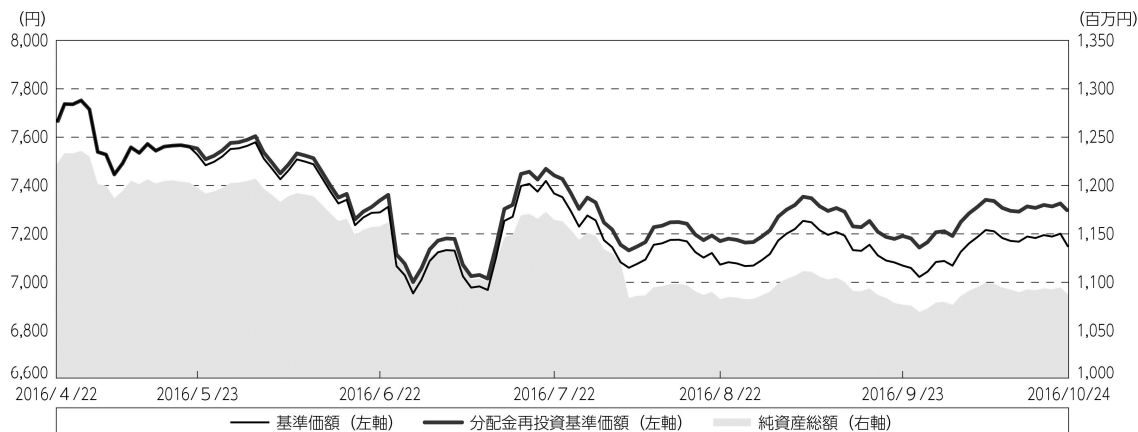
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第104期首：7,667円

第109期末：7,149円（既払分配金（税込み）：150円）

騰落率：△4.8%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2016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7,667円から当作成期末には7,149円となりました。

- ・ 保有債券から生じるキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 保有債券から生じるインカムゲイン（利子収入）
- ・ 実質的に保有する通貨の対円での為替変動

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場（現地通貨ベース）は、当作成期間では上昇しました。原油価格や、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（現地通貨ベース）は、当作成期間では上昇しました。ECB（欧州中央銀行）の動向や英国によるEU（欧州連合）離脱などに左右されました。現地通貨建て新興国債券市場は、当作成期間では上昇しました。原油価格や、FRBの動向などに左右されました。

ドル円相場は、英国のEU離脱を問う国民投票において離脱が決定したことを受けて、リスク回避的な姿勢が強まり、円が買われ、当作成期間ではドル安・円高となりました。

○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、当作成期初は、投資ユニバースの中から相対的に5年債利回りが高い5カ国（オーストラリア、シンガポール、アメリカ、ノルウェー、イギリス）を選定し、それぞれほぼ等金額で投資いたしましたが、2016年10月に相対的に金利の低くなったイギリスをカナダに入れ替えました。
- ・種別配分では、当作成期を通じて信用力が高い国債に投資いたしました。当作成期末時点で保有しているすべての債券がAAA格となっております。
- ・デュレーション（金利感応度）では、各国の債券市場の平均満期を考慮し、当作成期を通じてデュレーションを4～5年程度に維持しました。

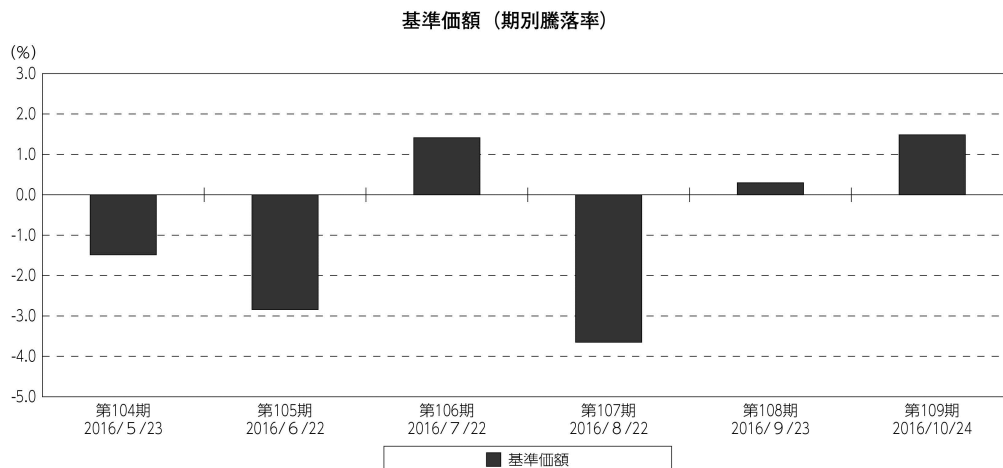
[グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド]

- ・2016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。
- ・2016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、BB格、B格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104期	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期
	2016年4月23日～ 2016年5月23日	2016年5月24日～ 2016年6月22日	2016年6月23日～ 2016年7月22日	2016年7月23日～ 2016年8月22日	2016年8月23日～ 2016年9月23日	2016年9月24日～ 2016年10月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.331%	25 0.342%	25 0.338%	25 0.352%	25 0.352%	25 0.348%
当期の収益	25	22	25	21	20	24
当期の収益以外	—	2	—	3	4	0
翌期繰越分配対象額	266	264	266	262	258	257

(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

(2016年 4 月23日～2016年10月24日)

項 目	第104期～第109期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 37	% 0.509	(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)	(11)	(0.153)	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)	(24)	(0.328)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(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	0.009	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	38	0.518	
作成期間の平均基準価額は、7,314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

(2016年 4 月23日～2016年10月24日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第104期～第109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 29,903	千円 35,000
グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド	—	—	32,700	45,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月23日～2016年10月24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104期～第109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 107	百万円 —	% —	百万円 141	百万円 7	% 5.0

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

(2016年10月24日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第103期末	第109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 484,954	千口 455,050	千円 531,317
グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド	419,801	387,100	544,882

*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

(2016年10月24日現在)

項 目	第109期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
高金利ソブリン マザーファンド	531,317	48.7
グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド	544,882	49.9
コール・ローン等、その他	15,368	1.4
投資信託財産総額	1,091,567	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109期末における外貨建て純資産（529,007千円）の投資信託財産総額（534,304千円）に対する比率は99.0%です。

*外貨建て資産は、第109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=103.88円、1カナダドル=77.85円、1ノルウェークローネ=12.57円、1シンガポールドル=74.59円、1豪ドル=79.07円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末
	2016年5月23日現在	2016年6月22日現在	2016年7月22日現在	2016年8月22日現在	2016年9月23日現在	2016年10月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,204,589,370	1,162,608,251	1,169,460,029	1,087,269,866	1,085,469,463	1,091,567,844
コール・ローン等	11,865,508	8,843,951	12,736,545	12,312,595	20,253,328	9,368,081
高金利ソブリン マザーファンド(評価額)	596,450,315	575,360,885	570,877,812	526,611,537	528,853,800	531,317,428
グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド(評価額)	590,273,547	570,403,415	585,845,672	544,345,734	536,362,335	544,882,335
未収入金	6,000,000	8,000,000	—	4,000,000	—	6,000,000
(B) 負債	6,759,336	4,947,592	4,888,406	4,800,814	8,739,549	4,727,912
未払収益分配金	3,978,047	3,970,443	3,951,911	3,826,325	3,808,023	3,800,554
未払解約金	1,749,294	—	—	23,347	3,969,257	—
未払信託報酬	1,029,770	975,050	934,481	949,094	960,183	925,367
未払利息	18	13	16	17	33	11
その他未払費用	2,207	2,086	1,998	2,031	2,053	1,980
(C) 純資産総額(A－B)	1,197,830,034	1,157,660,659	1,164,571,623	1,082,469,052	1,076,729,914	1,086,839,932
元本	1,591,219,085	1,588,177,206	1,580,764,571	1,530,530,088	1,523,209,246	1,520,221,848
次期繰越損益金	△ 393,389,051	△ 430,516,547	△ 416,192,948	△ 448,061,036	△ 446,479,332	△ 433,381,916
(D) 受益権総口数	1,591,219,085口	1,588,177,206口	1,580,764,571口	1,530,530,088口	1,523,209,246口	1,520,221,848口
1万口当たり基準価額(C/D)	7.528円	7.289円	7.367円	7.073円	7.069円	7.149円

(注) 第104期首元本額は1,593,232,863円、第104～109期中追加設定元本額は14,106,295円、第104～109期中一部解約元本額は87,117,310円、1口当たり純資産額は、第104期0.7528円、第105期0.7289円、第106期0.7367円、第107期0.7073円、第108期0.7069円、第109期0.7149円です。

○損益の状況

項 目	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期
	2016年4月23日～ 2016年5月23日	2016年5月24日～ 2016年6月22日	2016年6月23日～ 2016年7月22日	2016年7月23日～ 2016年8月22日	2016年8月23日～ 2016年9月23日	2016年9月24日～ 2016年10月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 659	△ 475	△ 561	△ 487	△ 690	△ 454
支払利息	△ 659	△ 475	△ 561	△ 487	△ 690	△ 454
(B) 有価証券売買損益	△ 17,097,208	△ 32,924,312	17,219,052	△ 40,282,648	4,201,754	16,945,590
売買益	34,956	33,328	18,778,238	1,465,226	4,258,864	16,985,006
売買損	△ 17,132,164	△ 32,957,640	△ 1,559,186	△ 41,747,874	△ 57,110	△ 39,416
(C) 信託報酬等	△ 1,031,977	△ 977,136	△ 936,479	△ 951,125	△ 962,236	△ 927,347
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 18,129,844	△ 33,901,923	16,282,012	△ 41,234,260	3,238,828	16,017,789
(E) 前期繰越損益金	△ 287,353,755	△ 308,406,183	△ 344,134,866	△ 320,743,887	△ 363,462,911	△ 362,766,599
(F) 追加信託差損益金	△ 83,927,405	△ 84,237,998	△ 84,388,183	△ 82,256,564	△ 82,447,226	△ 82,832,552
(配当等相当額)	(15,135,886)	(15,150,498)	(15,123,747)	(14,688,079)	(14,662,548)	(14,673,967)
(売買損益相当額)	(△ 99,063,291)	(△ 99,388,496)	(△ 99,511,930)	(△ 96,944,643)	(△ 97,109,774)	(△ 97,506,519)
(G) 計 (D + E + F)	△ 389,411,004	△ 426,546,104	△ 412,241,037	△ 444,234,711	△ 442,671,309	△ 429,581,362
(H) 収益分配金	△ 3,978,047	△ 3,970,443	△ 3,951,911	△ 3,826,325	△ 3,808,023	△ 3,800,554
次期繰越損益金 (G + H)	△ 393,389,051	△ 430,516,547	△ 416,192,948	△ 448,061,036	△ 446,479,332	△ 433,381,916
追加信託差損益金	△ 83,927,405	△ 84,237,998	△ 84,388,183	△ 82,256,564	△ 82,447,226	△ 82,832,552
(配当等相当額)	(15,138,489)	(15,153,544)	(15,126,735)	(14,691,581)	(14,665,382)	(14,676,682)
(売買損益相当額)	(△ 99,065,894)	(△ 99,391,542)	(△ 99,514,918)	(△ 96,948,145)	(△ 97,112,608)	(△ 97,509,234)
分配準備積立金	27,314,058	26,884,297	26,988,529	25,489,838	24,651,204	24,495,025
繰越損益金	△ 336,775,704	△ 373,162,846	△ 358,793,294	△ 391,294,310	△ 388,683,310	△ 375,044,389

* 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 (2016年4月23日～2016年10月24日) は以下の通りです。

項 目	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期
	2016年4月23日～ 2016年5月23日	2016年5月24日～ 2016年6月22日	2016年6月23日～ 2016年7月22日	2016年7月23日～ 2016年8月22日	2016年8月23日～ 2016年9月23日	2016年9月24日～ 2016年10月24日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,051,486円	3,633,840円	4,222,573円	3,227,311円	3,132,554円	3,730,073円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金控除後)	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	15,138,489円	15,153,544円	15,126,735円	14,691,581円	14,665,382円	14,676,682円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	27,240,619円	27,220,900円	26,717,867円	26,088,852円	25,326,673円	24,565,506円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	46,430,594円	46,008,284円	46,067,175円	44,007,744円	43,124,609円	42,972,261円
f. 分配対象収益 (1万円当たり)	291円	289円	291円	287円	283円	282円
g. 分配金	3,978,047円	3,970,443円	3,951,911円	3,826,325円	3,808,023円	3,800,554円
h. 分配金 (1万円当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

○分配金のお知らせ

	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期	第109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10期（決算日2016年10月24日）

作成対象期間（2015年10月23日～2016年10月24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			
6 期(2012年10月22日)	円	%	%	%	百万円
	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
10期(2016年10月24日)	11,676	△12.6	98.3	—	531

* 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
		騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%
2015年10月22日	13,352	—	93.7	—
10月末	13,267	△ 0.6	94.1	—
11月末	13,365	0.1	94.9	—
12月末	13,133	△ 1.6	93.7	—
2016年 1 月末	13,141	△ 1.6	94.5	—
2 月末	12,424	△ 7.0	95.8	—
3 月末	12,851	△ 3.8	95.5	—
4 月末	12,526	△ 6.2	95.7	—
5 月末	12,479	△ 6.5	95.9	—
6 月末	11,699	△12.4	98.1	—
7 月末	11,841	△11.3	98.6	—
8 月末	11,714	△12.3	98.3	—
9 月末	11,548	△13.5	98.0	—
(期 末)				
2016年10月24日	11,676	△12.6	98.3	—

* 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



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首13,352円から期末11,676円となりました。

- (上昇) ・ 債券を保有していたことによるインカムゲイン（利息収入）。
 ・ 世界的な金融市場の混乱や、FRB（米連邦準備制度理事会）による早期の追加利上げ観測の後退、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票の結果などを背景に、債券利回りが低下（価格は上昇）したことによるキャピタルゲイン（値上がり益）。
- (下落) ・ 世界的な金融市場の混乱、米国の追加利上げ観測の後退、英国の国民投票の結果を受けて、リスク回避的な姿勢が強まったことなどから、米ドル、ポンド、ノルウェークローネ、豪ドル、シンガポールドルが対円で下落（円高）したことによる為替差損。

○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、オーストラリア、シンガポール、アメリカ、ノルウェー、カナダ）を選定し、それぞれほぼ等金額で投資いたしました。追加設定・解約による資金の流出入に応じ、等金額投資を継続いたしました。

なお、投資対象とする5カ国については、期初よりオーストラリア、シンガポール、アメリカ、ノルウェー、イギリスに投資していましたが、2016年10月に相対的に金利の低くなったイギリスをカナダに入れ替えました。

・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。

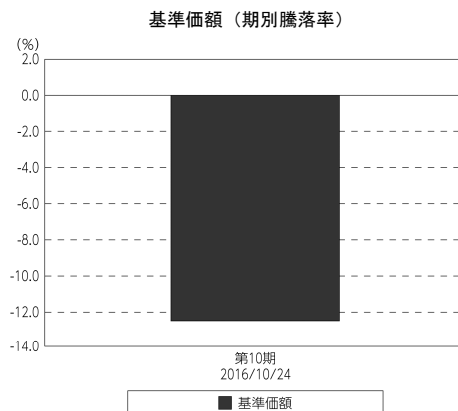
・デュレーション（金利感応度）

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

(2015年10月23日～2016年10月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 0.036	(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)	(4)	(0.036)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	4	0.036	
期中の平均基準価額は、12,499円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年10月23日～2016年10月24日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル —	千米ドル 44
	カナダ	国債証券	千カナダドル 1,334	千カナダドル —
	イギリス	国債証券	千英ポンド 131	千英ポンド 838
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 3,203	千ノルウェークローネ 3,971
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 299	千シンガポールドル 487
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 607	千豪ドル 821

*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

(2015年10月23日～2016年10月24日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 112	百万円 —	% —	百万円 189	百万円 24	% 12.7
預金	162	162	100.0	162	162	100.0

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

○組入資産の明細

(2016年10月24日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 960	千米ドル 1,016	千円 105,635	% 19.9	% —	% 12.1	% 7.8	% —
カナダ	千カナダドル 1,250	千カナダドル 1,331	103,636	19.5	—	11.4	8.1	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 7,540	千ノルウェークローネ 8,293	104,247	19.6	—	7.5	12.1	—
シンガポール	千シンガポールドル 1,340	千シンガポールドル 1,400	104,461	19.7	—	—	19.7	—
オーストラリア	千豪ドル 1,105	千豪ドル 1,318	104,238	19.6	—	12.6	7.1	—
合 計	—	—	522,219	98.3	—	43.6	54.7	—

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(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		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B		千米ドル	千円		
			3.625	360	396	41,189	2021/2/15
		US TREASURY N/B	2.0	600	620	64,446	2022/2/15
小 計						105,635	
カナダ	国債証券	CANADA GOVERNMENT	2.75	700	778	60,598	2022/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	0.75	550	552	43,038	2021/9/1
	小 計					103,636	
ノルウェー	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	4,540	5,113	64,272	2021/5/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	3,000	3,180	39,974	2023/5/24
	小 計					104,247	
シンガポール	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	3.25	140	150	11,257	2020/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	1,200	1,249	93,204	2021/6/1
	小 計					104,461	
オーストラリア	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	405	474	37,512	2021/5/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	700	843	66,725	2022/7/15
	小 計					104,238	
合 計						522,219	

* 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

(2016年10月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	522,219	97.7
コール・ローン等、その他	12,085	2.3
投資信託財産総額	534,304	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（529,007千円）の投資信託財産総額（534,304千円）に対する比率は99.0%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=103.88円、1カナダドル=77.85円、1ノルウェークローネ=12.57円、1シンガポールドル=74.59円、1豪ドル=79.07円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年10月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	534,304,950
コール・ローン等	3,766,989
公社債(評価額)	522,219,400
未収入金	3,365,668
未収利息	4,400,664
前払費用	552,229
(B) 負債	3,000,006
未払解約金	3,000,000
未払利息	6
(C) 純資産総額(A－B)	531,304,944
元本	455,050,898
次期繰越損益金	76,254,046
(D) 受益権総口数	455,050,898口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,676円

(注) 期首元本額は523,353,678円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は68,302,780円、1口当たり純資産額は1.1676円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・世界高金利分散債券ファンド 455,050,898円

○損益の状況 (2015年10月23日～2016年10月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,147,412
受取利息	17,148,238
支払利息	△ 826
(B) 有価証券売買損益	△ 99,417,964
売買益	8,083,148
売買損	△107,501,112
(C) 保管費用等	△ 216,961
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 82,487,513
(E) 前期繰越損益金	175,438,779
(F) 解約差損益金	△ 16,697,220
(G) 計(D+E+F)	76,254,046
次期繰越損益金(G)	76,254,046

*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)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。

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10期（決算日2016年10月24日）

作成対象期間（2015年10月23日～2016年10月24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 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
	円	%		%	%	百万円
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
10期(2016年10月24日)	14,076	△ 7.0	143.22	△ 6.2	97.0	544

*ベンチマークは、①BofA・メルリリンチ・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

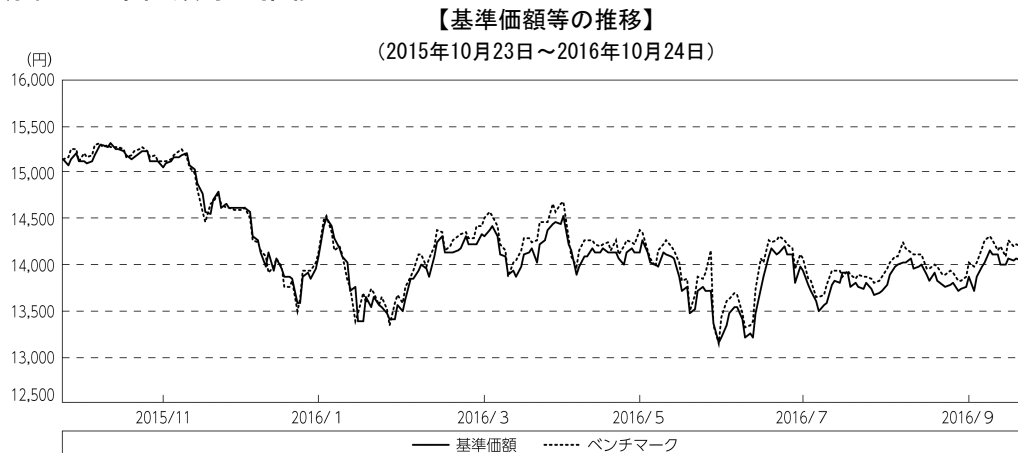
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落	率	騰 落	率	
(期 首) 2015年10月22日	円	%		%	%
	15,140	—	152.64	—	97.7
10月末	15,089	△ 0.3	152.88	0.2	98.3
11月末	15,056	△ 0.6	152.41	△ 0.1	98.2
12月末	14,612	△ 3.5	147.30	△ 3.5	97.4
2016年1月末	14,089	△ 6.9	142.45	△ 6.7	97.9
2月末	13,557	△10.5	137.84	△ 9.7	97.2
3月末	14,302	△ 5.5	146.34	△ 4.1	97.3
4月末	14,537	△ 4.0	147.94	△ 3.1	97.2
5月末	14,140	△ 6.6	144.81	△ 5.1	97.0
6月末	13,344	△11.9	137.06	△10.2	96.9
7月末	13,941	△ 7.9	141.73	△ 7.1	97.4
8月末	13,891	△ 8.2	141.35	△ 7.4	97.5
9月末	13,871	△ 8.4	141.37	△ 7.4	96.9
(期 末) 2016年10月24日	14,076	△ 7.0	143.22	△ 6.2	97.0

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(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

基準価額は当作成期首の15,140円から当作成期末には14,076円となりました。

- ・ 保有債券から生じるキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 保有債券から生じるインカムゲイン（利子収入）
- ・ 実質的に保有する通貨の対円での為替変動

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場（現地通貨ベース）は、当作成期間では上昇しました。原油価格や、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（現地通貨ベース）は、当作成期間では上昇しました。ECB（欧州中央銀行）の動向や英国によるEU（欧州連合）離脱などに左右されました。現地通貨建て新興国債券市場は、当作成期間では上昇しました。原油価格や、FRBの動向などに左右されました。

ドル円相場は、英国のEU離脱を問う国民投票において離脱が決定したことを受けて、リスク回避的な姿勢が強まり、円が買われ、当作成期間ではドル安・円高となりました。

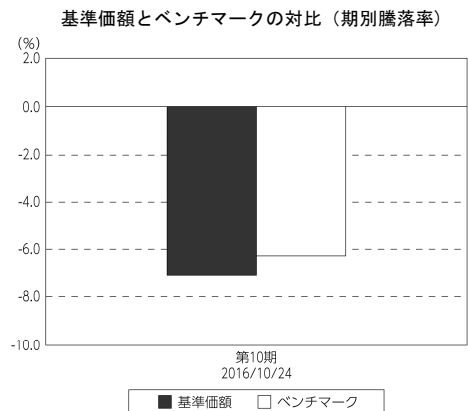
○当ファンドのポートフォリオ

- ・ 2016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。
- ・ 2016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、BB格、B格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

当作成期の基準価額の騰落率は－7.0％となり、ベンチマークの－6.2％を0.8ポイント下回りました。

差異の主な要因は、新興国債券への投資がベンチマークを下回ったことです。



（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

(2015年10月23日～2016年10月24日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2015年10月23日～2016年10月24日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	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	口	千円	口	千円
	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	—	—	1,547	19,030
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州ハイ・イールド・ボンドFD	—	—	1,095	8,005
	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	—	—	957	12,021
合 計		—	—	3,599	39,056

*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

(2015年10月23日～2016年10月24日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
	百万円 415	うち利害関係人 との取引状況B 百万円 415	$\frac{B}{A}$ %		百万円 415	$\frac{D}{C}$ %
預金			100.0			100.0

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

○組入資産の明細

(2016年10月24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
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		口	口	千円	%
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		12,761	11,214	138,907	25.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州ハイ・イールド・ボンドFD		37,312	36,217	257,865	47.3
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFD		12,309	11,352	132,012	24.2
合 計		口 数	口 数	金 額	
銘 柄 数 < 比 率 >		62,382	58,783	528,785	
		3	3	< 97.0% >	

*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

(2016年10月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 528,785	% 96.5
コール・ローン等、その他	19,100	3.5
投資信託財産総額	547,885	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 (2016年10月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	547,885,173
コール・ローン等	19,099,907
投資信託受益証券(評価額)	528,785,266
(B) 負債	3,000,023
未払解約金	3,000,000
未払利息	23
(C) 純資産総額(A－B)	544,885,150
元本	387,100,267
次期繰越損益金	157,784,883
(D) 受益権総口数	387,100,267口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,076円

(注) 期首元本額は441,518,128円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は54,417,861円、1口当たり純資産額は1.4076円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・世界高金利分散債券ファンド 387,100,267円

○損益の状況 (2015年10月23日～2016年10月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	38,854,380
受取配当金	38,856,220
受取利息	2,700
支払利息	△ 4,540
(B) 有価証券売買損益	△ 85,427,266
売買益	7,992
売買損	△ 85,435,258
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 46,572,886
(D) 前期繰越損益金	226,939,908
(E) 解約差損益金	△ 22,582,139
(F) 計(C＋D＋E)	157,784,883
次期繰越損益金(F)	157,784,883

*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)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

2016年1月31日決算
(計算期間:2015年2月1日～2016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います。 ●FCの外貨建資産については、原則としてBofA・メリルリンチ・US ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社		グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社		野村アセットマネジメント株式会社
管理事務代行会社 保 管 銀 行		ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カस्टディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。
投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。
投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、アーサー・ベル社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めアーサー・ベル社に不利益な契約変更は行われません。」

純資産計算書
2016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			239,013,315
(取得原価: 266,916,637米ドル)			
現金預金等			10,059,942
ブローカーからの受取金			1,034,808
未収収益			4,867,009
現金および現金等価物に係る利息			48
資産合計			254,975,122
負債			
外国為替先渡し契約に係る評価差損			108,199
ブローカーへの未払金			2,355,533
未払費用			524,836
負債合計			2,988,568
純資産総額			251,986,554

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,418	50,308	473,778,688
FDクラス(円)	12,969	2,311,551	29,978,825,791

運用計算書
2016年1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	1,355
債券利息	17,556,055
受取配当金等	97,440
収益合計	17,654,850
費用	
投資顧問報酬	1,626,593
事務管理代行報酬	268,518
保管費用	80,889
源泉徴収税	2,556
取引銀行報酬	27,016
受託報酬	53,746
法務報酬	969
立替費用	26,847
専門家報酬	20,376
設立費用償却	5,420
雑費用	120
費用合計	2,113,050
純投資損益	15,541,800
投資有価証券売買に係る損益	(6,728,907)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(86,933)
当期実現純損益	(6,815,840)
投資有価証券評価損益の増減	(23,685,649)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(137,522)
当期評価差損益	(23,823,171)
運用の結果による純資産の増減額	(15,097,211)

純資産変動計算書
2016年1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	280,808,784
純投資損益	15,541,800
当期実現純損益	(6,815,840)
当期評価差損益	(23,823,171)
運用の結果による純資産の増減額	(15,097,211)
受益証券の発行手取金	29,128,016
受益証券の買戻支払金	(23,509,226)
	5,618,790
受益者への支払分配金	(19,343,809)
期末純資産総額	251,986,554

発行済受益証券数の変動表
2016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	86,956
発行受益証券数	13,214
買戻受益証券数	(49,862)
期末発行済受益証券数	50,308

FDクラス

期首受益証券数	2,232,075
発行受益証券数	236,022
買戻受益証券数	(156,546)
期末発行済受益証券数	2,311,551

統計情報
2016年1月31日現在
(未監査)

	2016	2015	2014
期末純資産総額(米ドル)	251,986,554	280,808,784	177,503,396
FCクラス(円)			
期末純資産総額	473,778,688	931,019,578	200,499,346
期末1口当たり純資産価格	9,418	10,707	10,865
FDクラス(円)			
期末純資産総額	29,978,825,791	32,117,387,216	18,022,020,208
期末1口当たり純資産価格	12,969	14,389	12,787

組入資産明細
2016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					
普通社債(固定金利債)					
USD	370,000	TRANSFIELD SVC 8.375% 15/05/20 144A	370,000	373,700	0.15
USD	255,000	FMG RES AUG 06 9.75% 01/03/22 144A	233,453	218,822	0.09
USD	200,000	AUS FINANCE PTY 6.875% 1/11/19 144A	200,000	140,500	0.06
USD	75,000	FMG RES AUG 06 8.25% 01/11/19 144A	61,125	60,750	0.02
			864,578	793,772	0.32
		合計:オーストラリア	864,578	793,772	0.32
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	177,660	0.07
			200,000	177,660	0.07
		合計:オーストリア	200,000	177,660	0.07
バミューダ諸島					
普通株式					
--	898	TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	14,490	9,662	0.00
			14,490	9,662	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	1,275,000	NCL CORP 5.25% 15/11/19 144A	1,286,812	1,281,374	0.51
USD	1,000,000	AIRCASTLE LTD 5.125% 15/03/21	1,025,438	987,500	0.39
USD	600,000	DIGICEL GP LTD 7.125% 01/04/22 144A	600,500	444,000	0.18
USD	400,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	400,000	341,000	0.14
USD	350,000	NCL CORP 4.625% 15/11/20 144A	350,000	338,188	0.13
USD	200,000	FLY LEASING 6.75% 15/12/20	200,000	200,000	0.08
USD	225,000	DIGICEL LTD 8.25% 30/09/20 144A	225,000	181,688	0.07
USD	200,000	DIGICEL LTD 7% 15/02/20 144A	200,000	175,800	0.07
USD	125,000	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/19	125,000	132,500	0.05
USD	125,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	125,188	104,375	0.04
USD	65,000	AIRCASTLE LTD 5.5% 15/02/22	65,000	64,350	0.03
			4,602,938	4,250,775	1.69
		合計:バミューダ諸島	4,617,428	4,260,437	1.69
カナダ					
その他債券					
USD	25,000	AIR CANADA 5.375% 15/11/21 144a	21,158	20,894	0.01
			21,158	20,894	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	1,175,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	1,104,095	1,051,624	0.42

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	VRX ESCROW 5.875% 15/05/23 144A	789,468	740,437	0.29
USD	740,000	OPEN TEXT 5.625% 15/01/23 144A	740,000	727,049	0.29
USD	700,000	VIDEOTRON 5.375% 15/6/24 144A	706,125	703,499	0.28
USD	575,000	VRX ESCROW 5.375% 15/3/20 144A	575,813	541,938	0.22
USD	465,000	GFL ENV INC 7.875% 01/04/20 144A	462,619	465,000	0.18
USD	475,000	GIBSON ENERGY INC 6.75% 15/07/21 14	495,000	441,750	0.18
USD	430,000	GFL ESCROW CORP 9.875% 01/02/21 144	430,000	432,688	0.17
USD	375,000	VPII ESCROW CORP 6.75% 15/8/18 144a	383,031	369,375	0.15
USD	350,000	BKW 6% 01/04/22 144A	349,906	363,125	0.14
USD	350,000	MPL 2 ACQUISITION 9.875% 15/8/18 14	358,669	362,250	0.14
USD	325,000	1011778 BC/NEWRED 4.625% 15/01/22 1	324,573	326,625	0.13
USD	325,000	AIR CANADA 7.75% 15/04/21 144A	328,000	324,188	0.13
USD	550,000	MEG ENERGY CORP 6.5% 15/03/21 144A	499,816	312,125	0.12
USD	325,000	CONCORDIA HLTH COR 7% 15/04/23 144A	321,625	282,750	0.11
USD	240,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/18 144A	235,800	225,600	0.09
USD	225,000	CASCADES INC 5.75% 15/07/23 144A	225,000	214,875	0.09
USD	225,000	KISSNER MILLING CO 7.25% 01/06/19 1	227,250	199,125	0.08
USD	250,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144A	252,875	195,000	0.08
USD	225,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144a	236,813	175,500	0.07
USD	190,000	LUNDIN MINING 7.5% 1/11/20 144A	198,039	161,500	0.06
USD	230,000	PRECISION DRIL 6.625% 15/11/20	199,681	158,700	0.06
USD	150,000	BROOKFIELD RESID 6.5% 15/12/20 144A	150,000	135,750	0.05
USD	280,000	FIRST QUANTUM MIN 6.75% 15/02/20 14	264,308	127,400	0.05
USD	150,000	BROOKFIELD RESID 6.375% 15/5/25 144	150,000	126,375	0.05
USD	150,000	SEVEN GENERATION 6.75% 01/05/23 144	135,750	121,500	0.05
USD	130,000	TECK RESOURCES LTD 3.85% 15/08/17	121,225	110,825	0.04
USD	175,000	PARAMOUNT RES 6.875% 30/06/23 144A	174,183	106,750	0.04
USD	100,000	AIR CANADA 8.75% 01/04/20 144A	100,000	106,125	0.04
USD	100,000	VPII ESCROW CORP 7.5% 15/07/21 144A	95,000	98,750	0.04
USD	100,000	CASCADES INC 5.5% 15/07/22 144A	100,000	95,875	0.04
USD	200,000	FIRST QUANTUM MIN 7.25% 15/10/19 14	146,000	92,000	0.04
USD	200,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	125,179	84,000	0.03
USD	75,000	QUEBECOR MEDIA 5.75% 15/01/23	75,000	75,563	0.03
USD	75,000	MDC PARTNERS INC 6.75% 01/04/20 144	78,188	74,344	0.03
USD	75,000	MATTAMY GROUP 6.5% 15/11/20 144A	74,750	68,250	0.03
USD	75,000	AURICO GOLD 7.75% 01/04/20 144A	73,231	62,438	0.02
USD	125,000	MILLAR WESTERN 8.5% 01/04/21	101,719	56,250	0.02
USD	100,000	MEG ENERGY CORP 7% 31/03/24 144A	84,672	52,250	0.02
USD	75,000	IAMGOLD CORP 6.75% 01/10/20 144A	75,000	47,719	0.02
USD	75,000	MOOD MEDIA CORP 9.25% 15/10/20 144A	75,000	47,250	0.02
USD	275,000	PETROBAKKEN ENER 8.625% 1/02/20 144	273,625	46,750	0.02
USD	75,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23 144A	75,000	38,438	0.02
USD	50,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	39,583	34,250	0.01
USD	50,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	50,000	28,000	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	400,000	SANJEL CORP 7.5% 19/06/19	353,500	14,000	0.01
USD	50,000	THOMPSON CREEK MET 7.375% 01/06/18	50,000	7,500	0.00
USD	25,000	THOMPSON CREEK MET 12.5% 01/05/19	25,125	4,000	0.00
			12,510,236	10,637,075	4.21
		合計:カナダ	12,531,394	10,657,969	4.22
ケイマン諸島					
ステップアップ/ダウン債					
USD	255,000	TRANSOCEAN INC 2.5% 15/10/17	239,700	219,683	0.09
USD	100,000	TRANSOCEAN INC STUP 6.375% 15/12/21	85,500	58,750	0.02
			325,200	278,433	0.11
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	WYNN MACAU 5.25% 15/10/21 144A	560,000	515,999	0.21
USD	400,000	UPCB FINANCE IV 5.375% 15/1/25 144A	399,000	384,000	0.15
USD	200,000	SABLE INTL FIN 8.75% 01/02/20 144A	200,000	209,000	0.08
USD	260,000	NOBLE HDGS INTL 4% 16/03/18	244,725	206,740	0.08
USD	200,000	NEXTEER AUTO 5.875% 15/11/21 144A	200,000	201,000	0.08
USD	200,000	SABLE INTL FIN 6.875% 01/08/22 144A	197,288	186,000	0.07
USD	25,000	BCP SINGAPORE VI 8% 15/04/21 144A	25,000	17,875	0.01
			1,826,013	1,720,614	0.68
		合計:ケイマン諸島	2,151,213	1,999,047	0.79
フランス					
変動金利債					
USD	735,000	SOCIETE GENERALE FRN 31/12/49 144A	746,025	710,869	0.28
USD	650,000	CREDIT AGRICOLE FRN 29/12/49 144A	650,000	649,306	0.26
USD	200,000	CREDIT AGRICOLE FRN 29/01/49 144A	200,000	194,720	0.08
			1,596,025	1,554,895	0.62
普通社債(固定金利債)					
USD	2,400,000	NUMERICABLE GRP 6% 15/05/22 144A	2,360,875	2,360,880	0.93
USD	200,000	NUMERICABLE GRP 4.875% 15/05/19 144A	201,000	198,930	0.08
USD	200,000	REXEL SA 5.25% 15/06/20 144A	199,962	197,000	0.08
			2,761,837	2,756,810	1.09
		合計:フランス	4,357,862	4,311,705	1.71
ドイツ					
普通社債(固定金利債)					
USD	790,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23 144A	864,181	893,245	0.35
USD	600,000	UNITYMEDIA KABEL 6.125% 15/01/25 14	602,750	609,120	0.24
USD	500,000	DEUTSCHE BANK AG 4.5% 01/04/25	475,090	447,253	0.18
USD	450,000	UNITYMEDIA KABEL 5% 15/01/25 144A	450,000	446,625	0.18
USD	200,000	UNITYMEDIA HESSEN 5.5% 15/01/23 144	198,000	206,000	0.08
			2,590,021	2,602,243	1.03
		合計:ドイツ	2,590,021	2,602,243	1.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
アイルランド					
変動金利債					
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN FRN 15/12/19 144A	200,000	191,500	0.08
			200,000	191,500	0.08
普通社債(固定金利債)					
USD	1,930,000	GRIFOLS WORLDWIDE 5.25% 01/04/22	1,929,125	1,954,125	0.77
USD	450,000	AERCAP IRELAND 4.625% 30/10/20	450,000	441,000	0.18
USD	275,000	ALLEGION PLC 5.875% 15/09/23	278,750	283,938	0.11
USD	200,000	JAMES HARDIE 5.875% 15/02/23 144A	198,426	202,000	0.08
USD	200,000	ARDAGH PACK 6.25% 31/01/19 144A	200,000	193,000	0.08
			3,056,301	3,074,063	1.22
		合計:アイルランド	3,256,301	3,265,563	1.30
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	107,750	0.04
			100,000	107,750	0.04
		合計:イスラエル	100,000	107,750	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	14,056	0.01
			65,000	14,056	0.01
バイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	1,639,107	ARDAGH FIN PIK 8.625% 15/06/19 144A	1,454,918	1,495,685	0.59
USD	250,000	CAPSUGEL SA PIK 7% 15/05/19 144A	253,076	243,750	0.10
USD	250,000	CONVATEC FINAN PIK 9% 15/01/19 144A	248,750	222,500	0.09
			1,956,744	1,961,935	0.78
ステップアップ/ダウン債					
USD	550,000	ARCELORMITTAL 7% 15/10/39	576,026	378,813	0.15
USD	75,000	ARCELORMITTAL 5.5% 01/03/21	75,750	60,914	0.02
USD	50,000	ARCELORMITTAL STUP 01/06/19	62,563	46,550	0.02
			714,339	486,277	0.19
普通社債(固定金利債)					
USD	1,000,000	WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144	990,749	939,999	0.37
USD	900,000	ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A	904,874	832,824	0.33
USD	765,000	BEVERAGE PACKAGING 6% 15/6/17 144A	773,263	736,313	0.29
USD	610,000	BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16 144A	614,813	600,850	0.24
USD	640,000	CONSOLIDATED NRG 6.75% 15/10/19 144	630,600	563,200	0.22
USD	425,000	ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A	416,127	422,875	0.17
USD	425,000	INTEL JACKSON 7.25% 01/04/19	388,438	382,500	0.15
USD	420,000	ALTICE SA 7.625% 15/02/23 144A	420,000	371,700	0.15
USD	335,000	MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A	336,865	314,900	0.12

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	NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21 144A	256,080	256,875	0.10
USD	250,000	MALLINCKRODT FIN 5.5% 15/04/25 144A	250,000	225,625	0.09
USD	300,000	ARCELORMITTAL 6.125% 01/06/25	257,625	216,000	0.09
USD	200,000	ALBEA BEAUTY HDGS 8.375% 1/11/19 14	200,000	208,500	0.08
USD	200,000	INEOS GROUP HDGS 5.875% 15/02/19 14	200,000	194,500	0.08
USD	200,000	TRINSEO OP/FIN 6.75% 01/05/22 144A	200,000	190,000	0.08
USD	200,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	200,000	184,000	0.07
USD	200,000	ALTICE FINCO 7.625% 15/02/25 144A	200,000	184,000	0.07
USD	200,000	ALTICE US FIN II 7.75% 15/7/25 144	200,000	182,062	0.07
USD	200,000	ALTICE US FIN 7.75% 15/07/25 144A	196,550	179,000	0.07
USD	400,000	INTELSAT LUX 7.75% 01/06/21	391,688	172,000	0.07
USD	200,000	INTELSAT JACK 7.25% 15/10/20 GDT	213,000	169,500	0.07
USD	200,000	TOPAZ MARINE 8.625% 01/11/18 144A	200,000	164,800	0.07
USD	200,000	COVERIS HDGS SA 7.875% 01/11/19 144	200,000	158,000	0.06
USD	125,000	ARCELORMITTAL 6.125% 01/06/18	128,750	114,088	0.05
USD	125,000	INTELSAT JACKSON 7.5% 01/04/21	131,406	106,250	0.04
USD	100,000	INTELSAT LUX 6.75% 01/06/18	100,000	73,000	0.03
USD	50,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23	50,000	20,750	0.01
			9,050,828	8,164,111	3.24
		合計: ルクセンブルグ	11,786,911	10,626,379	4.22
		マーシャル諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21 144	303,469	238,500	0.10
USD	150,000	NAVIOS MARITIME 7.375% 15/1/22 144A	150,000	54,000	0.02
			453,469	292,500	0.12
優先証券					
--	8,657	SEASPAN CORP PFD 6.375% 30/04/19	216,579	207,855	0.08
			216,579	207,855	0.08
		合計: マーシャル諸島	670,048	500,355	0.20
		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	167,832	0.07
			200,000	167,832	0.07
		合計: メキシコ	200,000	167,832	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	926,819	938,250	0.37
USD	425,000	JLL/DELTA DUTCH PIK 9.5% 1/5/20 144	425,000	376,125	0.15
			1,351,819	1,314,375	0.52

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	400,000	SCHAEFFLER FIN 4.25% 15/05/21 144A	397,012	393,920	0.17
USD	200,000	NXP BV/NXP FD 3.75% 01/06/18 144A	199,375	201,800	0.08
USD	200,000	NXP BV/NXP FD 4.125% 15/06/20 144A	201,250	198,000	0.08
USD	200,000	LBC TANK TERM 6.875% 15/05/23 144A	200,000	191,000	0.08
USD	250,000	CONSTELLIUM NV 5.75% 15/05/24 144A	250,000	188,750	0.07
USD	200,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	200,000	186,500	0.07
USD	200,000	ZIGGO BONG FIN 5.875% 15/01/25 144A	200,000	183,500	0.07
USD	200,000	MARFRIG HLDG EUR 6.875% 24/6/19 14	203,500	180,000	0.07
			1,851,137	1,723,470	0.69
		合計:オランダ	3,202,956	3,037,845	1.21
スウェーデン					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	PERSTORP HDGS AB 8.75% 15/05/17 144	200,000	195,500	0.08
			200,000	195,500	0.08
		合計:スウェーデン	200,000	195,500	0.08
スイス					
変動金利債					
USD	200,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	200,000	195,856	0.08
			200,000	195,856	0.08
		合計:スイス	200,000	195,856	0.08
イギリス					
変動金利債					
USD	750,000	RBS FRN 29/03/49 U	621,281	773,415	0.31
USD	705,000	LBG CAPITAL NO1 FRN 29/12/49 144a	764,263	721,920	0.29
USD	400,000	BARCLAYS BK PLC FRN 29/12/49	402,486	419,988	0.17
USD	389,000	BARCLAYS BANK PLC FRN 10/04/23	392,242	412,340	0.16
USD	200,000	RBS FRN 29/12/49	200,000	205,250	0.08
USD	200,000	RBS FRN 29/12/49	200,000	203,250	0.08
			2,580,272	2,736,163	1.09
普通社債(固定金利債)					
USD	835,000	RBS 6.125% 15/12/22	907,904	899,611	0.36
USD	800,000	BARCLAYS BANK PLC 7.625% 21/11/22	860,000	894,042	0.35
USD	600,000	SENSATA TECHNO 6.25% 15/02/26 144A	600,000	612,000	0.24
USD	400,000	VIRGIN MEDIA FIN 5.75% 15/01/25 144	385,500	392,000	0.16
USD	200,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.5% 15/01/25 144A	209,500	201,000	0.08
USD	200,000	TULLOW OIL 6.25% 15/04/22 144A	185,000	125,500	0.05
			3,147,904	3,124,153	1.24
		合計:イギリス	5,728,176	5,860,316	2.33

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	1,937,467	0.76
USD	1,450,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 HYBRID	1,445,999	1,424,624	0.56
USD	475,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	474,688	477,118	0.19
USD	450,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U	450,563	452,813	0.18
USD	175,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49 L	178,563	173,728	0.07
USD	175,000	JPMORGAN CHASE CO FRN 29/12/49 V	174,045	164,887	0.07
USD	150,000	GOLDMAN SACHS FRN 31/12/49 M	150,438	146,625	0.06
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	143,121	0.06
USD	125,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 R	125,000	124,963	0.05
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 Q	125,000	123,079	0.05
USD	100,000	WELLS FARGO & CO FRN 31/12/49 U	100,000	105,857	0.04
USD	75,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	79,594	81,628	0.03
USD	75,000	WELLS FARGO & CO FRN 29/12/49 S	75,000	75,652	0.03
USD	50,000	AES CORP FRN 01/06/19	49,875	46,250	0.02
USD	25,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/10/49	25,000	25,078	0.01
			5,478,352	5,502,890	2.18
普通株式					
--	8,775	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	139,812	245,700	0.11
--	26,262	NII HOLDINGS INC	761,951	94,543	0.04
--	13,380	IPAYMENT COMMON SHARES	0	83,625	0.03
--	1,000	PHYSIOTHERAPY C76 CERTIFICATE	99,568	71,000	0.03
--	1,490	ASG RESTRICTED COMMON STOCK	72,531	31,290	0.01
--	1,110	NRG ENERGY INC	0	11,722	0.00
--	13,148	HERCULES OFFSHORE INC	577,313	11,176	0.00
--	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS	0	7,028	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	5,163	0.00
--	338,003	EME REORGANIZATION TRUST	242,622	1,014	0.00
--	1,547	VERSO CORP	0	23	0.00
			1,931,157	562,284	0.22
その他債券					
USD	250,000	ENERGY FUT HDG 11.75% 01/03/22 144A	228,110	209,513	0.08
USD	25,000	US AIRWAYS 6.75% 2012-2B 03/12/22	21,816	22,635	0.01
USD	25,000	CONTL AIRLINES 12-2 5.5% 29/04/22 B	20,393	21,006	0.01
			270,319	253,154	0.10
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	600,000	CARLSON TRAVEL PIK 8.25% 15/8/19 14	607,500	576,000	0.24
USD	590,425	WAVE HOLDCO PIK 8.25% 15/07/19 144A	576,000	563,856	0.22
USD	525,000	HUB HOLDINGS PIK 8.125% 15/17/19 14	522,281	446,250	0.18

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	SCHAEFFLER PIK 7.625% 15/08/18 144a	418,000	410,568	0.16
USD	293,221	NEW ENTREPRISE 13% PIK 15/03/18	226,250	299,085	0.12
USD	300,000	ANCESTRY PIK 10.375% 15/10/18 144A	299,571	280,125	0.11
USD	275,000	NEOVIA LOGIST PIK 10% 15/02/18 144A	275,000	254,375	0.10
USD	350,000	INFOR SOFT PIK 7.125% 01/05/21 144A	351,125	249,375	0.10
USD	179,000	TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18	177,210	174,525	0.07
USD	140,450	INVENTIV HEALTH PIK 11% 15/08/18 14	118,750	136,237	0.05
USD	167,349	JCH PARENT PIK 11.25% 15/03/19 144A	147,000	97,481	0.04
USD	78,609	MICHAEL BAKER PIK 9.625% 15/4/19 14	74,250	55,026	0.02
USD	54,933	AAF HLG/FIN PIK 12.75% 01/07/19 144	50,000	46,144	0.02
USD	75,000	WISE HLDG PIK 10.5% 15/06/19 144A	74,250	28,500	0.01
USD	50,000	VANDER INT PIK 10.5% 01/02/19 144A	49,500	24,125	0.01
USD	25,000	BI-LO LLC/FIN PIK 8.625% 15/9/18 14	24,750	16,500	0.01
USD	12,755	SORENSEN COMM PIK 31/10/20 144A	13,329	11,607	0.00
USD	7,479	SORENSEN COMM PIK 31/10/21 144A	7,645	7,329	0.00
USD	178,426	DENVER PARENT PIK 13% 15/8/18	145,956	446	0.00
			4,158,367	3,677,554	1.46
ステップアップ/ダウン債					
USD	1,200,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 15/04/23	1,170,374	1,053,000	0.42
USD	470,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 01/02/21	481,750	430,050	0.17
USD	325,000	ENDO FIN LLC/FIN 5.375% 15/01/23 1	319,250	320,938	0.13
USD	275,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/28	264,531	305,250	0.12
USD	1,125,000	LINN NRG LLC/FIN STUP 01/11/19	534,938	135,000	0.05
USD	125,000	LENNAR CORP 4.75% 15/11/22	125,139	121,875	0.05
USD	100,000	REYNOLDS GRP ISS STUP 8.5% 15/05/18	100,500	96,250	0.04
USD	90,000	INVENTIV HEALTH 10% 15/08/18	85,500	85,500	0.03
USD	75,000	JACK COOPER HLDG 9.25% 1/06/20 144A	78,938	59,250	0.02
			3,160,920	2,607,113	1.03
普通社債(固定金利債)					
USD	1,860,000	NEPTUNE FINCO 10.125% 15/01/23 144A	1,887,569	1,971,599	0.79
USD	1,656,000	MGM RESORTS INTL 8.625% 01/02/19	1,901,724	1,838,159	0.73
USD	2,600,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	2,705,708	1,793,999	0.71
USD	1,530,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22 144A	1,536,576	1,484,099	0.59
USD	1,510,000	TRANSDIGM INC 6% 15/07/22	1,495,624	1,472,249	0.58
USD	1,455,000	CCOH SAFARI 5.75% 15/02/26 144A	1,446,718	1,445,905	0.57
USD	1,850,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	1,586,765	1,304,249	0.52
USD	1,375,000	LTF MERGER 8.5% 15/06/23 144A	1,362,718	1,299,374	0.52
USD	1,250,000	ALLY FINANCIAL INC 5.125% 30/09/24	1,243,105	1,259,374	0.50
USD	1,112,000	HCA INC 6.50% 15/02/20	1,241,825	1,217,639	0.48
USD	1,175,000	BOYD GAMING CORP 6.875% 15/05/23	1,184,283	1,186,749	0.47
USD	1,085,000	FIRST DATA CORP 6.75% 01/11/20 144A	1,140,630	1,137,893	0.45
USD	1,250,000	CHS/COMM HEALTH 6.875% 01/02/22 WI	1,225,214	1,124,999	0.45
USD	1,050,000	HCA INC 5.25% 15/04/25	1,071,867	1,073,624	0.43
USD	1,115,000	KLX INC 5.875% 01/12/22 144A	1,094,249	1,048,099	0.42

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	925,000	PINNACLE ENTERT 6.375% 01/08/21	973,927	975,874	0.39
USD	1,025,000	ALLIANCE DATA SYST 5.375% 1/08/22 1	1,007,343	971,187	0.39
USD	925,000	CCO HDGS LLC/CAP 6.5% 30/04/21	970,499	964,885	0.38
USD	925,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/23	945,414	957,374	0.38
USD	950,000	FIRST DATA CORP 7% 01/12/23 144A	944,449	954,749	0.38
USD	900,000	IRON MOUNTAIN INC 6% 01/10/20 144A	901,999	953,999	0.38
USD	975,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23	977,315	953,062	0.38
USD	1,050,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 01/02/22	1,031,368	939,749	0.37
USD	925,000	US FOODSERVICE 8.50% 30/06/19	958,255	922,687	0.37
USD	940,000	FRONTIER COMM 11% 15/09/25 144A	924,107	904,749	0.36
USD	910,000	VALEANT PHARMA 6.75% 15/08/21 144A	819,618	878,149	0.35
USD	925,000	BUILDERS FIRSTS 10.75% 15/8/23 144A	928,082	864,874	0.34
USD	1,125,000	LAREDO PETRO INC 7.375% 01/05/22	1,161,562	840,937	0.33
USD	945,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	936,921	836,324	0.33
USD	1,015,000	MIRCON TECH INC 5.25% 15/01/24 144A	984,579	824,687	0.33
USD	925,000	DYNEGY INC 7.375% 01/11/22 WI	880,290	816,312	0.32
USD	775,000	SONIC AUTOMOTIVE 7% 15/07/22	792,060	804,062	0.32
USD	1,025,000	ENERGY TRANSFER EQ 5.875% 15/01/24	943,917	794,374	0.32
USD	700,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	831,706	787,324	0.31
USD	800,000	ALLY FINANCIAL INC 3.25% 05/11/18	795,890	781,279	0.31
USD	815,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	815,713	780,362	0.31
USD	750,000	T-MOBILE USA INC 6.5% 15/01/26	748,288	746,249	0.30
USD	725,000	SALLY HDGS/CAP 5.625% 01/12/25	732,563	744,937	0.30
USD	735,000	MIDCONTINENT COM 6.875% 15/08/23 14	739,375	742,349	0.29
USD	775,000	VPI ESCROW CORP 6.375% 15/10/20 144	793,875	742,062	0.29
USD	700,000	RITE AID CORP 6.125% 01/04/23 144A	733,443	734,999	0.29
USD	720,000	LEVEL 3 COMM 5.75% 01/12/22 WI	720,361	734,399	0.29
USD	900,000	MICRON TECHNO 5.25% 01/08/23 144A	873,084	728,999	0.29
USD	725,000	CHURCHILL DOWNS 5.375% 15/12/21 144	728,875	728,624	0.29
USD	680,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	693,957	713,999	0.28
USD	800,000	XPO LOGISTICS 6.5% 15/06/22 144A	759,594	708,999	0.28
USD	1,005,000	HARLAND CLARKE 9.25% 01/03/21 144A	969,888	694,705	0.28
USD	625,000	HD SUPPLY INC 11.5% 15/07/20	661,824	689,062	0.27
USD	700,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	728,590	687,749	0.27
USD	675,000	T-MOBILE USA INC 6% 01/03/23	680,188	678,374	0.27
USD	900,000	CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	911,155	675,000	0.27
USD	675,000	MPH ACQUISIT HDG 6.625% 1/04/22 14	684,000	673,313	0.27
USD	670,000	EXAMWORKS GROUP INC 5.625% 15/04/23	674,219	671,876	0.27
USD	850,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	842,138	667,250	0.26
USD	675,000	JAGUAR HL/PPDI 6.375% 01/08/23 144A	675,000	664,875	0.26
USD	775,000	BEAZER HOMES USA 5.75% 15/06/19	754,688	662,625	0.26
USD	775,000	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/21	736,208	654,875	0.26
USD	625,000	CORELOGIC 7.25% 01/06/21 WI	606,250	648,438	0.26
USD	700,000	SABINE PASS LIQ 6.25% 15/03/22	672,500	640,500	0.25

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	625,000	HCA INC 5.375% 01/02/25	639,212	629,688	0.25
USD	590,000	MICROSEMI CORP 9.125% 15/04/23 144A	598,219	616,550	0.24
USD	600,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 01/09/23	583,875	613,500	0.24
USD	570,000	BLUE CUBE SPINCO 9.75% 15/10/23 144	584,150	611,325	0.24
USD	600,000	T-MOBILE USA INC 6.5% 15/01/24	622,250	606,000	0.24
USD	700,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	684,594	605,500	0.24
USD	575,000	SIRIUS XM RADIO 6% 15/07/24 144A	591,625	600,875	0.24
USD	600,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 01/02/25 144A	595,500	589,500	0.23
USD	625,000	ICAHN ENTER 6% 01/08/20	641,625	584,375	0.23
USD	665,000	COMM SALES&LEAS 8.25% 15/10/23	642,241	583,538	0.23
USD	550,000	HARRON COM/FIN 9.125% 01/04/20 144A	604,593	578,875	0.23
USD	595,000	CENTURYLINK INC 6.45% 15/06/21	641,577	578,638	0.23
USD	550,000	NORTEK INC 8.5% 15/04/21	589,953	567,875	0.23
USD	850,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	864,222	567,375	0.23
USD	580,000	GLP CAP LP 4.875% 01/11/20	580,000	566,950	0.22
USD	650,000	DYNEGY INC 7.625% 01/11/24 WI	608,785	563,875	0.22
USD	540,000	BUILDERS FIRSTS 7.625% 01/06/21 144	541,988	562,950	0.22
USD	800,000	SCIENTIFIC GAMES INTL 10% 01/12/22	743,750	556,000	0.22
USD	575,000	WAVEDIVISION ESC 8.125% 1/09/20 144	585,568	549,125	0.22
USD	537,000	FREESCALE SEMIC 5% 15/05/21 144A	532,250	547,740	0.22
USD	525,000	TEAMHEALTH INC 7.25% 15/12/23 144A	538,375	547,313	0.22
USD	625,000	HOCKEY MERG 7.875% 01/10/21 144A	640,156	543,750	0.22
USD	550,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24 144A	550,000	541,750	0.21
USD	540,000	IHS INC 5% 01/11/22	547,100	540,000	0.21
USD	575,000	PRISO ACQ CORP 9% 15/05/23 144A	575,000	534,750	0.21
USD	550,000	ESH HOSPITALITY 5.25% 01/05/25 144A	553,063	529,716	0.21
USD	550,000	CEQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A	567,595	529,375	0.21
USD	500,000	LANDRY'S INC 9.375% 01/05/20 144A	518,750	526,250	0.21
USD	635,000	TARGA RESOURCES 4.125% 15/11/19	635,000	525,463	0.21
USD	460,000	DS SERVICES OF AMER 10% 01/09/21 14	483,866	515,200	0.20
USD	575,000	COMPASS INV/ONEX 7.75% 15/01/21 144	575,000	514,625	0.20
USD	490,000	TREEHOUSE FOODS INC 6% 15/02/24 144	490,000	502,250	0.20
USD	577,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	561,204	499,105	0.20
USD	475,000	RITE AID CORP 6.75% 15/06/21 WI	510,914	498,750	0.20
USD	545,000	SPL LOGISTICS 8.875% 01/08/20 144A	574,975	495,950	0.20
USD	475,000	SCOTTS MIRACLE 6% 15/10/23 144A	476,969	492,813	0.20
USD	525,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	505,313	490,875	0.19
USD	525,000	SUNOCO LP/FIN 5.5% 01/08/20 144A	525,000	485,625	0.19
USD	490,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/05/20	498,706	483,875	0.19
USD	470,000	BEACON ROOF 6.375% 01/10/23 144A	470,000	483,513	0.19
USD	475,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375% 15/1/24 14	475,000	483,313	0.19
USD	550,000	CALPINE CORP 5.5% 01/02/24	535,906	481,250	0.19
USD	500,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	487,000	470,625	0.19
USD	450,000	MSCI INC 5.75% 15/08/25 144A	453,889	470,250	0.19

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	450,000	ADT CORP 6.25% 15/10/21	461,313	468,000	0.19
USD	450,000	NPC INTL/OPER CO 10.5% 15/01/20	471,188	461,813	0.18
USD	424,000	OWENS-ILLINOIS 7.8% 15/05/18	469,580	461,100	0.18
USD	465,000	INTERVAL ACQUI 5.625% 15/04/23 144A	468,206	460,350	0.18
USD	455,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.25% 30/09/22	449,313	458,413	0.18
USD	475,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/22 144A	482,469	456,000	0.18
USD	450,000	CCO HLDGS LLC 5.125% 01/05/23 144A	450,000	446,625	0.18
USD	450,000	CHS COMMUNITY 8% 15/11/19	456,766	446,625	0.18
USD	500,000	CEQUEL COM HLD 5.125% 15/12/21 144A	448,063	441,250	0.18
USD	495,000	KINDRED HEALTH 8.75% 15/01/23	495,045	440,550	0.17
USD	430,000	AES CORPORATION 7.375% 01/07/21	429,550	438,600	0.17
USD	475,000	SUNOCO LP/FIN 6.375% 01/04/23 144A	475,000	438,188	0.17
USD	570,000	ONEX YORK ACQ 8.5% 01/10/22 144A	570,000	437,475	0.17
USD	425,000	ISLE OF CAPRI CAS 5.875% 15/03/21	435,500	434,563	0.17
USD	500,000	INFOR US INC 6.5% 15/05/22 144A	504,350	433,750	0.17
USD	380,000	INTL LEASE FIN CORP 8.25% 15/12/20	453,606	429,400	0.17
USD	455,000	QUICKEN LOANS INC 5.75% 1/5/25 144A	448,225	427,700	0.17
USD	440,000	REYNOLDS GRP ISS 9.875% 15/08/19 WI	478,360	426,800	0.17
USD	450,000	PLATFORM SPEC 10.375% 01/05/21 144A	461,750	425,250	0.17
USD	475,000	ITALICS MERGER 7.125% 15/07/23 144A	475,000	425,125	0.17
USD	545,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 01/10/21	567,922	425,100	0.17
USD	425,000	ALLY FINANCIAL INC 5.75% 20/11/25	424,116	423,938	0.17
USD	400,000	NEPTUNE FINCO 10.875% 15/10/25 144A	416,333	423,000	0.17
USD	1,108,000	HEXION US FINANCE 9% 15/11/20	1,029,106	421,040	0.17
USD	400,000	SHEARERS FOODS 9% 01/11/19 144A	443,000	420,000	0.17
USD	455,000	TARGA RESOURCES 5% 15/01/18	455,000	419,738	0.17
USD	440,000	PROVIDENT FDG ASS 6.75% 15/06/21 14	440,000	417,912	0.17
USD	450,000	CENTURLINK INC 5.8% 15/03/22	416,938	416,250	0.17
USD	415,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	431,275	416,038	0.17
USD	405,000	MSCI INC 5.25% 15/11/24 144A	409,500	413,100	0.16
USD	605,000	ATRIUM WINDOW&DOOR 7.75% 1/5/19 144	601,621	411,400	0.16
USD	500,000	NRG ENERGY INC 6.625% 15/03/23	473,219	411,250	0.16
USD	400,000	RSI HOME PROD INC 6.5% 15/3/23 144A	400,875	411,000	0.16
USD	400,000	WELLCARE HEALTH 5.75% 15/11/20	413,500	408,000	0.16
USD	475,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 15/2/21 144	471,391	403,750	0.16
USD	400,000	RCN TELE SER CAP 8.5% 15/08/20 144A	406,063	402,000	0.16
USD	425,000	CITGO HOLDING 10.75% 15/02/20 144A	415,333	401,625	0.16
USD	400,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	403,563	399,500	0.16
USD	400,000	CIT GROUP INC 5% 01/08/23	403,125	399,500	0.16
USD	375,000	POST HLDGS 7.75% 15/03/24 144A	375,000	399,375	0.16
USD	450,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	428,467	397,125	0.16
USD	395,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	408,713	393,025	0.16
USD	350,000	LIMITED BRANDS INC 7% 01/05/20	371,000	392,875	0.16
USD	365,000	ALCATEL LUCENT 6.75% 15/11/20 144A	367,890	392,375	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 (%)
USD	400,000	WEYERHAEUSER REAL 4.375% 15/6/19	385,899	388,000	0.15
USD	470,000	CLEAR CHAN WLD 7.625% 15/3/20 WI-B	466,234	385,400	0.15
USD	400,000	ZAYO GRP LLC/CAP 6.375% 15/5/25	400,000	385,000	0.15
USD	400,000	ASHTAD CAPITAL 5.625% 1/10/24 144	401,500	385,000	0.15
USD	375,000	LEVEL 3 FIN INC 5.625% 01/02/23	377,625	384,375	0.15
USD	460,000	TARGA RESOURCES 6.75% 15/03/24 144A	453,125	377,200	0.15
USD	390,000	SPRINT NEXTEL 8.375% 15/08/17	395,850	374,400	0.15
USD	380,000	QORVO INC 6.75% 01/12/23 144A	380,000	373,350	0.15
USD	450,000	BWAY HDGS CO 9.125% 15/08/21 144A	447,138	371,250	0.15
USD	365,000	HILL-ROM HDG INC 5.75% 01/09/23 144	365,000	368,650	0.15
USD	350,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/01/22	352,750	364,000	0.14
USD	350,000	BUILDING MATERIALS 9% 15/09/18 144A	348,289	363,125	0.14
USD	340,000	CALPINE CORP 7.875% 15/01/23 144A	366,031	362,950	0.14
USD	350,000	BALL CORP 5.25% 01/07/25	349,531	361,375	0.14
USD	530,000	CLEAR CHANNEL COMM 9% 15/12/19	515,966	360,400	0.14
USD	350,000	HCA INC 4.25% 15/10/19	349,250	356,125	0.14
USD	350,000	AUDATEX NORTH AMER 6.125% 1/11/23 1	353,594	352,625	0.14
USD	325,000	ALLY FINANCIAL INC 8% 31/12/18	360,750	352,625	0.14
USD	550,000	RESOLUTE FOREST 5.875% 15/05/23	540,532	352,000	0.14
USD	350,000	AMSURG CORP 5.625% 15/07/22	350,000	351,313	0.14
USD	325,000	BLUE CUBE SPINCO 10% 15/10/25 144A	338,438	351,000	0.14
USD	350,000	FIRST DATA CORP 5.75% 15/01/24 144A	350,000	347,375	0.14
USD	342,000	LIFEPOINT HOSPI 5.5% 01/12/21	350,880	347,130	0.14
USD	425,000	NRG ENERGY INC 6.25% 15/07/22	413,375	346,375	0.14
USD	783,000	CHESAPEAKE ENERGY 8% 15/12/22 WI	884,000	342,563	0.14
USD	400,000	CONSOLIDATED COMM 6.5% 01/10/22	396,085	340,000	0.13
USD	340,000	FELCOR LODGING LP 5.625% 01/03/23	333,475	339,575	0.13
USD	380,000	LADDER CAP FIN 5.875% 01/08/21 144A	380,000	339,150	0.13
USD	325,000	CARMIKE CINEMAS INC 6% 15/6/23 144A	325,750	336,781	0.13
USD	325,000	GRAY TELEVISION INC 7.5% 01/10/20	339,375	335,156	0.13
USD	345,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN	365,465	334,650	0.13
USD	425,000	TERRAFORM GLOBAL 9.75% 15/08/22 144	405,947	333,625	0.13
USD	400,000	JC PENNEY CORP 5.65% 01/06/20	368,000	332,000	0.13
USD	350,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A	353,781	330,750	0.13
USD	325,000	AUDATEX NORTH AMER 6% 15/6/21 144A	332,813	328,250	0.13
USD	315,000	NCI BUILDING SYS 8.25% 15/01/23 144	324,300	327,600	0.13
USD	325,000	MGM MIRAGE INC 6.875% 01/04/16	330,688	326,625	0.13
USD	325,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	325,000	326,625	0.13
USD	360,000	A SCHULMAN INC 6.875% 01/06/23 144A	360,000	324,000	0.13
USD	500,000	RUE21 INC 9% 15/10/21 144A	414,614	320,000	0.13
USD	317,000	EARTHLINK 8.875% 15/05/19	309,868	318,585	0.13
USD	300,000	CONSTELL BRANDS 7.25% 15/05/17 WI	325,340	318,000	0.13
USD	350,000	CNH INDUS CAP 3.375% 15/07/19	345,169	315,766	0.13
USD	375,000	WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A	363,625	315,000	0.13

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	UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A	378,250	315,000	0.13
USD	380,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 15/10/20	397,788	314,450	0.12
USD	325,000	HALYARD HEALTH 6.25% 15/10/22	326,063	313,463	0.12
USD	326,000	CHOCTAW RESORT 7.25% 15/11/19 144A	324,588	312,960	0.12
USD	350,000	UNIVERSAL HOSPITAL 7.625% 15/08/20	319,344	312,375	0.12
USD	325,000	AMERICAN AIRLINES 4.625% 1/3/20 144	325,000	310,375	0.12
USD	300,000	COTT BEVERAGES 6.75% 01/01/20	300,000	309,000	0.12
USD	325,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	324,767	308,750	0.12
USD	300,000	CENTRAL GARDEN PET 6.125% 15/11/23	302,219	306,000	0.12
USD	300,000	BOYD ACQUISITION 8.375% 15/2/18 144	301,700	304,500	0.12
USD	300,000	BLUE COAT HDG 8.375% 01/06/23 144A	300,313	303,000	0.12
USD	325,000	TOWNSQUARE MEDIA 6.5% 01/04/23 144A	325,813	301,438	0.12
USD	350,000	HUNTSMAN INTL 5.125% 15/11/22 144A	350,313	301,000	0.12
USD	290,000	INTL LEASE FIN CORP 5.875% 01/04/19	306,850	300,513	0.12
USD	320,000	ISTAR FINANCIAL 5% 01/07/19	320,000	300,000	0.12
USD	325,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 wi	317,556	299,813	0.12
USD	280,000	CASE NEW HOLLAND 7.875% 01/12/17	309,400	298,060	0.12
USD	312,000	RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A	312,000	296,400	0.12
USD	300,000	LIVE NATION ENT 5.375% 15/06/22 144	302,188	295,500	0.12
USD	325,000	RADIAN GROUP INC 5.25% 15/06/20	325,000	294,938	0.12
USD	250,000	RITE AID CORP 7.7% 15/02/27	279,750	293,750	0.12
USD	305,000	COMMScope 5% 15/06/21 144A	305,000	292,800	0.12
USD	325,000	PATRIOT MERGER CORP 9% 15/07/21 144	323,875	292,500	0.12
USD	375,000	MPLX LP 4.875% 01/12/24 144A	289,750	292,397	0.12
USD	450,000	ORTHO-CLINICAL 6.625% 15/05/22 144A	446,000	288,000	0.11
USD	300,000	COMMScope 5.5% 15/06/24 144A	299,000	287,250	0.11
USD	275,000	HD SUPPLY INC 7.5% 15/07/20	289,094	286,000	0.11
USD	275,000	BALL CORP 4.375% 15/12/20	275,000	284,625	0.11
USD	350,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	344,247	283,500	0.11
USD	400,000	WINDSTREAM CORP 6.375% 01/08/23	387,670	283,000	0.11
USD	300,000	KB HOME 7% 15/12/21	304,875	282,000	0.11
USD	300,000	SPRINGLEAF FINANCE 7.75% 1/10/21 WI	299,625	280,500	0.11
USD	275,000	BERRY PLASTICS CORP 6% 15/10/22 144	276,750	280,500	0.11
USD	270,000	CABLEVISION SYSTEMS 8.625% 15/09/17	281,250	280,125	0.11
USD	275,000	REALOGY GROUP 5.25% 01/12/21 144A	279,125	278,438	0.11
USD	275,000	LADDER CAP FIN 7.375% 01/10/17	275,375	275,000	0.11
USD	285,000	ZF NA CAPITAL 4.5% 29/04/22 144A	282,891	274,845	0.11
USD	325,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	319,250	273,813	0.11
USD	375,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	352,500	271,875	0.11
USD	440,000	BMC SOFTWARE 8.125% 15/07/21 144A	418,109	270,600	0.11
USD	350,000	JBS USA LLC 5.75% 15/06/25 144A	350,000	270,375	0.11
USD	275,000	LENNAR CORP 4.875% 15/12/23	272,715	269,500	0.11
USD	275,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 1/11/24 144A	276,563	269,500	0.11
USD	300,000	CALPINE CORP 5.375% 15/01/23	294,275	269,250	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	275,000	SINCLAIR TELE 5.625% 01/08/24 144A	274,484	267,438	0.11
USD	375,000	GENON ENERGY INC 9.5% 15/10/18	400,063	267,188	0.11
USD	300,000	MICRON TECH INC 5.875% 15/02/22	310,500	267,000	0.11
USD	285,000	TENET HEALTHCARE 6.75% 15/06/23	283,575	263,981	0.10
USD	250,000	NATHAN'S FAMOUS 10% 15/03/20 144A	258,125	261,250	0.10
USD	285,000	KINDRED HEALTH 8% 15/01/20	285,000	260,063	0.10
USD	250,000	SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24 144	250,000	260,000	0.10
USD	250,000	DEAN FOODS 6.5% 15/03/23 144A	250,000	257,500	0.10
USD	250,000	SINCLAIR TELE 6.375% 01/11/21 WI	252,063	257,500	0.10
USD	250,000	L BRANDS 6.875% 01/11/35 144A	250,000	257,188	0.10
USD	250,000	GREYSTAR REAL 8.25% 01/12/22 144A	252,115	256,875	0.10
USD	350,000	SUMMIT MID HDGS 7.5% 01/07/21 WI	348,688	255,500	0.10
USD	280,000	WESTERN REFINING 7.5% 15/02/23	280,000	254,800	0.10
USD	250,000	SEALED AIR CORP 5.5% 15/09/25 144A	250,000	254,375	0.10
USD	250,000	AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21	258,250	254,375	0.10
USD	450,000	WILLIAMS CIE INC 5.75% 24/06/44	248,625	251,727	0.10
USD	305,000	BLACKBOARD INC 7.75% 15/11/19 144A	305,000	251,625	0.10
USD	300,000	ANNA MERGER SUB 7.75% 01/10/22 144A	295,638	247,500	0.10
USD	250,000	SABRE INC 5.25% 15/11/23 144A	248,075	247,500	0.10
USD	325,000	FERRELLGAS LP 6.75% 15/06/23 144A	325,000	247,000	0.10
USD	325,000	WINDSTREAM CORP 7.50% 01/04/23	310,875	246,188	0.10
USD	355,000	CONTINENTAL RESOURCES 5% 15/09/22	352,531	244,950	0.10
USD	250,000	PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS	259,375	238,750	0.09
USD	300,000	OUTERWALL 5.875% 15/06/21	283,625	238,500	0.09
USD	225,000	POST HLDGS 6.75% 01/12/21 144A	230,000	233,438	0.09
USD	250,000	EMDEON INC 6% 15/02/21 144A	250,000	232,500	0.09
USD	250,000	TESORO LOGISTICS 5.5% 15/10/19 144A	251,500	232,500	0.09
USD	255,000	WESTERN REFINING 6.25% 01/04/21	253,275	232,050	0.09
USD	225,000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/23	235,250	231,188	0.09
USD	225,000	AFFINIA GROUP INC 7.75% 01/05/21 WI	228,094	230,625	0.09
USD	225,000	SABRA HEALTH 5.5% 01/02/21	224,250	229,500	0.09
USD	230,000	RIALTO HLDS LLC 7% 01/12/18	230,000	229,425	0.09
USD	230,000	MGM RESORTS INTL 5.25% 31/03/20	230,000	228,275	0.09
USD	200,000	MGM MIRAGE 11.375% 01/03/18	232,813	227,500	0.09
USD	300,000	ACCESS MIDST PART 4.875% 15/05/23	309,375	226,888	0.09
USD	225,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	223,469	226,688	0.09
USD	225,000	DR HORTON INC 3.75% 01/03/19	225,500	225,563	0.09
USD	220,000	MEDNAX INC 5.25% 01/12/23 144A	220,000	225,500	0.09
USD	225,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	225,000	225,000	0.09
USD	225,000	SPEEDWAY MOTORSP 5.125% 01/02/23	225,000	224,438	0.09
USD	242,000	TESORO LOGISTICS 5.875% 1/10/20	219,781	222,640	0.09
USD	225,000	ENDO 5.75% 15/01/22 144A	217,575	222,188	0.09
USD	250,000	MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144	251,528	221,250	0.09
USD	225,000	VALEANT PHARMA 7.25% 15/07/22 144A	231,188	220,500	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	220,000	CENTENE ESC CORP 6.125% 15/2/24 144	220,000	220,000	0.09
USD	225,000	COTT BEVERAGES 5.375% 01/07/22	225,000	219,375	0.09
USD	235,000	STEEL DYNAMICS 5.125% 01/10/21	214,325	219,138	0.09
USD	250,000	ANTERO RESOURCE FIN 6% 01/12/20	250,000	217,500	0.09
USD	250,000	ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A	250,000	217,500	0.09
USD	220,000	ONEMAIN FIN 6.75% 15/12/19 144A	231,000	216,700	0.09
USD	213,750	IPAYMENT INC 9.5% 15/12/19 144A	296,786	216,422	0.09
USD	600,000	DENBURY RESOURCES 6.375% 15/08/21	519,375	216,000	0.09
USD	225,000	CPG MERGER SUB 8% 01/10/21 144A	237,375	216,000	0.09
USD	240,000	UNITED RENTALS 5.5% 15/07/25	216,600	214,200	0.09
USD	225,000	HRG GROUP 7.75% 15/01/22	225,000	213,750	0.08
USD	225,000	TESORO CORP 5.125% 01/04/24	219,500	211,500	0.08
USD	250,000	DJO FINCO LTD 8.125% 15/06/21 144A	250,000	211,250	0.08
USD	200,000	CCO HLDGS LLC 6.625% 31/01/22	208,750	211,250	0.08
USD	275,000	RICE ENERGY 7.25% 01/05/23	275,202	211,063	0.08
USD	225,000	COGENT COMM FIN 5.625% 15/04/21 144	225,000	208,688	0.08
USD	290,000	SPRINT CORP 7.25% 15/09/21	297,893	208,075	0.08
USD	210,000	MGM RESORTS INTL 6% 15/03/23	210,000	207,959	0.08
USD	200,000	WILLIAM LYON HOME 8.5% 15/11/20	201,625	206,500	0.08
USD	200,000	NTL CINEMEDIA LLC 7.875% 15/07/21	200,000	206,500	0.08
USD	200,000	PINNACLE FOODS 5.875% 15/01/24 144A	200,938	206,000	0.08
USD	200,000	LYNX II CORP 6.375% 15/04/23 144A	208,500	205,000	0.08
USD	200,000	NATIONAL CINEMEDIA 6% 15/04/22	200,841	204,750	0.08
USD	200,000	ABC SUPPLY 5.75% 15/12/23 144A	200,000	203,500	0.08
USD	200,000	MUSTANG MERGER 8.5% 15/08/21 144A	200,000	202,000	0.08
USD	200,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 15/07/23 144A	197,000	201,000	0.08
USD	225,000	ICON HEALTH FIT 11.875% 15/10/16 14	225,000	200,250	0.08
USD	225,000	UNIVAR INC 6.75% 15/07/23 144A	222,813	199,125	0.08
USD	200,000	UNIVISION COMM 8.5% 15/05/21 144A	208,500	198,500	0.08
USD	275,000	TMX FIN LLC 8.5% 15/09/18 144A	246,250	198,000	0.08
USD	200,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	208,000	197,500	0.08
USD	250,000	SPRINT CAP CORP 6.9% 01/05/19	253,031	197,500	0.08
USD	201,000	VALEANT PHARMACEUT 7% 01/10/20 144A	207,090	197,483	0.08
USD	200,000	ELDORADO RES INC 7% 01/08/23 144A	199,956	196,000	0.08
USD	325,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	285,313	195,813	0.08
USD	225,000	ARTESYN ESC INC 9.75% 15/10/20 144A	225,000	195,750	0.08
USD	200,000	ALLY FINANCIAL INC 3.5% 27/01/19	198,190	195,000	0.08
USD	200,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	200,000	195,000	0.08
USD	220,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24	197,644	194,700	0.08
USD	188,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22 144A	190,928	193,640	0.08
USD	215,000	RSP PERMIAN 6.625% 01/10/22	191,150	191,350	0.08
USD	450,000	EP ENERGY/EVER 9.375% 01/05/20	389,310	190,125	0.08
USD	200,000	TOPS HLDG MKTS II 8% 15/06/22 144A	200,000	190,000	0.08
USD	175,000	LIMITED BRANDS 5.625% 15/02/22	175,000	188,081	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	190,000	GREATBATCH LTD 9.125% 01/11/23 144A	190,000	187,625	0.07
USD	200,000	HARLAND CLARKE 9.75% 01/08/18 144A	213,875	186,750	0.07
USD	200,000	VIKING CRUISES 8.5% 15/10/22 144A	214,250	186,000	0.07
USD	300,000	WHITING PETR 6.25% 01/04/23	300,000	184,500	0.07
USD	175,000	VIASAT INC 6.875% 15/06/20	180,250	184,188	0.07
USD	175,000	GCP APPLIED TECH 9.5% 01/02/23 144A	175,000	183,750	0.07
USD	175,000	GOODYEAR TIRE&RUBBER 6.5% 01/03/21	185,934	183,750	0.07
USD	175,000	LEVEL 3 FIN INC 6.125% 15/1/21	175,563	182,000	0.07
USD	175,000	EQUINIX INC 5.375% 01/01/22	175,000	181,125	0.07
USD	175,000	T-MOBILE USA 6.625% 01/04/23	177,750	178,938	0.07
USD	175,000	AFFINITY GAMING 9% 15/05/18	175,125	178,063	0.07
USD	175,000	CYRUSONE LP/FIN 6.375% 15/11/22	178,188	177,625	0.07
USD	175,000	TEMPUR SEALY INTL 5.625% 15/10/23 1	175,000	177,625	0.07
USD	175,000	ANHEUSER BUSCH IN 4.7% 01/02/36	173,541	177,610	0.07
USD	175,000	BEAZER HOMES USA 8.125% 15/06/16	164,000	176,750	0.07
USD	175,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/22	175,281	176,750	0.07
USD	225,000	ACCURIDE CORP 9.5% 01/08/18	234,750	175,500	0.07
USD	550,000	AK STEEL CORP 8.375% 01/04/22	496,875	174,900	0.07
USD	175,000	XPO LOGISTICS 7.875% 01/09/19 144A	180,906	174,563	0.07
USD	175,000	BLOCK COMMS INC 7.25% 01/02/20 144A	175,000	173,688	0.07
USD	175,000	WR GRACE & CO 5.125% 01/10/21 144A	175,000	173,688	0.07
USD	175,000	RHP HOTEL /RHP FIN 5% 15/04/23	175,000	173,250	0.07
USD	200,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	200,000	171,000	0.07
USD	175,000	CARDTRONICS INC 5.125% 01/08/22	175,000	170,625	0.07
USD	300,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	300,000	170,250	0.07
USD	175,000	GOLDEN NUGGET ESC 8.5% 01/12/21 144	175,219	169,750	0.07
USD	175,000	COGENT COM 5.375% 01/03/22 144A	175,000	169,750	0.07
USD	175,000	MEDIACOM BRDBND 6.375% 01/04/23	175,000	169,750	0.07
USD	175,000	SUMMIT MAT LLC 6.125% 15/07/23	173,906	168,875	0.07
USD	175,000	MERCER INTL 7% 01/12/19	175,000	168,000	0.07
USD	175,000	UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23	171,563	167,563	0.07
USD	175,000	TESORO CORP 5.375% 01/10/22	178,938	167,125	0.07
USD	250,000	DCP MIDSTREAM OP 3.875% 15/03/23	222,095	166,374	0.07
USD	175,000	HRG GROUP 7.75% 15/01/22 144@	172,393	166,250	0.07
USD	175,000	NEXSTAR BROAD 6.125% 15/02/22 144A	175,000	166,250	0.07
USD	200,000	ANTERO RESOURCE 5.625% 1/6/23 144A	200,000	166,000	0.07
USD	175,000	EXOPACK HLDG 10% 01/06/18 144A	175,000	165,813	0.07
USD	175,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22	173,875	165,813	0.07
USD	175,000	ARUBA INV 8.75% 15/02/23 144A	175,000	165,594	0.07
USD	175,000	GROUP 1 AUTO 5.25% 15/12/23 144A	175,000	164,500	0.07
USD	200,000	KINDRED HEALTH 6.375% 15/04/22	196,191	162,750	0.06
USD	175,000	INN MOUNTAIN GODS 8.75% 30/11/20 14	163,625	161,875	0.06
USD	200,000	GLOBAL SHIP LEASE 10% 01/04/19 144A	197,000	160,000	0.06
USD	150,000	MANITOWOC CO INC 5.875% 15/10/22	151,406	159,750	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	150,000	WMG HOLDINGS 13.75% 01/10/19	150,000	159,375	0.06
USD	175,000	NRG ENERGY INC 8.25% 01/09/20	182,875	158,375	0.06
USD	225,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	225,000	158,063	0.06
USD	175,000	CENTURY COMM 6.875% 15/05/22	172,689	157,938	0.06
USD	250,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	250,875	157,500	0.06
USD	200,000	JEFFERIES FIN LLC 6.875% 15/4/22 14	200,000	157,500	0.06
USD	205,000	MIRCON TECH INC 5.625 15/1/26 144A	205,000	156,825	0.06
USD	150,000	CDW LLC/FIN 6% 15/08/22	150,000	156,750	0.06
USD	150,000	SALLY HDGS/CAP 5.75% 01/06/22	158,125	155,625	0.06
USD	150,000	T-MOBILE USA INC 6.464% 28/04/19	154,875	154,688	0.06
USD	155,000	FRONTIER COMM 8.875% 15/09/20 144A	155,000	154,613	0.06
USD	155,000	POST HLDGS 6% 15/12/22 144A	156,588	154,225	0.06
USD	150,000	CALPINE CORP 5.875% 15/01/24 144A	152,828	153,750	0.06
USD	150,000	LEVEL 3 FIN INC 5.375% 15/08/22 WI	150,750	152,250	0.06
USD	150,000	GENCORP INC 7.125% 15/03/21	159,000	152,220	0.06
USD	385,000	FORBES ENERGY SVCS 9% 15/06/19	374,000	150,150	0.06
USD	200,000	BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A	199,189	149,500	0.06
USD	150,000	CEB INC 5.625% 15/06/23 144A	150,000	149,438	0.06
USD	150,000	TRIBUNE MEDIA 5.875% 15/07/22 144A	150,338	148,875	0.06
USD	150,000	PENSKE AUTO 5.75% 01/10/22	150,000	148,875	0.06
USD	150,000	MULTI-COLOR 6.125% 01/12/22 144A	150,000	148,688	0.06
USD	150,000	OSHKOSH CORP 5.375% 01/03/25	150,000	148,500	0.06
USD	150,000	QORVO INC 7% 01/12/25 144A	150,000	148,125	0.06
USD	150,000	LANDRY'S HDGS II 10.25% 01/01/18 14	153,431	148,125	0.06
USD	150,000	PRESTIGE BRANDS 5.375% 15/12/21 144	149,625	146,250	0.06
USD	150,000	ALERE INC 6.5% 15/06/20	150,000	146,250	0.06
USD	150,000	STANDARD AERO AVIAT 10% 15/07/23 144	147,975	145,500	0.06
USD	250,000	OASIS PETROLEUM 6.5% 01/11/21	232,813	145,000	0.06
USD	175,000	SIGNODE IND GRP 6.375% 01/05/22 144	176,031	143,719	0.06
USD	150,000	TENET HEALTHCARE 5.5% 01/03/19	153,563	142,875	0.06
USD	250,000	TEEKAY OFFSHORE 6% 30/07/19	250,000	141,875	0.06
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 4.75% 29/04/25 144A	148,530	140,625	0.06
USD	150,000	ADS WASTE HLDGS 8.25% 01/10/20	155,625	138,750	0.06
USD	200,000	BAKERCORP 8.25% 01/06/19	177,250	138,000	0.05
USD	353,000	CALIFORNIA RES 8% 15/12/22 144A	436,000	137,670	0.05
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	137,250	0.05
USD	135,000	GOODYEAR TIRE&RUB 5.125% 15/11/23	135,000	137,025	0.05
USD	125,000	CVS HEALTH CORP 5% 01/12/24 144A	125,000	136,607	0.05
USD	150,000	JBS USA LLC 7.25% 01/06/21 144a	149,250	135,750	0.05
USD	150,000	HUNT COS INC 9.625% 01/03/21 144A	148,128	134,250	0.05
USD	150,000	AVON PRODUCTS INC 5.75% 01/03/18	139,125	133,500	0.05
USD	200,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	177,563	133,000	0.05
USD	175,000	HARDWOODS ACQUIS 7.5% 01/08/21 144A	176,808	131,250	0.05
USD	125,000	HRG GROUP 7.875% 15/07/19 144a	130,625	130,375	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	WOODSIDE HOMES CO 6.75% 15/12/21 14	150,063	130,125	0.05
USD	200,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22	198,477	130,000	0.05
USD	175,000	ASSOC MATERIAL 9.125% 01/11/17	163,313	129,063	0.05
USD	125,000	SS&C TECH HOLD 5.875% 15/07/23 144A	125,000	129,063	0.05
USD	125,000	RADIO SYSTEMS 8.375% 01/11/19 144A	125,000	128,750	0.05
USD	125,000	T-MOBILE USA INC 6.731% 28/04/22	126,500	128,125	0.05
USD	125,000	ARAMARK SERV INC 5.125% 15/01/24 14	125,000	128,125	0.05
USD	125,000	NBTY INC 9% 01/10/18	127,875	127,813	0.05
USD	125,000	CALPINE CORP 6% 15/01/22 144A	125,940	127,813	0.05
USD	125,000	CONSTELLATION BRAND 4.75% 01/12/25	125,000	127,813	0.05
USD	131,000	ASBURY AUTO 6% 15/12/24	131,000	127,070	0.05
USD	125,000	HCA INC 5% 15/03/24	124,844	126,563	0.05
USD	150,000	WILLIAMS COS 7.875% 01/09/21	124,875	126,044	0.05
USD	150,000	REGENCY ENERGY 5% 01/10/22	148,737	125,799	0.05
USD	125,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/03/22	128,906	125,781	0.05
USD	125,000	LOGO MERGER SUB 8.375% 15/10/20 144	125,938	125,625	0.05
USD	125,000	BANKRATE INC 6.125% 15/08/18 144A	124,063	125,625	0.05
USD	125,000	DUPONT FABROS TEC 5.625% 15/06/23	124,006	125,625	0.05
USD	125,000	SINCLAIR TELEVISION 5.375% 1/04/21	125,875	125,469	0.05
USD	150,000	CABLEVISION SYSTEMS 5.875% 15/09/22	120,750	124,500	0.05
USD	125,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23	124,313	124,375	0.05
USD	125,000	SHEA HOMES LP 5.875% 01/04/23 144A	125,000	124,375	0.05
USD	125,000	SHEA HOMES LP 6.125% 01/04/25 144A	125,000	124,375	0.05
USD	350,000	99 CENTS ONLY STORE 11% 15/12/19 WI	355,684	124,250	0.05
USD	125,000	AV HOMES 8.5% 01/07/19	125,000	123,125	0.05
USD	125,000	ENERSYS 5% 30/04/23 144A	125,000	123,125	0.05
USD	150,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	150,000	122,250	0.05
USD	125,000	CENTURYLINK INC 5.625% 01/04/20 V	124,688	122,097	0.05
USD	125,000	ANIXTER INC 5.125% 01/10/21	125,000	121,875	0.05
USD	200,000	CHEMOURS CO 7% 15/05/25 144A	194,000	121,000	0.05
USD	125,000	ENVISION HEALTH 5.125% 01/07/22 144	125,000	120,625	0.05
USD	125,000	WILLIAM LYON HOME 7% 15/08/22 144a	127,500	120,000	0.05
USD	175,000	ADVANCED MICRO 6.75% 01/03/19	175,281	119,438	0.05
USD	125,000	WESCO DISTRI 5.375% 15/12/21	125,000	116,875	0.05
USD	175,000	JC PENNEY CORP INC 7.4% 01/04/37	129,500	115,500	0.05
USD	165,000	NGL ENRGY/FIN 6.875% 15/10/21	165,000	115,500	0.05
USD	125,000	HEATHSIDE GP 6.5% 01/05/22 144A	126,500	115,000	0.05
USD	125,000	SPRINGLEAF FIN CORP 5.25% 15/12/19	125,000	114,375	0.05
USD	180,000	HALCON RES CORP 8.625% 01/02/20 144	152,438	113,400	0.05
USD	145,000	HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A	145,198	112,375	0.04
USD	125,000	AES CORP 5.5% 15/03/24	126,406	112,344	0.04
USD	125,000	DRIVETIME AUTO GP 8% 01/06/21 144A	125,000	111,250	0.04
USD	100,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	118,625	111,000	0.04
USD	100,000	HCA INC 7.5% 15/02/22	115,000	111,000	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	114,000	STEARNS LENDING 9.375% 15/08/20 144	114,000	110,865	0.04
USD	103,000	TRAC INTERMODAL 11% 15/08/19	103,129	110,468	0.04
USD	145,000	RICE ENERGY 6.25% 01/05/22	145,128	109,838	0.04
USD	126,000	ALERIS INTL INC 7.625% 15/02/18	130,410	109,620	0.04
USD	115,000	WPX ENERGY INC 5.25% 15/01/17	114,351	109,250	0.04
USD	100,000	FRESENIUS MED 5.875% 31/01/22 144A	100,000	108,000	0.04
USD	125,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 1/03/25	125,000	106,875	0.04
USD	175,000	ADVANCED MICRO 7% 01/07/24	168,004	106,750	0.04
USD	100,000	POST HLDGS 7.375% 15/02/22	102,750	105,500	0.04
USD	125,000	SOUTHERN STAR 5.125% 15/7/22 144A	125,000	105,000	0.04
USD	125,000	HILLMAN GROUP INC 6.375% 15/7/22 14	125,000	104,375	0.04
USD	125,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	120,688	103,906	0.04
USD	100,000	LIN TELEVISION 6.375% 15/01/21	100,000	103,250	0.04
USD	100,000	LEAR CORP 5.375% 15/03/24	100,000	103,000	0.04
USD	100,000	DUPONT FABROS TEC 5.875% 15/09/21	100,000	103,000	0.04
USD	100,000	US AIRWAYS GROUP 6.125% 01/06/18	100,000	102,813	0.04
USD	100,000	AMERICAN CAP 6.5% 15/09/18 144A	100,000	102,750	0.04
USD	100,000	SINCLAIR TELEVISION 6.125% 1/10/22	103,000	102,750	0.04
USD	100,000	BOISE CASCADE CO 6.375% 01/11/20	100,875	102,500	0.04
USD	100,000	CBS OUT AMER 5.625% 15/02/24 WI	103,750	102,000	0.04
USD	100,000	MGM RESORTS INTL 6.625% 15/12/21	102,250	102,000	0.04
USD	100,000	CENTENE ESC CORP 5.625% 15/2/21 144	100,000	101,750	0.04
USD	100,000	SPRINGLEAF FIN CORP 6.9% 15/12/17 M	106,125	101,500	0.04
USD	100,000	MPT OPER PART 6.375% 15/02/22	102,000	101,500	0.04
USD	100,000	HCA INC 3.75% 15/03/19	99,696	100,750	0.04
USD	125,000	RRI ENERGY INC 7.875% 15/06/17	127,188	100,000	0.04
USD	375,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	252,250	99,375	0.04
USD	125,000	PLATFORM SPECIAL 6.5% 1/2/22 144A	109,327	99,063	0.04
USD	700,000	LINN ENERGY LLC 8.625% 15/4/20	503,461	98,000	0.04
USD	100,000	PENN NTL GAMING 5.875% 01/11/21	96,250	96,750	0.04
USD	100,000	PILGRIM'S PRI 5.75% 15/03/25 144A	100,000	96,250	0.04
USD	125,000	NES RENTAL HDGS 7.875% 01/05/18 144	125,625	96,250	0.04
USD	100,000	GLP CAP LP 5.375% 01/11/23	101,250	95,750	0.04
USD	125,000	MEMORIAL RES 5.875% 01/07/22	125,000	94,063	0.04
USD	250,000	SANCHEZ ENERY CORP 6.125% 15/1/23	245,666	93,750	0.04
USD	95,000	MOLINA HEALTH 5.375% 15/11/22 144A	95,000	93,575	0.04
USD	100,000	CONCHO RES/MILDA CXO 6.5% 15/01/22	100,000	93,500	0.04
USD	125,000	MARIPOSA BOR 8% 15/10/21 144A	95,938	92,500	0.04
USD	90,000	COMMSCOPE 4.375% 15/06/20 144A	90,000	90,992	0.04
USD	100,000	SUGAR HSP GMNG 6.375% 01/06/21 144A	100,000	90,250	0.04
USD	150,000	ROSE ROCK MID 5.625% 15/07/22	150,000	90,000	0.04
USD	150,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23 144A	150,000	88,500	0.04
USD	150,000	K HOVNANIAN ENT 8% 01/11/19 144A	150,000	88,500	0.04
USD	96,000	JAC HOLDING 11.5% 01/10/19 144A	96,000	88,320	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	CEQUEL COM HLD 5.125% 15/12/21 144A	95,875	88,250	0.04
USD	600,000	HALCON RESOURCES 9.75% 15/07/20	501,471	87,000	0.03
USD	100,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	100,750	85,500	0.03
USD	100,000	RR DONNELLEY 6% 01/04/24	99,313	84,500	0.03
USD	300,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.625% 15/08/20	205,537	84,000	0.03
USD	75,000	POST HLDGS 8% 15/07/25 144A	75,000	80,625	0.03
USD	100,000	MONITRONICS INTL 9.125% 01/04/20 WI	100,000	80,250	0.03
USD	211,000	AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20	219,704	79,653	0.03
USD	75,000	CARROLS REST GRP 8% 01/05/22	76,750	79,031	0.03
USD	100,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	101,000	79,000	0.03
USD	75,000	YUM BRANDS INC 6.25% 15/03/18	81,000	78,844	0.03
USD	125,000	K HOVNANIAN ENT 7% 15/01/19 144A	126,500	78,672	0.03
USD	75,000	DIAMOND FOODS 7% 15/03/19 144A	75,000	77,625	0.03
USD	250,000	ECLIPSE RESOURCES 15/07/23 144A	244,758	77,500	0.03
USD	100,000	TERRAFORM POWER 6.125% 15/06/25 144	77,750	77,000	0.03
USD	100,000	RJS POWER HDG 5.125% 15/07/19 144A	100,000	76,500	0.03
USD	75,000	SPIRIT AEROSYS 5.25% 15/03/22	75,375	76,313	0.03
USD	100,000	WINDSTREAM CORP 7.5% 01/06/22 WI	97,250	76,250	0.03
USD	75,000	RYLAND GROUP 5.375% 01/10/22	75,000	75,563	0.03
USD	75,000	GANNETT CO 4.875% 15/09/21 144A	73,898	75,375	0.03
USD	75,000	CINCINNATI BELL 8.375% 15/10/20	81,375	75,375	0.03
USD	75,000	RR DONNELLEY 7.875% 15/03/21	74,625	74,550	0.03
USD	75,000	GEO GROUP INC 5.875% 15/01/22	75,000	74,344	0.03
USD	75,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/06/23	75,000	73,969	0.03
USD	75,000	TOLL BROS FIN CORP 4.875% 15/11/25	75,000	73,500	0.03
USD	75,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 01/11/24	76,943	73,500	0.03
USD	75,000	REVLON CONSUMER 5.75% 15/02/21	75,000	73,125	0.03
USD	75,000	ENPRO INDUSTRIES 5.875% 15/09/22	74,411	72,938	0.03
USD	75,000	ASBURY AUTO 6% 15/12/24 144A	78,188	72,750	0.03
USD	75,000	NATIONSTAR MORT/CAP 6.5% 01/08/18	75,000	72,375	0.03
USD	75,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	75,000	71,625	0.03
USD	75,000	CHS COMMUNITY 7.125% 15/07/20	79,219	71,250	0.03
USD	125,000	SUNCOKE ENERGY 7.375% 01/02/20 144A	127,500	70,938	0.03
USD	75,000	JBS USA LLC 8.25% 01/02/20 144A	74,289	70,875	0.03
USD	75,000	SONIC AUTO INC 5% 15/05/23	75,000	70,500	0.03
USD	250,000	ALTA MESA HDGS/FIN 9.625% 15/10/18	172,750	70,000	0.03
USD	125,000	NORTHERN OIL AND GAS 8% 01/06/20	118,750	70,000	0.03
USD	200,000	EP ENERGY/EVER 6.375% 15/06/23	69,375	70,000	0.03
USD	75,000	SPRINGLEAF FINANCE 8.25% 1/10/23 WI	75,000	69,750	0.03
USD	100,000	AVAYA INC 9% 01/04/19 144A	82,500	67,750	0.03
USD	65,000	HUNTINGTON INGALLS 5% 15/11/25 144A	65,000	66,950	0.03
USD	80,000	FRONTIER COMM 6.25% 15/09/21	80,000	66,800	0.03
USD	75,000	RR DONNELLEY 6.5% 15/11/23	75,000	66,000	0.03
USD	75,000	ENERGY TRANSFER EQ 7.5% 15/10/20	75,938	65,625	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	125,000	COEUR D'ALENE MINES 7.875% 01/02/21	125,000	64,688	0.03
USD	84,000	ALERIS INTL INC 7.875% 01/11/20	84,000	64,680	0.03
USD	75,000	HARLAND CLARKE 6.875% 01/03/20 144A	75,000	62,250	0.02
USD	150,000	CNG HLDG INC 9.375% 15/05/20 144A	137,888	61,500	0.02
USD	75,000	CBC AMMO LLC 7.25% 15/11/21 144A	73,886	61,125	0.02
USD	100,000	WINDSTREAM HDGS 6.75% 01/04/28	96,000	60,500	0.02
USD	125,000	PROSPECT HLDG LLC 10.25% 01/10/18 1	121,453	60,000	0.02
USD	75,000	BLUELINE RENTAL FIN 7% 01/02/19 144	75,000	58,875	0.02
USD	100,000	GRAFTECH INTL 6.375% 15/11/20	100,000	57,000	0.02
USD	100,000	SUNCOKE ENRGY PART 7.375% 1/2/20 14	105,469	56,750	0.02
USD	75,000	NGL ENERGY/FIN 5.125% 15/07/19	75,000	54,750	0.02
USD	100,000	AMEREN ENERGY GEN 7% 15/04/18 H	90,375	53,500	0.02
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS ESC 6.625% 15/11/22	50,000	53,250	0.02
USD	50,000	AMC NETWORKS INC 7.75% 15/07/21 WI	54,875	53,000	0.02
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS 6.375% 15/11/20	50,000	52,750	0.02
USD	50,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23	49,543	52,750	0.02
USD	50,000	VECTOR GROUP LTD 7.75% 15/02/21	53,375	52,493	0.02
USD	47,000	GREIF INC 7.75% 01/08/19	53,815	52,346	0.02
USD	50,000	UNITED CONTINENTAL 6.375% 01/06/18	50,000	51,750	0.02
USD	50,000	CIT GROUP INC 5.25% 15/03/18	52,063	51,500	0.02
USD	50,000	HUB INTL LTD 9.25% 15/02/21 144A	50,000	51,375	0.02
USD	50,000	NETFLIX INC 5.5% 15/02/22 144A	50,125	51,250	0.02
USD	75,000	GENON ENERGY 9.875% 15/10/20 WI	81,000	51,000	0.02
USD	50,000	T-MOBILE USA 6.25% 01/04/21	51,750	50,875	0.02
USD	50,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	50,000	50,750	0.02
USD	50,000	INVENTIV HEALTH 9% 15/01/18 144A	50,000	50,594	0.02
USD	50,000	AIRCASLE LTD 4.625% 15/12/18	50,000	50,435	0.02
USD	50,000	SLM CORP 6% 25/01/17 MTN	49,471	50,375	0.02
USD	50,000	GIBRALTAR STEEL 6.25% 01/02/21	50,000	50,125	0.02
USD	50,000	NAI ENTER HLDGS 5% 01/08/18 144A	50,000	50,063	0.02
USD	50,000	KEHE DISTRIBUTORS 7.625% 15/8/21 14	50,000	49,750	0.02
USD	50,000	CIT GROUP INC 3.875% 19/02/19	50,000	49,313	0.02
USD	50,000	MPT OPER PARTNERS 5.5% 01/05/24	50,000	49,250	0.02
USD	50,000	NCR CORP 5.875% 15/12/21 WI	50,000	49,125	0.02
USD	50,000	ALLY FINANCIAL INC 4.125% 13/02/22	49,253	48,850	0.02
USD	75,000	UNIT CORP 6.625% 15/05/21	74,375	48,750	0.02
USD	50,000	WEYERHAEUSER REAL 5.875% 15/6/24	49,075	48,500	0.02
USD	50,000	MEDIACOM LLC/CORP 5.5% 15/04/21	50,000	48,500	0.02
USD	50,000	FIRST CASH FIN 6.75% 01/04/21	50,000	48,375	0.02
USD	50,000	MPG HOLDCO I 7.375% 15/10/22	50,000	47,875	0.02
USD	75,000	CRESTWOOD MIDSTREAM 6% 15/12/20	75,000	47,813	0.02
USD	50,000	APX GROUP INC 6.375% 01/12/19	50,000	47,813	0.02
USD	50,000	PAPERWORKS 9.5% 15/08/19 144A	50,781	46,000	0.02
USD	50,000	TESORO LOGISTIC LP 6.125% 15/10/21	50,000	45,250	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	75,000	CRESTWOOD MID 6.125% 01/03/22	75,000	45,188	0.02
USD	50,000	FLORIDA EAST COAST 6.75% 1/05/19 14	50,000	45,125	0.02
USD	125,000	TALOS PROD LLF/FIN 9.75% 15/2/18 14	123,781	43,750	0.02
USD	50,000	COVANTA HDGS CORP 5.875% 01/03/24	50,000	43,500	0.02
USD	75,000	SUNGARD AVAIL 8.75% 01/04/22 144A	75,000	42,750	0.02
USD	50,000	ENDEAVOR ENERGY 8.125% 15/9/23 144A	50,000	42,500	0.02
USD	100,000	SIDEWINDER DRILL 9.75% 15/11/19 144	100,000	42,500	0.02
USD	275,000	HALCON RESOURCES 8.875% 15/05/21	214,225	39,875	0.02
USD	125,000	TEXAS COMPETITIVE 11.5% 01/10/20 14	113,375	39,063	0.02
USD	150,000	CHESAPEAKE EN 5.375% 15/06/21	150,000	39,000	0.02
USD	50,000	INTREPID AVIATION 6.875% 15/2/19 14	50,000	38,750	0.02
USD	225,000	TRIANGLE USA PET 6.75% 15/7/22 144A	227,217	38,250	0.02
USD	40,000	JC PENNEY CORP INC 5.75% 15/02/18	37,400	38,000	0.02
USD	50,000	JMC STREEL GP 8.25% 15/03/18 144A	51,625	37,250	0.01
USD	75,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.5% 15/08/17	42,188	36,750	0.01
USD	50,000	TITAN INTL INC 6.875% 01/10/20	50,088	36,574	0.01
USD	225,000	EXCO RESOURCES INC 8.5% 15/04/22	207,625	36,000	0.01
USD	51,000	AFFINION INVEST 13.5% 15/08/18	43,375	33,405	0.01
USD	50,000	WILLIAMS CO INC 4.55% 24/06/24	32,125	32,636	0.01
USD	700,000	MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20	478,000	31,500	0.01
USD	75,000	SANCHEZ ENERY CORP 7.75% 15/6/21	71,944	31,125	0.01
USD	50,000	FLORIDA EAST COAST 9.75% 1/05/20 14	50,333	30,125	0.01
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.625% 15/01/22	25,000	29,313	0.01
USD	325,000	ENERGY XXI GULF 9.25% 15/12/17	325,813	29,250	0.01
USD	47,000	WHITING PETROLEUM 5.75% 15/03/21	49,894	28,670	0.01
USD	100,000	MIDSTATES PETRO 10% 01/06/20	75,750	27,500	0.01
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.875% 01/09/17	27,406	26,719	0.01
USD	425,000	WARREN RESOURCES 9% 01/08/22	375,355	26,563	0.01
USD	75,000	AK STEEL CORP 7.625% 01/10/21	39,563	26,250	0.01
USD	25,000	NATIONSTAR MORT 9.625% 01/05/19	25,536	25,875	0.01
USD	75,000	APPVION INC 9% 01/06/20 144A	73,200	25,875	0.01
USD	25,000	QVC INC 5.125% 02/07/22	25,000	25,320	0.01
USD	25,000	DISH DBS CORP 6.75% 01/06/21	23,813	25,250	0.01
USD	25,000	ENTEGRIS INC 6% 01/04/22 144A	25,000	25,250	0.01
USD	25,000	CTP TRAN PROD/FINA 8.25% 15/12/19 1	25,000	25,250	0.01
USD	25,000	NIELSEN FIN LLC 5% 15/04/22 144A	25,149	25,156	0.01
USD	50,000	LONESTAR RES 8.75% 15/04/19 144A	50,000	25,000	0.01
USD	25,000	US AIRWAY 12-2C PTT 5.45% 03/06/18	25,000	25,000	0.01
USD	25,000	FLEXI VAN LSG 7.875% 15/08/18 144A	25,438	24,750	0.01
USD	75,000	COMMUNITY CHOICE 10.75% 1/05/19 W1*	75,000	24,750	0.01
USD	25,000	AMERICAN AIRLINES 5.5% 1/10/19 144A	25,000	24,750	0.01
USD	125,000	APPROACH RESOURCES 7% 15/06/21	113,875	24,375	0.01
USD	25,000	WMG ACQUISITION 5.625% 15/04/22 144	25,000	24,250	0.01
USD	25,000	WILLIAM LYON HOM 5.75% 15/04/19	25,000	24,125	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	45,000	SM ENERGY CO 5% 15/01/24	38,138	24,075	0.01
USD	25,000	KB HOME 4.75% 15/05/19	25,000	23,563	0.01
USD	25,000	SLM CORP 5.5% 15/01/19 MTN	24,719	23,438	0.01
USD	195,000	REX ENERGY CORP 8.875% 01/12/20	204,897	23,400	0.01
USD	55,000	BONANZA CREEK 6.75% 15/04/21	55,000	20,900	0.01
USD	25,000	BEAZER HOMES USA 7.25% 01/02/23	25,226	20,625	0.01
USD	25,000	TMS INTL CORP 7.625% 15/10/21 144A	25,000	19,125	0.01
USD	100,000	CHAPARRAL ENERGY 8.25% 01/09/21	21,500	17,000	0.01
USD	45,000	PIONEER NRJ 6.125% 15/03/22	45,000	16,875	0.01
USD	88,000	CALIFORNIA RES 6% 15/11/24	88,000	16,720	0.01
USD	25,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	24,321	16,125	0.01
USD	75,000	CLAIRE'S ST ESC 8.875% 15/3/19	46,781	15,656	0.01
USD	15,000	OSHKOSH CORP 5.375% 01/03/22	15,000	15,150	0.01
USD	275,000	MIDSTATES PETRO 9.25% 01/06/21	182,335	12,375	0.00
USD	125,000	NORANDA ALU ACQ 11% 01/06/19	126,688	11,875	0.00
USD	10,000	AECOM 5.75% 15/10/22	10,000	10,100	0.00
USD	45,000	CALIFORNIA RES 5% 15/01/20	43,200	9,113	0.00
USD	50,000	CHAPARRAL ENERGY 9.875% 01/10/20	41,750	8,750	0.00
USD	15,000	SM ENERGY CO 6.125% 15/11/22	14,438	8,625	0.00
USD	50,000	CHAPARRAL ENERGY 7.625% 15/11/22	50,156	7,750	0.00
USD	150,000	SEVENTY SEVEN ENER 6.5% 15/7/22	132,625	7,500	0.00
USD	25,000	CLOUD PEAK ENERGY 6.375% 15/03/24	25,000	6,438	0.00
USD	10,000	SM ENERGY CO 6.5% 15/11/21	9,600	5,750	0.00
USD	50,000	REX ENERGY CORP 6.25% 01/08/22	50,000	5,500	0.00
USD	75,000	SABINE OIL & GAS CORP 7.25% 15/6/19	19,500	4,875	0.00
USD	390,000	NEWPAGE CORP 10% 01/05/12 ESCROW	163,549	4,290	0.00
USD	75,000	ENERGY XXI GULF 7.5% 15/12/21	33,000	4,125	0.00
USD	125,000	SABINE OIL GAS CORP 9.75% 15/02/17	36,375	3,750	0.00
USD	444,000	SANDRIDGE ENERGY 7.5% 15/03/21	187,489	1,110	0.00
USD	150,000	SANDRIDGE ENERGY 8.125% 15/10/22	133,083	375	0.00
			198,326,835	176,832,408	70.18
優先証券					
--	14,472	ALLY FINANCIAL PFD FRN 31/12/49	378,867	364,406	0.13
--	7,550	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	187,699	191,393	0.08
--	3,381	CITIGROUP INC PFD FRN 31/12/49 K	84,525	92,267	0.04
--	2,600	REGIONS FIN CORP PFD 6.375 20/09/49	65,000	67,236	0.03
--	2,592	COWEN GROUP PFD 8.25% 15/10/21	64,800	55,598	0.02
--	2,193	GENERAL FIN PFD 8.125% 31/07/21	54,825	46,601	0.02
			835,716	817,501	0.32
合計:アメリカ			214,259,749	190,253,086	75.49
組入資産合計			266,916,637	239,013,315	94.85

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2016年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

2016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	129,913	USD	1,102	2016年2月22日	(29)
JPY	139,906	USD	1,187	2016年2月22日	(29)
JPY	159,931	USD	1,354	2016年2月22日	(31)
JPY	129,915	USD	1,107	2016年2月22日	(32)
JPY	139,907	USD	1,192	2016年2月22日	(34)
JPY	159,915	USD	1,358	2016年2月22日	(34)
JPY	189,899	USD	1,613	2016年2月22日	(41)
JPY	476,499,767	USD	4,053,399	2016年2月22日	(108,619)
USD	14,240	JPY	1,676,604	2016年2月22日	360
USD	11,332	JPY	1,334,278	2016年2月22日	287
USD	25	JPY	2,999	2016年2月22日	1
					<u>(108,199)</u>

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

2015年5月31日決算
(計算期間:2014年6月1日～2015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。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
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。 ●投資顧問会社が、欧州のハイ・イールド債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●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)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。 ●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。

* 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、米国の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・ベル社に不利な契約変更は行われません。」

純資産計算書
2015年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

運用計算書
2015年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

資産	
投資有価証券時価	81,516,697
(取得原価: 75,871,868ユーロ)	
現金預金等	6,638,938
受益証券発行に係る未収金	5,037
ブローカーからの受取金	106,750
未収収益	1,616,025
設立費用	5,526
資産合計	89,888,973
負債	
銀行借越金	4,848,764
外国為替先渡し契約に係る評価差損	4,679
受益証券買戻支払金	47,580
ブローカーへの未払金	464,789
未払費用	170,188
未払利息	8
負債合計	5,536,008
純資産総額	84,352,965

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)	10,867	14,445	156,968,361
FDクラス(円)	14,802	762,539	11,286,726,913

収益	
債券利息	4,976,600
雑収益	935
収益合計	4,977,535
費用	
投資顧問報酬	489,093
事務管理代行報酬	81,765
保管費用	24,801
当座借越利息	1,507
取引銀行報酬	5,288
銀行手数料	13,966
受託報酬	16,365
法務報酬	1,819
立替費用	16,349
専門家報酬	18,000
設定費用償却	5,532
雑費用	96
費用合計	674,581
純投資収益	4,302,954
投資有価証券売買に係る損益	1,986,787
先物契約に係る損益	3
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(684,925)
当期実現純損益	1,301,865
投資有価証券評価損益の増減	389,157
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(10,901)
当期評価差損益	378,256
運用の結果による純資産の増減額	5,983,075

純資産変動計算書
2015年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

発行済受益証券数の変動表
2015年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期初純資産総額	69,660,500	FCクラス	
純投資収益	4,302,954	期首受益証券数	23,600
当期実現純損益	1,301,865	発行受益証券数	8,782
当期評価差損益	378,256	買戻受益証券数	(17,937)
運用の結果による純資産の増減額	5,983,075	期末発行済受益証券数	14,445
受益証券の発行手取金	22,239,462	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(9,174,685)	期首受益証券数	632,816
	13,064,777	発行受益証券数	201,506
受益者への支払分配金	(4,355,387)	買戻受益証券数	(71,783)
期末純資産総額	84,352,965	期末発行済受益証券数	762,539

統計情報
2015年5月31日現在
(未監査)

	2015	2014	2013
期末純資産総額(ユーロ)	84,352,965	69,660,500	76,659,900
FCクラス(円)			
期末純資産総額	156,968,361	257,932,116	105,431,319
期末1口当たり純資産価格	10,867	10,929	10,519
FDクラス(円)			
期末純資産総額	11,286,726,913	9,378,111,351	9,947,060,340
期末1口当たり純資産価格	14,802	14,820	13,404

組入資産明細
2015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	300,000	WIENERBERGER AG FRN 29/12/49	308,650	313,530	0.37
			308,650	313,530	0.37
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	BAWAG P.S.K. 8.125% 30/10/23 EMTN	239,999	250,984	0.29
EUR	400,000	HETA ASSET RES 4.375% 24/01/17 emt	370,625	236,200	0.28
USD	200,000	SAPPI PAPIER HDGS 8.375% 15/6/19 14	157,791	194,149	0.23
EUR	178,000	HETA ASSET RESOL 4.25% 31/10/16 EMT	171,263	105,667	0.13
EUR	101,000	SAPPI PAP HLD 3.375% 01/04/22 REGS	101,000	99,329	0.12
			1,040,678	886,329	1.05
		合計:オーストリア	1,349,328	1,199,859	1.42
ベルギー					
変動金利債					
EUR	190,000	KBC GROEP FRN 29/03/49	190,000	190,712	0.23
			190,000	190,712	0.23
普通社債(固定金利債)					
EUR	150,000	ONTEX GROUP NV 4.75% 15/11/21 REGS	150,000	161,357	0.19
			150,000	161,357	0.19
		合計:ベルギー	340,000	352,069	0.42
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	498,000	VRX ESCROW 4.5% 15/05/23 REGS	498,000	501,670	0.60
EUR	185,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/05/21 REGS	187,141	197,258	0.23
			685,141	698,928	0.83
		合計:カナダ	685,141	698,928	0.83
ケイマン諸島					
その他債券					
USD	160,000	UPCB FINANCE VI 6.875% 15/01/22 144	112,300	141,763	0.17
			112,300	141,763	0.17
普通社債(固定金利債)					
EUR	275,000	UPCB FINANCE IV 4% 15/01/27 REGS	275,000	269,676	0.32

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	185,000	VIRIDIAN GP 7.5% 01/03/20 REGS	185,000	189,683	0.22
			460,000	459,359	0.54
		合計:ケイマン諸島	572,300	601,122	0.71
チェコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	CE ENERGY 7% 01/02/21 REGS	413,000	417,024	0.50
EUR	210,000	RPG BYTY SRO 6.75% 01/05/20 REGS	210,000	221,033	0.26
			623,000	638,057	0.76
		合計:チェコ	623,000	638,057	0.76
デンマーク					
変動金利債					
EUR	500,000	DANSKE BANK FRN 15/05/49 EMTN	415,000	529,730	0.63
EUR	120,000	TDC A/S FRN 26/02/3015	120,000	118,715	0.14
EUR	100,000	DANSKE BANK FRN 31/10/49	100,000	102,125	0.12
			635,000	750,570	0.89
		合計:デンマーク	635,000	750,570	0.89
フランス					
変動金利債					
EUR	1,000,000	GROUPE BPCE FRN 29/10/49 EMTN	1,090,000	1,095,710	1.31
EUR	650,000	BNP PARIBAS FRN 29/06/49 EMTN	601,250	761,508	0.90
EUR	500,000	NATIXIS FRN 29/10/49	356,150	550,895	0.65
EUR	450,000	GROUPE BPCE FRN 29/07/49 EMTN	460,813	453,276	0.54
EUR	400,000	CREDIT AGRICOLE FRN 23/12/49	419,500	416,828	0.49
EUR	250,000	FINANCIER QUICK FRN 15/04/19 REGs	247,000	231,625	0.27
EUR	200,000	GROUPAMA SA FRN 27/10/39	227,000	226,094	0.27
EUR	100,000	FINANCIERE QUICK FRN 15/10/19 REGS	100,000	90,031	0.11
			3,501,713	3,825,967	4.54
ステップアップ/ダウン債					
EUR	480,000	LAFARGE SA STUP 16/12/19 EMTN	572,350	576,178	0.69
GBP	50,000	LAFARGE SA 8.75% 30/05/17 EMTN	68,384	79,790	0.09
			640,734	655,968	0.78
普通社債(固定金利債)					
EUR	550,000	NUMERICABLE GRP 5.625% 15/05/24 REG	571,074	576,751	0.67
EUR	450,000	MEDI PARTENAIRES 7% 15/05/20 RegS	473,999	479,250	0.57
EUR	425,000	LABCO SAS 8.5% 15/01/18 REGS	386,804	444,656	0.53

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	400,000	OBERTHUR TECH 9.25% 30/04/20 REGS	435,490	440,009	0.52
EUR	394,000	DARTY FIN 5.875% 01/03/21 REGS	413,308	418,133	0.50
EUR	375,000	AUTODIS SA 6.5% 01/02/19 REGS	383,813	394,009	0.47
EUR	395,000	FAURECIA 3.125% 15/06/22	395,000	393,925	0.47
EUR	350,000	LOXAM SAS 7.375% 24/01/20 REGS	380,625	376,467	0.45
EUR	300,000	HOMEVI 6.875% 15/08/21 REGS	306,438	323,433	0.38
EUR	250,000	AREVA SA 3.5% 22/03/21 EMTN	255,750	260,076	0.31
EUR	245,000	NOVALIS SAS 3% 30/04/22 RegS	245,000	243,025	0.29
EUR	200,000	REXEL SA 5.125% 15/06/20 REGS	215,490	213,491	0.25
EUR	200,000	LOXAM SAS 7% 23/07/22 REGS	200,000	209,106	0.25
EUR	200,000	SGD GROUP 5.625% 15/04/19 REGS	200,500	205,769	0.24
EUR	200,000	EUROPCAR GROUPE 5.75% 15/06/22 REGS	198,578	203,124	0.24
EUR	200,000	REXEL SA 3.25% 15/06/22	198,440	199,847	0.24
EUR	190,000	NUMERICABLE GRP 5.375% 15/05/22 REG	190,000	199,181	0.24
EUR	180,000	EUROPCAR GROUPE 9.375% 15/04/18 REG	179,032	189,000	0.22
EUR	164,000	PEUGEOT SA 7.375% 06/03/18 EMTN	163,170	188,901	0.22
EUR	150,000	LAFARGE SA 5.875% 09/07/19 EMTN	162,600	178,836	0.21
EUR	155,000	SPCM SA 2.875% 15/06/23 REGS	155,000	154,280	0.18
EUR	115,000	LAFARGE SA 4.75% 23/03/20 EMTN	121,653	134,024	0.16
EUR	100,000	AREVA 4.875% 23/09/24 EMTN	108,750	111,536	0.13
EUR	100,000	RENAULT SA 3.625% 19/09/18 EMTN	105,240	108,900	0.13
EUR	100,000	PAPREC HOLDING 5.25% 01/04/22 REGS	100,000	104,500	0.12
EUR	100,000	AREVA SA 3.125% 20/03/23 EMTN	99,250	100,375	0.12
EUR	100,000	NOVAFIVES SAS 4.5% 30/06/21 REGS	100,000	100,094	0.12
			6,745,004	6,950,698	8.23
		合計:フランス	10,887,451	11,432,633	13.55
ドイツ					
変動金利債					
EUR	300,000	HT1 FUNDING/COMMERZBK FRN 29/07/49	307,750	308,592	0.37
			307,750	308,592	0.37
その他債券					
EUR	402,000	UNITYMEDIA HES 5.625% 15/04/23 RegS	392,442	390,803	0.46
EUR	213,000	UNITYMEDIA HESS 5.125% 21/1/23 REGS	205,367	203,490	0.24
EUR	118,000	UNITYMEDIA HESSEN 5.75% 15/01/23 RE	106,200	114,696	0.14
			704,009	708,989	0.84
普通社債(固定金利債)					
EUR	700,000	RAPID HOLDING 6.625% 15/11/20 REGS	700,001	689,935	0.81
EUR	545,000	CERAMTEC GP GMBH 8.25% 15/08/21 REG	589,500	599,293	0.71
EUR	427,000	SAFARI HDG VERVAL 8.25% 15/02/21 RE	442,376	453,679	0.54
EUR	340,000	HEIDELBERGCEMENT 7.5% 03/04/20	379,655	435,329	0.52
EUR	400,000	DEUTSCHE RASTSTAT 6.75% 30/12/20 RE	429,240	435,208	0.52

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	410,760	0.49
EUR	400,000	UNITYMEDIA HESSEN 4% 15/01/25 REGS	400,000	406,652	0.48
EUR	262,000	PFLEIDEDER AG 7.875% 1/08/19 REGS	260,627	273,145	0.32
EUR	250,000	HP PELZER HLDG 7.5% 15/07/21 REGS	257,600	270,645	0.32
EUR	250,000	PROGROUP AG 5.125% 01/05/22 REGS	250,000	259,611	0.31
EUR	235,000	THYSSENKRUPP AG 4% 27/08/18 EMTN	234,250	252,422	0.30
EUR	230,000	TRIONISTA TOPC 6.875% 30/04/21 REGS	230,000	246,678	0.29
USD	200,000	UNITYMEDIA KABEL 5% 15/01/25 144A	170,907	180,471	0.21
EUR	145,000	UNITYMEDIA HESSEN 3.5% 15/1/27 REGS	145,000	140,964	0.17
EUR	100,000	COMMERZBANK AG 7.75% 16/03/21 EMTN	102,291	123,815	0.15
EUR	100,000	UNITYMEDIA HESSEN 6.25% 15/01/29 RE	114,375	111,879	0.13
EUR	100,000	TUI AG 4.5% 01/10/19 REGS	100,000	105,246	0.12
EUR	100,000	ZF NA CAPITAL 2.25% 26/04/19	99,529	101,263	0.12
			5,263,758	5,496,995	6.51
		合計:ドイツ	6,275,517	6,514,576	7.72
		アイルランド			
普通社債(固定金利債)					
EUR	340,000	ARDAGH PKG FIN 4.25% 15/01/22 REGS	340,000	348,252	0.41
EUR	300,000	EIRCOM FINANCE 9.25% 15/05/20 REGS	333,750	328,875	0.39
EUR	148,000	BANK OF IRELAND 10% 30/07/16 EMTN	152,780	158,967	0.19
EUR	100,000	ARDAGH PACK 9.25% 15/10/20 REGS	111,250	106,655	0.13
			937,780	942,749	1.12
		合計:アイルランド	937,780	942,749	1.12
		イタリア			
変動金利債					
EUR	950,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/06/49	855,625	1,088,291	1.29
EUR	600,000	INTESA SANPAOLO FRN 29/10/49 PERP	448,500	724,398	0.86
GBP	100,000	ENEL SPA FRN 15/09/76	119,577	150,309	0.18
			1,423,702	1,962,998	2.33
普通社債(固定金利債)					
EUR	750,000	WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS	691,782	682,721	0.80
EUR	450,000	RHINO BONDCO 7.25% 15/11/20 RegS	467,500	482,625	0.57
EUR	400,000	UNICREDIT SPA 6.125% 19/04/21 EMTN	459,860	460,357	0.55
EUR	390,000	TELECOM ITALIA 4.5 25/01/21 EMTN	391,675	437,648	0.52
GBP	125,000	FINMECCANICA FIN 8% 16/12/19 EMTN	162,862	206,476	0.24
EUR	150,000	TELECOM ITALIA SPA 5.25% 10/02/22	163,725	177,070	0.21
EUR	145,000	SNAI SPA 7.625% 15/06/18 REGS	145,888	151,169	0.18
EUR	129,000	ZOBELE HOLDING 7.875% 01/02/18 REGS	131,346	131,701	0.16
EUR	100,000	SNAI SPA 12% 15/12/18 REGS	100,000	108,229	0.13
			2,714,638	2,837,996	3.36
		合計:イタリア	4,138,340	4,800,994	5.69

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
ジャージー					
変動金利債					
GBP	495,000	HBOS CAPITAL FD FRN 29/11/49	415,575	742,702	0.88
EUR	500,000	UBS AG JERSEY FRN 29/12/49 EMTN	470,000	563,625	0.67
			885,575	1,306,327	1.55
普通社債(固定金利債)					
GBP	175,000	ASTON MARTIN CAP 9.25% 15/07/18 REG	195,421	253,523	0.30
			195,421	253,523	0.30
		合計: ジャージー	1,080,996	1,559,850	1.85
ルクセンブルグ					
変動金利債					
EUR	400,000	UNICREDIT INTL BK FRN 10/12/49	465,750	472,028	0.56
EUR	425,000	BMBG BOND FIN FRN 15/10/20 REGS	430,000	431,124	0.51
			895,750	903,152	1.07
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	479,584	ARDAGH FIN PIK 8.375% 15/06/19 REGS	456,150	509,559	0.60
EUR	380,000	PLAY TOPCO PIK 8.5% 28/02/20 REGS	376,200	395,325	0.47
EUR	9,000	BILBAO LX PIK 11.25% 01/12/18 REGS	0	9,612	0.01
			832,350	914,496	1.08
ステップアップ/ダウン債					
EUR	100,000	ARCELORMITTAL STUP 17/11/17 EMTN	111,100	109,910	0.13
			111,100	109,910	0.13
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,045,000	WIND ACQ FIN 7% 23/04/21 REGS	1,047,549	1,125,036	1.34
EUR	656,000	FIAT FIN&TRADE 6.75% 14/10/19 GMTN	698,108	762,797	0.91
USD	714,000	GAZ PROM 6.51% 07/03/22 REGS	639,472	665,069	0.80
EUR	625,000	CIRSA FUNDING LUX 5.875% 15/5/23 RE	620,069	621,764	0.75
EUR	474,000	WIND ACQ FIN 4% 15/07/20 REGS	477,750	480,399	0.57
EUR	456,000	ALTICE SA 6.25% 15/02/25 REGS	456,000	450,811	0.53
EUR	387,000	FIAT FINANCE 4.75% 15/07/22 GMTN	414,751	420,123	0.50
GBP	300,000	CABOT FINANCIAL 6.5% 01/04/21 REGS	366,001	404,736	0.48
EUR	370,000	ALTICE SA 7.25% 15/05/22 REGS	374,250	383,350	0.45
EUR	307,000	FIAT INDUSTRIAL FIN 6.25% 9/3/18 EM	310,356	341,616	0.40
EUR	300,000	DUFYR FINANCE 4.5% 15/07/22 REGS	300,000	315,744	0.37
EUR	200,000	TELECOM ITALIA FIN 7.75% 24/1/33 EM	253,000	282,530	0.33
EUR	270,000	MATTERHORN TEL 3.875% 01/05/22 REGS	270,000	263,960	0.31
EUR	230,000	TELENET FINANCE V 6.75% 15/8/24 REG	230,000	256,195	0.30
EUR	236,000	CERBERUS NIGHT 8.25% 01/02/20 REGs	236,000	245,560	0.29
EUR	200,000	FIAT FINANCE 7.375% 09/07/18 EMTN	199,560	228,959	0.27

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	TITAN LUXCO 2 7.375% 15/05/20 REGS	211,500	214,200	0.25
USD	200,000	ALTICE FIN SA 6.625% 15/02/23 144A	176,429	188,217	0.22
USD	200,000	WIND ACQUIS FIN 4.75% 15/07/20 144A	145,312	183,919	0.22
GBP	110,000	CABOT FIN LUX 10.375% 01/10/19 REGS	137,185	167,769	0.20
EUR	150,000	AURIS LUXEMBOURG II 8% 15/1/23 REGS	150,000	163,326	0.19
EUR	150,000	ALTICE FINANCING 5.25% 15/02/23 REG	150,000	156,908	0.19
EUR	150,000	TRINSEO OP/IN 6.375% 01/05/22 REGS	150,000	154,281	0.18
EUR	138,000	BORMIOLI ROCCO HDGS 10% 01/08/18 RE	145,813	141,625	0.17
EUR	125,000	ZINC CAPITAL 8.875% 15/05/18 REGs	137,188	131,250	0.16
EUR	100,000	PICARD BONDCO 7.75% 01/02/20 REGS	100,000	108,598	0.13
EUR	100,000	JH HOLDING FIN 8.25% 01/12/22 REGS	100,000	105,450	0.13
EUR	100,000	CIRSA FUNDING LUX 8.75% 15/05/18 RE	99,125	102,500	0.12
EUR	100,000	GAZPROM OAO 3.389% 20/3/20 EMTN	92,810	95,441	0.11
			8,688,228	9,162,133	10.87
合計:ルクセンブルグ			10,527,428	11,089,691	13.15
オランダ					
変動金利債					
EUR	350,000	GENERALI FINANCE 4.596% 30/11/49 EM	376,775	357,700	0.43
EUR	350,000	ABN AMRO BANK FRN 29/03/49	356,625	355,677	0.43
EUR	300,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/12/49	304,550	312,753	0.37
GBP	200,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/09/49	238,434	305,149	0.36
EUR	200,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/09/49	200,000	223,284	0.26
EUR	200,000	VONOVIA FINANCE BV FRN 08/04/74	199,564	210,810	0.25
GBP	112,000	KONINKLIJKE KPN FRN 14/03/73	133,703	168,341	0.20
EUR	100,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/09/49	100,000	120,500	0.14
EUR	100,000	GAS NATURAL FENOSA FRN 30/11/49	100,000	104,166	0.12
EUR	100,000	VONOVIA FINANCE BV FRN 29/12/49	100,000	103,108	0.12
			2,109,651	2,261,488	2.68
その他債券					
EUR	77,000	BOATS INVEST 11% PIK 31/03/17 EMTN	93,197	59,235	0.07
			93,197	59,235	0.07
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	538,000	SCHAEFFLER PIK 6.875% 15/8/18 REGS	529,542	560,192	0.66
EUR	476,000	SCHAEFFLER PIK 5.75% 15/11/21 regs	469,222	514,086	0.61
EUR	120,000	POLISH TELEV PIK 11% 15/01/21 REGS	120,000	144,600	0.17
			1,118,764	1,218,878	1.44
普通社債(固定金利債)					
EUR	510,000	CARLSON WAGONLIT 7.5% 15/06/19 REG	533,563	539,526	0.65
EUR	500,000	SM MTH AUTO GRP 4.125% 15/07/21 REG	490,750	509,095	0.61
EUR	445,000	CONSTELLIUM NV 7% 15/01/23 REGS	445,000	458,129	0.55

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	425,000	STORK TECH SERV 11% 15/08/17 REGS	362,625	428,186	0.51
EUR	400,000	INTERXION HDGS 6% 15/07/20 REGS	422,766	423,680	0.50
EUR	337,000	LGE HOLDCO VI 7.125% 15/05/24 REGS	374,006	381,467	0.45
CHF	329,000	UPC HOLDING BV 6.75% 15/03/23 REGS	268,965	348,777	0.41
EUR	300,000	UPC HOLDONG BV 6.375% 15/09/22 REGS	322,875	324,028	0.38
EUR	311,000	PORTUGAL TELECOM 4.625% 8/5/20 EMTN	320,371	315,049	0.37
EUR	259,000	PORTUGAL TELECOM 5.875% 17/04/18 EM	282,541	272,489	0.32
GBP	173,000	PETROBRAS INTL 6.25% 14/12/26 ENT	206,825	223,524	0.26
EUR	211,000	SCHAEFFLER FIN 4.25% 15/05/18 REGS	211,000	215,481	0.26
EUR	165,000	OI EUROPEAN GRP 4.875% 31/3/21 REGS	165,213	179,025	0.21
EUR	140,000	ZIGGO BOND FIN 4.625% 15/01/25 REGS	140,000	142,814	0.17
GBP	113,000	PETROBRAS GBL FIN 6.625% 16/01/34	133,147	142,596	0.17
EUR	130,000	UNITED GROUP BV 7.875% 15/11/20 APR	138,450	138,873	0.16
GBP	100,000	PETROBRAS INTL FIN 5.37% 01/10/29 .	110,567	120,296	0.14
EUR	110,000	SCHAEFFLER FIN 2.5% 15/05/20 REGS	109,321	110,492	0.13
EUR	100,000	UNITED GP BV 7.875% 15/11/20 REGS	103,500	107,001	0.13
EUR	100,000	SHAEFFLER FIN 3.5% 15/05/22 REGS	100,000	102,251	0.12
EUR	100,000	ZIGGO SEC 3.75% 15/1/25 REGS	100,000	100,252	0.12
EUR	100,000	SCHAEFFLER FIN 3.25% 15/05/25 REGS	98,920	99,429	0.12
			5,440,405	5,682,460	6.74
合計:オランダ			8,762,017	9,222,061	10.93
ノルウェー					
普通社債(固定金利債)					
EUR	650,000	LOCK AS 7% 15/08/21 REGS	669,235	702,449	0.83
			669,235	702,449	0.83
合計:ノルウェー			669,235	702,449	0.83
ポーランド					
普通社債(固定金利債)					
EUR	625,000	PLAY FINANCE 2 5.25% 01/02/19 REGS	649,188	649,881	0.77
EUR	300,000	PLAY FINANCE 2 6.5% 01/08/19 REGS	312,865	316,596	0.38
			962,053	966,477	1.15
合計:ポーランド			962,053	966,477	1.15

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
ポルトガル					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 4.75% 15/01/18 EMTN	207,250	204,016	0.24
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 2.625% 08/05/17	193,500	196,561	0.23
EUR	100,000	BANCO ESPIRITO 4% 21/01/19 EMTN	101,000	100,523	0.12
			501,750	501,100	0.59
		合計: ポルトガル	501,750	501,100	0.59
ロシア					
普通社債(固定金利債)					
EUR	550,000	GAZPROM OAO 3.6% 26/02/21 EMTN	523,005	524,234	0.62
EUR	225,000	SBERBANK RUSSIA 3.3524% 15/11/19 RE	207,000	211,460	0.25
			730,005	735,694	0.87
		合計: ロシア	730,005	735,694	0.87
南アフリカ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	EDCON PROPRIETARY 9.5% 01/03/18 REG	190,125	163,118	0.19
			190,125	163,118	0.19
		合計: 南アフリカ	190,125	163,118	0.19
スペイン					
変動金利債					
EUR	400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA FRN 29/12/49	397,600	406,004	0.47
EUR	300,000	BANCO SANTANDER FRN 12/03/49	301,625	301,560	0.36
EUR	200,000	BBVA FRN 29/12/49 REGS	200,000	203,500	0.24
EUR	200,000	BANKIA SA FRN 22/05/24 MTN	199,900	198,794	0.24
EUR	100,000	MAPFRE SA FRN 24/07/37	102,625	107,122	0.13
			1,201,750	1,216,980	1.44
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	PORTAVENTURA ENT 7.25% 01/12/20 Reg	317,625	317,599	0.38
EUR	300,000	ALMIRALL SA 4.625% 01/04/21 REGS	308,250	315,696	0.37
EUR	120,000	EMPARK FDG 6.75% 15/12/19 REGS	120,000	132,552	0.16
EUR	100,000	CAMPOFRIO FOOD 3.375% 15/03/22 REGS	100,000	101,585	0.12
			845,875	867,432	1.03
		合計: スペイン	2,047,625	2,084,412	2.47

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
スウェーデン					
変動金利債					
GBP	100,000	SWEDBANK AB FRN 29/03/49 EMTN	127,052	143,190	0.18
EUR	100,000	VOLVO TREASURY AB FRN 10/03/78	99,855	104,250	0.12
EUR	100,000	VOLVO TREASURY AB FRN 10/06/75	99,781	103,094	0.12
			326,688	350,534	0.42
その他債券					
EUR	175,000	NORCELL SWED 10.75% 29/09/19 REGS	118,619	124,275	0.15
			118,619	124,275	0.15
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	EILEME 2AB/POLKOM 11.75% 31/1/20 RE	239,239	224,007	0.26
EUR	140,000	TVN FINANCE 7.375% 15/12/20 REGS	140,000	155,733	0.18
EUR	100,000	UNILABS SUB 8.5% 15/07/18 REGS	101,875	104,501	0.12
EUR	53,000	TVN FINANCE 7.875% 15/11/18 REGS	53,016	55,246	0.07
			534,130	539,487	0.63
		合計:スウェーデン	979,437	1,014,296	1.20
スイス					
変動金利債					
EUR	100,000	UBS AG FRN 12/02/26	99,407	109,712	0.13
			99,407	109,712	0.13
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	ONEX WIZARD AC II 7.75% 15/2/23 REG	400,000	426,596	0.51
USD	200,000	UBS AG 5.125% 15/05/24	143,593	186,423	0.22
			543,593	613,019	0.73
		合計:スイス	643,000	722,731	0.86
イギリス					
変動金利債					
EUR	900,000	RBS FRN 30/09/49	669,209	979,659	1.17
GBP	385,000	BARCLAYS BANK FRN 29/11/49 RCI	573,149	718,836	0.85
GBP	295,000	LLOYDS BKG GP FRN 29/12/49	303,693	444,778	0.53
GBP	200,000	LLOYDS BANK FRN 31/12/49	242,963	286,188	0.34
EUR	250,000	BARCLAYS BK PLC FRN 15/12/49	270,000	272,088	0.32
GBP	100,000	LLOYDS BANK FRN 29/01/49 EMTN	156,844	245,703	0.29
EUR	225,000	BARCLAYS BK PLC FRN 15/06/49	220,500	227,250	0.27
			2,436,358	3,174,502	3.77
その他債券					
GBP	575,000	TESCO PROP FIN 5.744% 13/04/40	785,100	785,175	0.93
GBP	200,000	FIRST HYDRO FIN 9% 31/07/21 BR	291,147	374,096	0.44

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
GBP	190,000	CROWN NEWCO 3 PLC 7% 15/02/18 REGS	134,490	168,086	0.20
GBP	85,000	TESCO PROP FIN 7.6227% 13/07/39	129,141	132,322	0.16
			1,339,878	1,459,679	1.73
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
GBP	123,090	ANNINGTON FIN PIK 13% 15/01/23 REGS	120,318	211,126	0.25
			120,318	211,126	0.25
ステップアップ/ダウン債					
GBP	285,000	CO-OPERATIVE GP STUP 5.625% 8/07/20	374,939	434,255	0.51
			374,939	434,255	0.51
普通社債(固定金利債)					
GBP	850,000	MOY PARK BONDCO 6.25% 29/05/21 REGS	1,091,517	1,179,500	1.41
GBP	550,000	IRON MOUNTAIN 6.125% 15/09/22 REGS	688,142	806,760	0.96
GBP	570,000	VIRGIN MEDIA SEC 4.875% 15/1/27 REG	799,964	787,262	0.93
GBP	500,000	WILLIAM HILL 4.25% 05/06/20	607,430	701,508	0.83
GBP	495,000	ELLI FINANCE UK 8.75% 15/06/19 REGS	640,129	688,140	0.82
GBP	400,000	PIZZAEXPRESS 6.625% 01/08/21 REGS	516,585	589,779	0.70
GBP	380,000	VIRGIN MEDIA FIN 6.375% 15/10/24 re	484,521	564,028	0.67
EUR	565,000	INEOS FIN 4% 01/05/23 REGS	565,000	557,198	0.66
GBP	280,000	TESCO PLC 6.125% 24/02/22 EMTN	405,046	434,421	0.52
EUR	425,000	TA MANUFACTURING 3.625% 15/4/23 REG	425,000	430,087	0.51
EUR	400,000	ALGECO SCOTSMAN GL 9% 15/10/18 REGS	425,500	394,868	0.47
GBP	250,000	MARLIN IMDT HDGS 10.5% 01/08/20 Reg	357,617	385,045	0.46
USD	400,000	ROYAL BK SCOTLAND 5.125% 28/05/24	374,351	374,760	0.44
GBP	252,000	CO-OPERATIVE BK 5.125% 20/09/17 EMT	294,165	351,470	0.42
GBP	250,000	LOWELL GP 5.875% 01/04/19 REGS	303,816	340,565	0.40
GBP	175,000	SOUTHERN WATER 8.5% 15/04/19 GMTN	202,726	278,129	0.33
GBP	170,000	THAMES WATER KEM 7.75% 1/4/19 EMTN	207,560	262,245	0.31
GBP	185,000	ENTREPRISE INNS 6.375% 26/09/31	146,257	258,874	0.31
USD	225,000	CREDIT SUISSE GP 6.5% 08/08/23 REGS	172,614	233,056	0.28
GBP	150,000	ANGLIAN WATER 7% 31/01/18 EMTN	187,297	229,078	0.27
GBP	150,000	PIZZAEXPRESS 8.625% 1/8/22 REGS	189,829	224,184	0.27
EUR	222,000	ECO BAT FINANCE 7.75% 15/02/17 REGs	217,090	222,666	0.26
EUR	215,000	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15/01/25 REGs	215,000	220,199	0.26
EUR	195,000	MERLIN ENTERT 2.75% 15/03/22 REGS	195,000	193,242	0.23
GBP	135,000	DEBENHAMS PLC 5.25% 15/07/21	168,418	190,075	0.23
GBP	130,000	ODEON & UCI FINCO PLC 9% 1/8/18 REG	156,899	188,787	0.22
EUR	210,000	OTE PLC 3.5% 09/07/20 GMTN	208,496	188,305	0.22
GBP	133,000	JAGUAR LAND ROV 3.875% 01/3/23 REGS	180,065	184,318	0.22
EUR	170,000	EC FINANCE PLC 5.125% 15/07/21 REGS	170,000	179,138	0.21
GBP	125,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.125% 15/1/25 REG	160,175	176,026	0.21
GBP	114,000	JERROLD FINCO 9.75% 15/09/18 REGS	172,704	175,466	0.21
USD	200,000	GENEL ENERGY FIN 7.5% 14/05/19	144,823	172,418	0.20
GBP	116,000	KEYSTONE FINANCING 9.5% 15/10/19 RE	146,945	172,235	0.20

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	165,000	KERLING PLC 10.625% 01/02/17 REGS	161,060	169,726	0.20
GBP	114,000	IDH FINANCE PLC 8.5% 01/06/19 REGS	133,679	161,537	0.19
EUR	150,000	ALLIANCE AUTO FI 6.25% 1/12/21 REGS	146,250	156,375	0.19
GBP	105,000	ENTREPRISE INNS 6.5% 06/12/18	103,108	155,480	0.18
GBP	100,000	VOUGEOT BIDCO 7.875% 15/07/20 RegS	133,506	150,947	0.18
EUR	140,000	OTE PLC 7.875% 07/02/18 REGS	139,290	143,161	0.17
EUR	131,000	THOMAS COOK FIN 7.75% 15/06/20 REGS	131,000	141,153	0.17
EUR	133,000	INTL PERSONAL FIN 5.75% 07/04/21 EM	133,000	135,746	0.16
GBP	100,000	BOPARAN FIANCE 5.5% 15/07/21 REGS	114,998	130,340	0.15
GBP	100,000	GHD BONDCO PLC 7% 15/04/20 REGS	120,920	127,749	0.15
EUR	115,000	AVIS BUDGET FIN 6% 01/03/21 REGS	118,610	121,623	0.14
EUR	100,000	INTL GAME 4.125% 15/02/20 REGS	100,000	100,875	0.12
EUR	100,000	INTL GAME 4.75% 15/02/23 REGS	100,000	99,716	0.12
EUR	100,000	BOPARAN FINANCE 4.375% 15/7/21 REGS	100,000	94,035	0.11
EUR	130,000	PPC FINANCE PLC 5.5% 01/05/19 REGS	130,000	93,660	0.11
			13,086,102	14,315,955	16.98
		合計:イギリス	17,357,595	19,595,517	23.24
		アメリカ			
変動金利債					
EUR	550,000	DEUTSCHE POSTBANK FRN 17/06/49	429,165	582,610	0.69
			429,165	582,610	0.69
普通社債(固定金利債)					
EUR	787,000	INFOR US INC 5.75% 15/05/22 REGS	792,500	811,987	0.97
EUR	600,000	CHEMOURS CO 6.125% 15/5/23 REGS	600,000	615,665	0.73
GBP	355,000	LYNX II CORP 7% 15/04/23 REGs	445,057	537,046	0.64
EUR	470,000	KLOECKNER PENTA 7.125% 1/11/20 REGS	470,000	481,900	0.57
EUR	395,000	PSPC ESCROW CORP 6% 01/02/23 REGS	395,000	407,719	0.48
EUR	350,000	MPT OPER PARTNER 5.75% 01/10/20 EMT	378,286	381,938	0.45
EUR	300,000	HUNTSMAN INTL 5.125% 15/04/21	309,750	318,093	0.38
EUR	300,000	JARDEN CORP 3.75% 01/10/21 REGS	304,725	316,003	0.37
EUR	300,000	CEMEX FINANCE 5.25% 01/04/21 REGS	307,250	313,212	0.37
EUR	1,500,000	LEHMAN BROTH 5.375% 17/10/12 EMTN	292,500	213,750	0.25
EUR	150,000	IMS HEALTH INC 4.125% 01/04/23 REGS	150,000	149,423	0.18
USD	140,000	DFC FINANCE CORP 10.5% 15/06/20 144	102,512	98,398	0.12
			4,547,580	4,645,134	5.51
		合計:アメリカ	4,976,745	5,227,744	6.20
組入資産合計			75,871,868	81,516,697	96.64

⁽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

2015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	690,082	EUR	5,135	2015年6月30日	(49)
JPY	156,937,755	EUR	1,162,562	2015年6月30日	(5,706)
EUR	221,301	GBP	157,858	2015年6月30日	1,066
EUR	937	GBP	664	2015年6月30日	10
					<u>(4,679)</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

2016年3月31日決算

(計算期間:2015年4月1日～2016年3月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	◆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	野村アセットマネジメント株式会社
管理事務代行会社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2016年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	78,380,024
(取得原価:83,550,420米ドル)	
現金預金等	3,562,351
外国為替先渡し契約に係る評価差益	204,539
通貨オプション契約の評価金額	268,567
(取得原価:281,916米ドル)	
デリバティブに係る委託証拠金	71,697
受益証券発行未収金	123,341
ブローカーからの受取金	306,636
未収収益	1,280,535
資産合計	84,197,690
負債	
銀行借越金	415,210
金利スワップ契約に係る評価差損	35,554
先物契約に係る評価差損	27,213
通貨オプション契約の評価金額	265,597
(取得原価:236,187米ドル)	
金利スワップ契約未払利息	13,375
未払費用	278,446
未払利子	30
負債合計	1,035,425
純資産総額	83,162,265

受益証券一口当たり情報:

	期末一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	6,140	25,476	156,413,736
FDクラス(円)	7,612	1,207,867	9,194,354,973

運用計算書
2016年3月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

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

純資産変動計算書

2016年3月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

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

発行済受益証券数の変動表

2016年3月31日に終了する計測期間

(未監査)

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

統計情報

2016年3月31日現在

(未監査)

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

組入資産明細
2016年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ブラジル					
国債					
BRL	13,372	LETRA TESOIRO 0% 01/01/19 LTN	2,489,475	2,631,110	3.17
BRL	9,965	LETRA TESOIRO 0% 01/07/19 LTN	1,605,151	1,837,031	2.21
BRL	5,277	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/25 NTN F	1,578,082	1,239,292	1.49
BRL	4,370	LETRA TESOIRO NACL 0% 01/01/18 LTN	941,435	974,418	1.17
BRL	3,646	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/19 NTN F	833,411	966,249	1.16
BRL	3,551	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/18 NTN F	1,171,188	964,828	1.16
BRL	3,779	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/23 NTN F	850,104	916,852	1.10
BRL	567	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/27 NTN F	117,663	130,063	0.16
			<u>9,586,509</u>	<u>9,659,843</u>	<u>11.62</u>
		合計: ブラジル	<u>9,586,509</u>	<u>9,659,843</u>	<u>11.62</u>
ブルガリア					
国債					
EUR	575,000	REP OF BULGARIA 3.125% 26/03/35 MTN	606,946	602,544	0.73
EUR	445,000	REP OF BULGARIA 3% 21/03/28 12YR	487,952	504,177	0.61
EUR	345,000	REP OF BULGARIA 1.875% 21/03/23 7YR	378,127	386,280	0.46
			<u>1,473,025</u>	<u>1,493,001</u>	<u>1.80</u>
		合計: ブルガリア	<u>1,473,025</u>	<u>1,493,001</u>	<u>1.80</u>
コロンビア					
国債					
COP	3,259,600,000	TITULOS DE TESORERIA 10% 24/07/24 B	1,157,615	1,208,269	1.45
COP	3,335,200,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 04/05/22 B	1,374,326	1,062,721	1.28
COP	1,895,100,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 11/09/19 B	573,421	620,423	0.75
COP	1,894,900,000	TITULOS DE TESORERIA 7.75% 18/09/30	682,552	585,952	0.70
COP	1,379,100,000	TITULOS DE TESORERIA 11% 24/7/20 B	491,241	513,420	0.62
COP	1,574,000,000	TITULOS DE TESORERIA 7.5% 26/08/26	516,417	493,771	0.59
COP	999,300,000	TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B	219,095	271,146	0.33
			<u>5,014,667</u>	<u>4,755,702</u>	<u>5.72</u>
普通社債(固定金利債)					
COP	1,748,000,000	EMGESA SA 8.75% 25/01/21 REGS	979,456	556,904	0.67
COP	896,000,000	EMPRESAS PUBLIC 8.375% 01/02/21 REG	492,302	282,922	0.34
COP	282,000,000	EMPRESA DE TELECOMM 7% 17/01/23 REG	159,506	72,559	0.09
			<u>1,631,264</u>	<u>912,385</u>	<u>1.10</u>
		合計: コロンビア	<u>6,645,931</u>	<u>5,668,087</u>	<u>6.82</u>
ハンガリー					
国債					
HUF	397,870,000	HUNGARY GVT 7.5% 12/11/20 20/A	1,723,782	1,785,163	2.15
HUF	420,420,000	HUNGARY GVT 2.5% 22/06/18 18/C	1,529,452	1,555,927	1.87
HUF	200,500,000	HUNGARY GVT 6% 24/11/23 23/A	864,197	891,693	1.07
HUF	147,150,000	HUNGARY GVT 5.5% 20/12/18 18/A	607,868	588,238	0.71
HUF	137,770,000	HUNGARY GVT 6.5% 24/06/19 19/A	575,396	575,334	0.69
HUF	120,080,000	HUNGARY GVT 5.5% 24/06/25 25/B	516,944	527,832	0.63
HUF	97,880,000	HUNGARY GVT 3% 26/06/24 24/B	356,527	360,074	0.43
HUF	92,900,000	HUNGARY GVT 4% 25/04/18 18/B	335,211	353,077	0.42
HUF	87,420,000	HUNGARY GVT 3.5% 24/06/20 20/B	314,587	338,009	0.41
HUF	89,080,000	HUNGARY GVT 6.75% 24/02/17 17/B	421,669	337,237	0.41
			<u>7,245,633</u>	<u>7,312,584</u>	<u>8.79</u>
		合計: ハンガリー	<u>7,245,633</u>	<u>7,312,584</u>	<u>8.79</u>

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

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

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

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2016年3月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、評価金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1 - 外国為替先渡し契約

2016年3月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

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

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

注記 2 - 先物契約

2016年3月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

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

注記 3 - オプション契約

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

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

注記 4 - 金利スワップ契約

2016年3月31日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

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

＜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。

(2016年10月24日現在)

年 月	日
2016年10月	—
11月	1、11、24
12月	26、27

※2016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。