

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122期(決算日2017年11月22日) 第123期(決算日2017年12月22日) 第124期(決算日2018年1月22日)
第125期(決算日2018年2月22日) 第126期(決算日2018年3月22日) 第127期(決算日2018年4月23日)

作成対象期間(2017年10月24日～2018年4月23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 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率				
	円			円 %	%	%	%	百万円
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
110期(2016年11月22日)	7,274			25 2.1	48.1	—	49.0	1,089
111期(2016年12月22日)	7,669			25 5.8	46.5	—	50.0	1,130
112期(2017年1月23日)	7,600			25 △0.6	46.6	—	50.5	1,095
113期(2017年2月22日)	7,619			25 0.6	46.4	—	50.4	1,078
114期(2017年3月22日)	7,562			25 △0.4	46.1	—	51.1	1,062
115期(2017年4月24日)	7,391			25 △1.9	46.2	—	50.7	1,032
116期(2017年5月22日)	7,561			25 2.6	46.3	—	50.4	1,038
117期(2017年6月22日)	7,557			25 0.3	46.3	—	50.5	1,023
118期(2017年7月24日)	7,758			25 3.0	46.0	—	51.0	1,027
119期(2017年8月22日)	7,605			25 △1.6	46.5	—	50.6	995
120期(2017年9月22日)	7,884			25 4.0	45.8	—	51.0	1,018
121期(2017年10月23日)	7,861			25 0.0	46.8	—	50.7	994
122期(2017年11月22日)	7,667			25 △2.1	46.1	—	50.5	937
123期(2017年12月22日)	7,758			25 1.5	45.6	—	50.7	927
124期(2018年1月22日)	7,753			25 0.3	45.3	—	50.7	905
125期(2018年2月22日)	7,466			25 △3.4	45.8	—	50.6	851
126期(2018年3月22日)	7,326			25 △1.5	45.2	—	50.9	830
127期(2018年4月23日)	7,405			25 1.4	45.8	—	50.9	830

* 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122期	(期 首) 2017年10月23日	円 7,861	% —	% 46.8	% —	% 50.7
	10月末	7,770	△1.2	45.9	—	50.8
	(期 末) 2017年11月22日	7,692	△2.1	46.1	—	50.5
第123期	(期 首) 2017年11月22日	7,667	—	46.1	—	50.5
	11月末	7,665	△0.0	46.1	—	50.9
	(期 末) 2017年12月22日	7,783	1.5	45.6	—	50.7
第124期	(期 首) 2017年12月22日	7,758	—	45.6	—	50.7
	12月末	7,772	0.2	45.9	—	50.6
	(期 末) 2018年1月22日	7,778	0.3	45.3	—	50.7
第125期	(期 首) 2018年1月22日	7,753	—	45.3	—	50.7
	1月末	7,664	△1.1	45.9	—	51.2
	(期 末) 2018年2月22日	7,491	△3.4	45.8	—	50.6
第126期	(期 首) 2018年2月22日	7,466	—	45.8	—	50.6
	2月末	7,454	△0.2	45.8	—	50.6
	(期 末) 2018年3月22日	7,351	△1.5	45.2	—	50.9
第127期	(期 首) 2018年3月22日	7,326	—	45.2	—	50.9
	3月末	7,358	0.4	45.1	—	50.9
	(期 末) 2018年4月23日	7,430	1.4	45.8	—	50.9

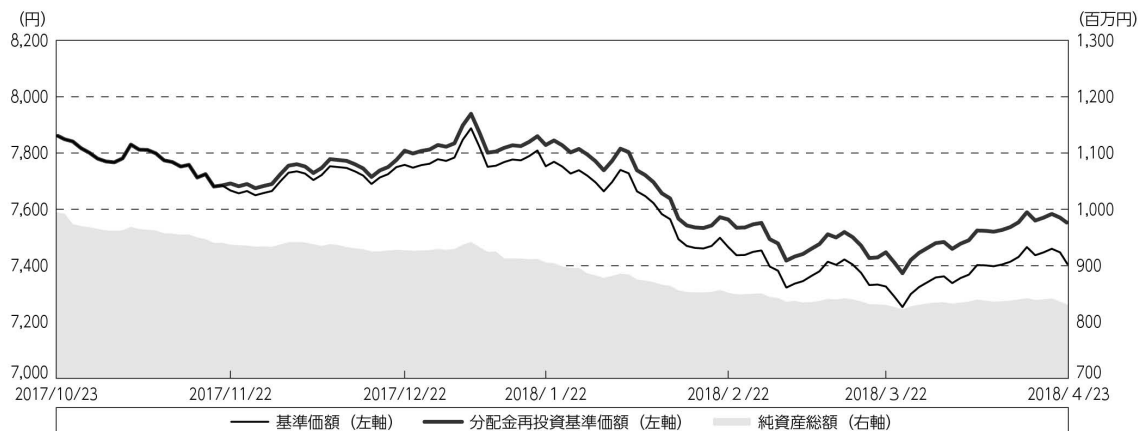
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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122期首：7,861円

第127期末：7,405円（既払分配金（税込み）：150円）

騰落率：△3.9%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2017年10月23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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々の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7,861円から当作成期末には7,405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、当作成期間ではほぼ横ばいとなりました。米国の主要経済指標やトランプ米政権の政治動向、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。欧米の主要経済指標やトランプ米政権の政治動向、ECB（欧州中央銀行）の動向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。トランプ米政権の政治動向やFRBの動向などに左右されました。

ドル円相場は、米税制改革をめぐる不透明感や、日銀が超長期国債の買い入れを減額したことを受けて市場で金融政策の正常化が意識されたこと、米中の貿易摩擦が世界的な貿易戦争へ発展するとの警戒感などからドルが売られ、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、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、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。
- ・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、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。

※格付はS&P社あるいはムーディーズ社のいずれかの格付機関の高い方の格付によります。

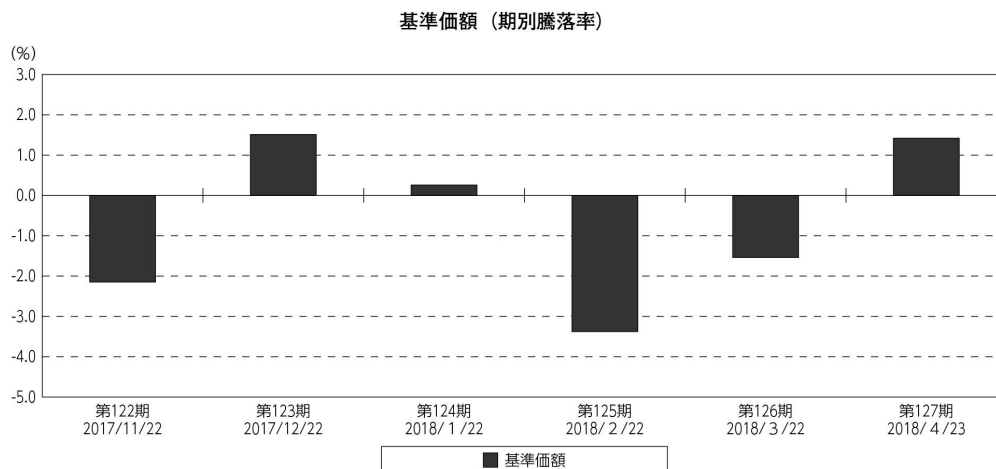
[グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド]

- ・2018年3月末における通貨配分では、ユーロ、米ドル、メキシコ・ペソを組み入れ上位としました。
- ・2018年3月末における信用格付け別配分（債券先物等を含めた実質的な配分）では、BB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122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2017年10月24日～ 2017年11月22日	2017年11月23日～ 2017年12月22日	2017年12月23日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年2月22日	2018年2月23日～ 2018年3月22日	2018年3月23日～ 2018年4月23日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.325%	25 0.321%	25 0.321%	25 0.334%	25 0.340%	25 0.336%
当期の収益	20	25	20	19	19	24
当期の収益以外	4	—	4	5	5	0
翌期繰越分配対象額	242	243	238	233	228	228

(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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年10月24日～2018年 4 月23日)

項 目	第122期～第127期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 38	% 0.501	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(11)	(0.151)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(25)	(0.323)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	2	0.023	(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)	(2)	(0.020)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	40	0.524	
作成期間の平均基準価額は、7,613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

(2017年10月24日～2018年 4 月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第122期～第127期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
高金利ソブリン マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	—	—	44,585	57,000
グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド	—	—	44,281	74,000

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年10月24日～2018年4月23日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年4月23日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第121期末	第127期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
高金利ソブリン マザーファンド	361,660	317,074	390,921
グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド	304,818	260,537	431,033

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年4月23日現在)

項 目	第127期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
高金利ソブリン マザーファンド	390,921	46.6
グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド	431,033	51.4
コール・ローン等、その他	17,252	2.0
投資信託財産総額	839,206	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127期末における外貨建て純資産（386,627千円）の投資信託財産総額（395,935千円）に対する比率は97.6%です。

*外貨建て資産は、第127期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.84円、1カナダドル=84.47円、1ノルウェークローネ=13.75円、1シンガポールドル=81.93円、1豪ドル=82.67円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第122期末	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末
	2017年11月22日現在	2017年12月22日現在	2018年1月22日現在	2018年2月22日現在	2018年3月22日現在	2018年4月23日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	944,222,838	934,634,277	914,107,828	856,692,043	834,794,654	839,206,322
コール・ローン等	9,993,622	7,688,087	9,962,506	9,852,223	9,420,037	7,251,719
高金利ソブリン マザーファンド(評価額)	445,034,604	434,533,967	427,434,546	399,732,019	391,920,023	390,921,062
グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド(評価額)	483,194,612	482,412,223	470,710,776	442,107,801	431,454,594	431,033,541
未収入金	6,000,000	10,000,000	6,000,000	5,000,000	2,000,000	10,000,000
(B) 負債	6,915,556	7,218,713	8,426,750	4,738,621	4,577,848	8,929,149
未払収益分配金	3,056,120	2,988,538	2,920,235	2,852,890	2,833,144	2,803,004
未払解約金	3,063,816	3,457,122	4,715,002	1,137,206	1,095,394	5,389,121
未払信託報酬	793,911	771,396	789,813	746,915	647,911	735,440
未払利息	13	9	10	13	16	13
その他未払費用	1,696	1,648	1,690	1,597	1,383	1,571
(C) 純資産総額(A－B)	937,307,282	927,415,564	905,681,078	851,953,422	830,216,806	830,277,173
元本	1,222,448,177	1,195,415,261	1,168,094,316	1,141,156,022	1,133,257,744	1,121,201,726
次期繰越損益金	△ 285,140,895	△ 267,999,697	△ 262,413,238	△ 289,202,600	△ 303,040,938	△ 290,924,553
(D) 受益権総口数	1,222,448,177口	1,195,415,261口	1,168,094,316口	1,141,156,022口	1,133,257,744口	1,121,201,726口
1万口当たり基準価額(C/D)	7.667円	7.758円	7.753円	7.466円	7.326円	7.405円

(注) 第122期首元本額は1,265,469,656円、第122～127期中追加設定元本額は9,944,926円、第122～127期中一部解約元本額は154,212,856円、1口当たり純資産額は、第122期0.7667円、第123期0.7758円、第124期0.7753円、第125期0.7466円、第126期0.7326円、第127期0.7405円です。

○損益の状況

項 目	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2017年10月24日～ 2017年11月22日	2017年11月23日～ 2017年12月22日	2017年12月23日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年2月22日	2018年2月23日～ 2018年3月22日	2018年3月23日～ 2018年4月23日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 310	△ 329	△ 344	△ 324	△ 422	△ 423
支払利息	△ 310	△ 329	△ 344	△ 324	△ 422	△ 423
(B) 有価証券売買損益	△ 19,760,615	14,594,950	3,170,523	△ 29,227,016	△ 12,351,929	12,430,428
売買益	238,826	14,738,305	3,300,953	98,286	110,317	12,579,986
売買損	△ 19,999,441	△ 143,355	△ 130,430	△ 29,325,302	△ 12,462,246	△ 149,558
(C) 信託報酬等	△ 795,607	△ 773,044	△ 791,503	△ 748,512	△ 649,294	△ 737,011
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 20,556,532	13,821,577	2,378,676	△ 29,975,852	△ 13,001,645	11,692,994
(E) 前期繰越損益金	△190,331,177	△208,908,231	△193,307,731	△189,107,328	△220,102,052	△233,089,532
(F) 追加信託差損益金	△ 71,197,066	△ 69,924,505	△ 68,563,948	△ 67,266,530	△ 67,104,097	△ 66,725,011
(配当等相当額)	(12,221,248)	(11,977,943)	(11,726,988)	(11,480,588)	(11,423,267)	(11,323,918)
(売買損益相当額)	(△ 83,418,314)	(△ 81,902,448)	(△ 80,290,936)	(△ 78,747,118)	(△ 78,527,364)	(△ 78,048,929)
(G) 計 (D + E + F)	△282,084,775	△265,011,159	△259,493,003	△286,349,710	△300,207,794	△288,121,549
(H) 収益分配金	△ 3,056,120	△ 2,988,538	△ 2,920,235	△ 2,852,890	△ 2,833,144	△ 2,803,004
次期繰越損益金 (G + H)	△285,140,895	△267,999,697	△262,413,238	△289,202,600	△303,040,938	△290,924,553
追加信託差損益金	△ 71,197,066	△ 69,924,505	△ 68,563,948	△ 67,266,530	△ 67,104,097	△ 66,725,011
(配当等相当額)	(12,223,373)	(11,980,034)	(11,728,479)	(11,482,397)	(11,424,839)	(11,325,480)
(売買損益相当額)	(△ 83,420,439)	(△ 81,904,539)	(△ 80,292,427)	(△ 78,748,927)	(△ 78,528,936)	(△ 78,050,491)
分配準備積立金	17,467,715	17,081,901	16,117,222	15,148,416	14,427,950	14,251,779
繰越損益金	△231,411,544	△215,157,093	△209,966,512	△237,084,486	△250,364,791	△238,451,321

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2017年10月24日～2018年4月23日) は以下の通りです。

項 目	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2017年10月24日～ 2017年11月22日	2017年11月23日～ 2017年12月22日	2017年12月23日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年2月22日	2018年2月23日～ 2018年3月22日	2018年3月23日～ 2018年4月23日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,555,926円	3,013,863円	2,366,698円	2,278,345円	2,237,859円	2,800,951円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	12,223,373円	11,980,034円	11,728,479円	11,482,397円	11,424,839円	11,325,480円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	17,967,909円	17,056,576円	16,670,759円	15,722,961円	15,023,235円	14,253,832円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	32,747,208円	32,050,473円	30,765,936円	29,483,703円	28,685,933円	28,380,263円
f. 分配対象収益 (1万円当たり)	267円	268円	263円	258円	253円	253円
g. 分配金	3,056,120円	2,988,538円	2,920,235円	2,852,890円	2,833,144円	2,803,004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122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細 (2018年 4 月23日現在)

<高金利ソブリン マザーファンド>

下記は、高金利ソブリン マザーファンド全体（317,074千口）の内容です。

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	第127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 744	千米ドル 704	千円 75,979	% 19.4	% —	% —	% 19.4	% —
カナダ	千カナダドル 930	千カナダドル 911	76,964	19.7	—	15.0	4.6	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 5,350	千ノルウェークローネ 5,486	75,434	19.3	—	19.3	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 910	千シンガポールドル 932	76,369	19.5	—	18.7	0.8	—
オーストラリア	千豪ドル 860	千豪ドル 911	75,316	19.3	—	10.9	8.4	—
合 計	—	—	380,065	97.2	—	63.9	33.3	—

* 邦貨換算金額は、第127期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄			第127期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	2. 0	144	140	15, 127	2022/ 2 /15
		US TREASURY N/B	1. 5	600	564	60, 852	2023/ 3 /31
小 計						75, 979	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADA GOVERNMENT	2. 75	210	215	18, 172	2022/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	1. 5	720	696	58, 791	2023/ 6 / 1
小 計						76, 964	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	2. 0	5, 350	5, 486	75, 434	2023/ 5 / 24
小 計						75, 434	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	1. 75	40	39	3, 237	2022/ 4 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2. 75	870	892	73, 132	2023/ 7 / 1
小 計						76, 369	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5. 75	350	396	32, 817	2022/ 7 /15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	510	514	42, 498	2024/ 4 / 21
小 計						75, 316	
合 計						380, 065	

* 邦貨換算金額は、第127期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

<グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド>

下記は、グローバル・ボンド・ファンズ マザーファンド全体（260,537千口）の内容です。

国内投資信託証券

銘 柄		第121期末	第127期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
				千円	%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD		9,506	8,224	104,033	24.1
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		30,907	27,355	203,411	47.2
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFD		9,593	8,378	115,482	26.8
合 計	口 数 ・ 金 額	50,006	43,957	422,927	
	銘 柄 数<比 率>	3	3	<98.1%>	

* 評価額の単位未満は切り捨て。
* 比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。
* 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。

高金利ソブリン マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2017年10月23日）

作成対象期間（2016年10月25日～2017年10月23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			
7 期(2013年10月22日)	円	%	%	%	百万円
	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
11期(2017年10月23日)	13,068	11.9	98.6	—	472

* 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	%	%	%
2016年10月24日	11,676	—	98.3	—
10月末	11,735	0.5	98.3	—
11月末	12,262	5.0	97.9	—
12月末	12,509	7.1	98.5	—
2017年1月末	12,553	7.5	98.0	—
2月末	12,507	7.1	98.0	—
3月末	12,409	6.3	97.5	—
4月末	12,240	4.8	97.5	—
5月末	12,383	6.1	97.9	—
6月末	12,607	8.0	98.7	—
7月末	12,761	9.3	97.9	—
8月末	12,836	9.9	97.6	—
9月末	12,994	11.3	96.5	—
(期 末)				
2017年10月23日	13,068	11.9	98.6	—

* 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11,676円から期末13,068円となりました。

- (上昇)・投資対象通貨が対円で上昇(円安)したことによる為替差益。
- ・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)。
- (下落)・保有する債券の利回りが上昇(価格は下落)したことによるキャピタルロス(値下がり損)。

○当ファンドのポートフォリオ

・通貨配分

期を通じて、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。

・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。

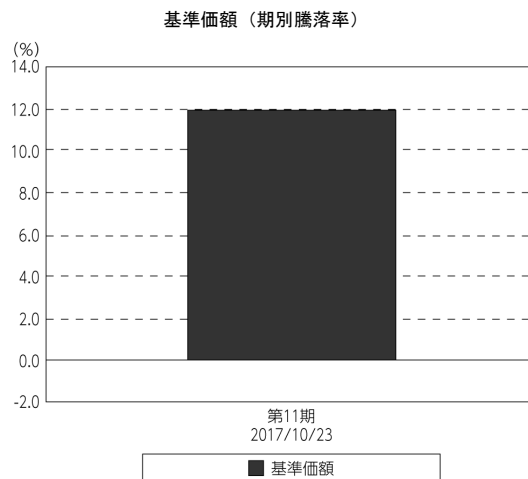
・デュレーション（金利感応度）

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

(2016年10月25日～2017年10月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 13	% 0.100	(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)	(12)	(0.098)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	13	0.100	
期中の平均基準価額は、12,483円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2016年10月25日～2017年10月23日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 585	千米ドル 747
			千カナダドル 734	千カナダドル 985
			千ノルウェークローネ 3,155	千ノルウェークローネ 4,694
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 1,219	千シンガポールドル 1,481
			千豪ドル 524	千豪ドル 747
	オーストラリア	国債証券		

*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

(2016年10月25日～2017年10月23日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2017年10月23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 844	千米ドル 826	千円 94,136	% 19.9	% —	% 14.0	% 5.9	% —
カナダ	千カナダドル 1,010	千カナダドル 1,013	91,390	19.3	—	13.5	5.8	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 6,320	千ノルウェークローネ 6,604	94,120	19.9	—	18.9	1.1	—
シンガポール	千シンガポールドル 1,070	千シンガポールドル 1,116	93,304	19.7	—	16.2	3.6	—
オーストラリア	千豪ドル 970	千豪ドル 1,045	93,032	19.7	—	9.7	10.0	—
合 計	—	—	465,985	98.6	—	72.3	26.3	—

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(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		千米ドル	千米ドル	千円	
	US TREASURY N/B	2.0	244	244	27,862	2022/ 2 /15
	US TREASURY N/B	1.5	600	581	66,273	2023/ 3 /31
小	計				94,136	
カナダ	国債証券		千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA GOVERNMENT	2.75	290	303	27,392	2022/ 6 / 1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	720	710	63,998	2023/ 6 / 1
小	計				91,390	
ノルウェー	国債証券		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	320	351	5,012	2021/ 5 /25
	NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	6,000	6,253	89,108	2023/ 5 /24
小	計				94,120	
シンガポール	国債証券		千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	SINGAPORE GOVERNMENT	1.75	200	200	16,781	2022/ 4 / 1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	870	915	76,522	2023/ 7 / 1
小	計				93,304	
オーストラリア	国債証券		千豪ドル	千豪ドル		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	460	529	47,137	2022/ 7 /15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	510	515	45,894	2024/ 4 /21
小	計				93,032	
合 計	計				465,985	

* 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

(2017年10月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	465,985	98.2
コール・ローン等、その他	8,623	1.8
投資信託財産総額	474,608	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（472,052千円）の投資信託財産総額（474,608千円）に対する比率は99.5%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.89円、1カナダドル=90.13円、1ノルウェークローネ=14.25円、1シンガポールドル=83.57円、1豪ドル=88.98円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年10月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	474,608,106
コール・ローン等	5,085,699
公社債(評価額)	465,985,091
未収利息	3,519,671
前払費用	17,645
(B) 負債	2,000,002
未払解約金	2,000,000
未払利息	2
(C) 純資産総額(A－B)	472,608,104
元本	361,660,051
次期繰越損益金	110,948,053
(D) 受益権総口数	361,660,051口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,068円

(注) 期首元本額は455,050,898円、期中追加設定元本額は6,317,500円、期中一部解約元本額は99,708,347円、1口当たり純資産額は1,3068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 361,660,051円

○損益の状況 (2016年10月25日～2017年10月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	13,447,466
受取利息	13,448,726
支払利息	△ 1,260
(B) 有価証券売買損益	45,360,578
売買益	62,876,873
売買損	△ 17,516,295
(C) 保管費用等	△ 504,884
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	58,303,160
(E) 前期繰越損益金	76,254,046
(F) 追加信託差損益金	1,682,500
(G) 解約差損益金	△ 25,291,653
(H) 計(D＋E＋F＋G)	110,948,053
次期繰越損益金(H)	110,948,053

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

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

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

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2017年3月31日>

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

<変更適用日：2017年3月31日>

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11期（決算日2017年10月23日）

作成対象期間（2016年10月25日～2017年10月23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
		騰 落 率		騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
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
11期(2017年10月23日)	16,784	19.2	171.94	20.1	98.6	511

*ベンチマークは、①BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（ヘッジなし・円ベース）、②BofA・メリルリンチ・ヨーロッパ・カレンシー・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（ヘッジなし・円ベース）、③JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（ヘッジなし・円ベース）を各々25：25：50の割合で合成した指数（円ベース）とします。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) ブルームバーク、J.P.Morgan Securities LLC（出所及び許可） バンクオブアメリカ・メリルリンチ

○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) 2016年10月24日	円	%		%	%
	14,076	—	143.22	—	97.0
10月末	14,197	0.9	144.99	1.2	97.6
11月末	14,508	3.1	148.39	3.6	98.4
12月末	15,235	8.2	155.72	8.7	98.8
2017年1月末	15,331	8.9	155.37	8.5	98.8
2月末	15,267	8.5	155.77	8.8	98.2
3月末	15,321	8.8	157.16	9.7	98.0
4月末	15,552	10.5	158.45	10.6	98.8
5月末	15,798	12.2	161.28	12.6	98.4
6月末	16,185	15.0	165.51	15.6	98.8
7月末	16,251	15.5	166.45	16.2	98.9
8月末	16,266	15.6	167.08	16.7	98.5
9月末	16,640	18.2	170.81	19.3	99.0
(期 末) 2017年10月23日	16,784	19.2	171.94	20.1	98.6

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】
(2016年10月25日～2017年10月23日)



(注) ベンチマークは、①BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（ヘッジなし・円ベース）、②BofA・メリルリンチ・ヨーロピアン・カレンシー・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（ヘッジなし・円ベース）、③JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（ヘッジなし・円ベース）を各々25：25：50の割合で合成した指数（円ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の14,076円から当作成期末には16,784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。米大統領選挙や原油価格、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。原油価格やECB（欧州中央銀行）の動向、フランス大統領選挙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、2016年12月にFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが決定されたことや、トランプ政権が税制改革案を発表し、米国経済の成長に対する期待感が高まったことなどからドルが買われ、当作成期間ではドル高・円安となりました。

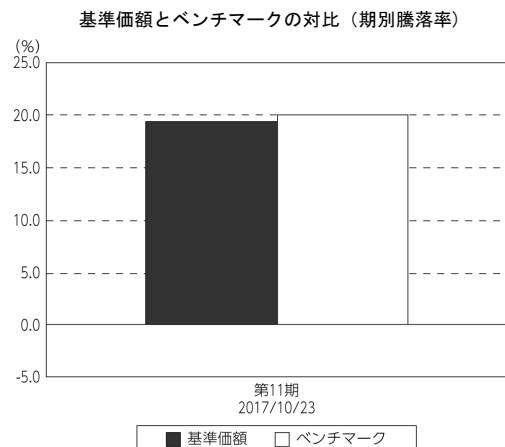
○当ファンドのポートフォリオ

- ・2017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。
- ・2017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+19.2%となり、ベンチマークの+20.1%を0.9ポイント下回りました。

差異の主な要因は、実質的に組み入れている一部の銘柄のパフォーマンスが、マイナスに影響したことなどでした。



（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

(2016年10月25日～2017年10月23日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2016年10月25日～2017年10月23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
		—	—	1,708	23,117
	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	—	—	5,310	40,074
	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	—	—	1,759	23,132
合 計		—	—	8,777	86,325

*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

(2016年10月25日～2017年10月23日)

該当事項はございません。

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

○ 組入資産の明細

(2017年10月23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
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	口	千円	%
		11,214	9,506	130,222	25.5
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FD	36,217	30,907	238,694	46.7
	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	11,352	9,593	135,683	26.5
合 計		58,783	50,006	504,600	
銘 柄 数 < 比 率 >		3	3	< 98.6% >	

*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

(2017年10月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 504,600	% 98.2
コール・ローン等、その他	9,019	1.8
投資信託財産総額	513,619	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 (2017年10月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	513,619,724
コール・ローン等	9,018,877
投資信託受益証券(評価額)	504,600,847
(B) 負債	2,000,009
未払解約金	2,000,000
未払利息	9
(C) 純資産総額(A－B)	511,619,715
元本	304,818,960
次期繰越損益金	206,800,755
(D) 受益権総口数	304,818,960口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,784円

(注) 期首元本額は387,100,267円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は82,281,307円、1口当たり純資産額は1.6784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 304,818,960円

○損益の状況 (2016年10月25日～2017年10月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	33,593,701
受取配当金	33,597,610
支払利息	△ 3,909
(B) 有価証券売買損益	62,140,864
売買益	62,140,864
(C) 当期損益金(A＋B)	95,734,565
(D) 前期繰越損益金	157,784,883
(E) 解約差損益金	△ 46,718,693
(F) 計(C＋D＋E)	206,800,755
次期繰越損益金(F)	206,800,755

*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

2017年1月31日決算
(計算期間:2016年2月1日～2017年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形	態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的		◆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 受 託 銀 行		ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

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

純資産計算書
2017年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	231,206,295
(取得原価: 227,233,946米ドル)	
現金預金等	6,430,548
ブローカーからの受取金	1,785,464
未収収益	4,049,940
現金および現金等価物に係る利息	76
資産合計	243,472,323
負債	
銀行借越金	13,673
外国為替先渡し契約に係る評価差損	27,937
受益証券買戻支払金	1,174,073
ブローカーへの未払金	3,690,772
未払費用	484,873
負債合計	5,391,328
純資産総額	238,080,995

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	10,497	46,910	492,397,519
FDクラス(円)	13,707	1,943,015	26,632,197,163

運用計算書
2017年1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

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

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

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

発行済受益証券数の変動表
2017年1月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	50,308
発行受益証券数	3,948
買戻受益証券数	(7,346)
期末発行済受益証券数	<u>46,910</u>

FDクラス

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

統計情報
2017年1月31日現在
(未監査)

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

組入資産明細
2017年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	475,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	464,546	467,281	0.20
USD	475,000	EMC CORP 2.65% 01/06/20	459,563	460,957	0.19
USD	475,000	ITALICS MERGER 7.125% 15/07/23 144A	475,000	457,188	0.19
USD	424,000	OWENS-ILLINOIS 7.8% 15/05/18	469,580	450,500	0.19
USD	445,000	WHITING PETROLEUM 5.75% 15/03/21	404,905	448,338	0.19
USD	400,000	CHENIERE CORP CHRIS 7% 30/6/24 144A	405,000	448,000	0.19
USD	500,000	ANNA MERGER SUB 7.75% 01/10/22 144A	478,075	447,500	0.19
USD	425,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24 144A	421,902	445,188	0.19
USD	450,000	DYNEGY INC 7.375% 01/11/22 WI	431,896	444,375	0.19
USD	440,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22	434,900	443,300	0.19
USD	525,000	VALEANT PHARMA 7.25% 15/07/22 144A	503,646	441,000	0.19
USD	450,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 15/2/21 144	446,581	441,000	0.19
USD	450,000	CALPINE CORP 5.5% 01/02/24	438,469	441,000	0.19
USD	425,000	ISLE OF CAPRI CAS 5.875% 15/03/21	435,500	439,365	0.18
USD	455,000	QUICKEN LOANS INC 5.75% 1/5/25 144A	448,225	437,938	0.18
USD	420,000	UNITED RENTALS 5.5% 15/07/25	401,100	435,750	0.18
USD	415,000	TREEHOUSE FOODS INC 6% 15/02/24 144	415,000	435,231	0.18
USD	385,000	AES CORPORATION 7.375% 01/07/21	384,663	431,200	0.18
USD	400,000	RCN TELE SER CAP 8.5% 15/08/20 144A	406,063	425,500	0.18
USD	425,000	RADIATE HOLDCO/FIN 6.625% 15/02/25	424,344	423,938	0.18
USD	400,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	403,563	421,000	0.18
USD	375,000	ENERGY TRANSFER EQ 7.5% 15/10/20	342,094	420,000	0.18
USD	400,000	SHEARERS FOODS 9% 01/11/19 144A	443,000	419,900	0.18
USD	410,000	BMC EAST LLC 5.5% 01/10/24 144A	410,000	419,102	0.18
USD	400,000	ASHTREAD CAPITAL 5.625% 1/10/24 144	401,500	419,000	0.18
USD	450,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	366,200	418,500	0.18
USD	400,000	HRG GROUP 7.75% 15/01/22	397,393	418,500	0.18
USD	400,000	CIT GROUP INC 5% 01/08/23	403,125	417,000	0.18
USD	405,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	404,363	415,631	0.17
USD	375,000	POST HLDGS 7.75% 15/03/24 144A	375,000	415,313	0.17
USD	375,000	WESTERN DIGITAL 7.375% 01/04/23 144	381,979	413,438	0.17
USD	390,000	CHENIERE CORP 5.875% 31/03/25 144A	390,000	412,667	0.17
USD	405,000	GULFPORT ENERGY 6% 15/10/24 144A	404,875	412,343	0.17
USD	400,000	WELLCARE HEALTH 5.75% 15/11/20	413,500	411,000	0.17
USD	400,000	SUNOCO LP/FIN 6.25% 15/04/21 WI	400,000	410,000	0.17
USD	400,000	FREEPORT MCMORAN 6.625% 1/5/21 144A	254,550	408,000	0.17
USD	450,000	ORTHO-CLINICAL 6.625% 15/05/22 144A	446,000	407,250	0.17
USD	400,000	WEYERHAEUSER REAL 4.375% 15/6/19	385,899	407,000	0.17
USD	425,000	BMC SOFTWARE 8.125% 15/07/21 144A	370,922	406,938	0.17
USD	400,000	JEFFERIES GROUP 7.375% 01/04/20	369,000	404,000	0.17
USD	400,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	357,375	401,000	0.17
USD	400,000	ALBERTSONS 5.75% 15/03/25 144A	400,000	397,000	0.17
USD	395,000	MIRCON TECH INC 5.25% 15/01/24 144A	376,231	395,988	0.17
USD	400,000	JC PENNEY CORP 5.65% 01/06/20	368,000	394,000	0.17

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	375,000	NBTY INC 7.625% 15/05/21 144A	375,000	392,813	0.16
USD	400,000	REALOGY GROUP 4.875% 01/06/23 144A	397,076	389,500	0.16
USD	335,000	MICROSEMI CORP 9.125% 15/04/23 144A	342,248	388,600	0.16
USD	375,000	HEXION 2 US FIN 10.375% 1/2/22 144A	375,000	388,350	0.16
USD	370,000	KLX INC 5.875% 01/12/22 144A	371,505	387,113	0.16
USD	350,000	LIMITED BRANDS INC 7% 01/05/20	371,000	385,875	0.16
USD	375,000	LEVEL 3 FIN INC 5.625% 01/02/23	377,625	384,375	0.16
USD	360,000	A SCHULMAN INC 6.875% 01/06/23 144A	360,000	379,800	0.16
USD	365,000	HILL-ROM HDG INC 5.75% 01/09/23 144	365,000	378,688	0.16
USD	350,000	CITGO HOLDING 10.75% 15/02/20 144A	345,346	376,250	0.16
USD	375,000	SINCLAIR TELE 5.875% 15/3/26 144 A	378,000	375,938	0.16
USD	350,000	MATCH GRP 6.375% 01/06/24	352,125	375,375	0.16
USD	375,000	UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A	378,250	375,000	0.16
USD	375,000	NEXSTAR ESCROW 5.625% 01/08/24 144A	375,000	373,125	0.16
USD	350,000	COMMScope TECH FIN 6% 15/06/25 144A	350,103	371,070	0.16
USD	350,000	T-MOBILE USA INC 6% 01/03/23	352,690	370,580	0.16
USD	355,000	RICE ENERGY 6.25% 01/05/22	343,853	369,200	0.16
USD	370,000	ICAHN ENTER 6.75% 01/02/24 144A	370,000	368,150	0.15
USD	350,000	JDA ESC / BOND 7.375% 15/10/24 144	354,000	367,500	0.15
USD	350,000	SUMMIT MID HDGS 7.5% 01/07/21 WI	348,688	367,500	0.15
USD	350,000	NRG ENERGY INC 7.25% 15/05/26 144A	347,506	365,750	0.15
USD	350,000	RITE AID CORP 6.75% 15/06/21 WI	376,463	364,875	0.15
USD	350,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/01/22	352,750	364,000	0.15
USD	350,000	ALBERTSONS LLC 6.625% 15/06/24 144A	352,625	364,000	0.15
USD	350,000	AES CORP 6% 15/05/26	348,625	362,789	0.15
USD	430,000	IHEART COMMUNICATIONS 9% 15/12/19	382,197	362,275	0.15
USD	350,000	REVLON CONS PROD 6.25% 01/08/24	352,719	362,250	0.15
USD	350,000	ACCESS MIDST PART 4.875% 15/05/23	357,750	360,965	0.15
USD	350,000	FIRST DATA CORP 5.75% 15/01/24 144A	350,000	360,938	0.15
USD	350,000	NPC INTL/OPER CO 10.5% 15/01/20	366,479	360,500	0.15
USD	350,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	350,000	358,750	0.15
USD	350,000	ALLIANCE DATA SY 5.875% 1/11/21 144	350,000	358,750	0.15
USD	350,000	REYNOLDS GRP ISS 5.125% 15/7/23 144	353,500	357,000	0.15
USD	350,000	SIRIUS XM RADIO 5.375% 15/07/26 144	350,000	355,688	0.15
USD	325,000	ALLY FINANCIAL INC 8% 31/12/18	360,750	355,469	0.15
USD	345,000	SM ENERGY CO 6.5% 01/01/23	202,994	354,488	0.15
USD	375,000	CLOUD PEAK ENERGY 8.50% 15/12/19	281,500	354,375	0.15
USD	410,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	203,950	353,369	0.15
USD	295,000	BLUE CUBE SPINCO 9.75% 15/10/23	308,275	351,050	0.15
USD	340,000	FELCOR LODGING LP 5.625% 01/03/23	333,475	348,500	0.15
USD	350,000	FREEMPORT-MCMORAN 2.375% 15/03/18	280,790	347,813	0.15
USD	325,000	FBM FINANCE INC 8.25% 15/08/21 144A	325,000	346,938	0.15
USD	325,000	REYNOLDS GRP ISS 7% 15/07/24 144A	327,750	345,313	0.15
USD	340,000	SERVICEMASTER CO 5.125% 15/11/24 14	340,000	344,250	0.14

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

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

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	250,000	RADIO SYSTEMS 8.375% 01/11/19 144A	255,000	260,938	0.11
USD	250,000	MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144	251,528	260,315	0.11
USD	250,000	AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21	258,250	259,375	0.11
USD	285,000	CENTURLINK INC 7.65% 15/03/42	250,068	259,350	0.11
USD	250,000	ACCESS MIDST PART 4.875% 15/03/24	226,875	258,337	0.11
USD	250,000	CIT GROUP INC 5.25% 15/03/18	258,469	257,813	0.11
USD	255,000	ICAHN ENTER 6.25% 01/02/22 144A	255,000	256,913	0.11
USD	250,000	AIRXCEL INC 8.5% 15/02/22 144A	252,500	255,625	0.11
USD	225,000	SOLERA LLC/FIN 10.5% 01/03/24 144A	213,750	255,375	0.11
USD	250,000	AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20	230,481	255,000	0.11
USD	250,000	SIGNODE IND GRP 6.375% 01/05/22 144	239,063	254,453	0.11
USD	250,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375% 15/01/24	250,000	254,450	0.11
USD	245,000	SM ENERGY CO 6.125% 15/11/22	187,250	252,963	0.11
USD	245,000	TRI POINTE 4.875% 01/07/21	243,621	251,125	0.11
USD	250,000	EMC CORP 1.875% 01/06/18	247,313	248,797	0.10
USD	250,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	251,875	247,500	0.10
USD	235,000	KAISER ALUMINIUM 5.875% 15/05/24	235,000	246,163	0.10
USD	225,000	HCA INC 7.58% 15/09/25 MTN	249,188	244,688	0.10
USD	250,000	ANTERO RESOURCES 5% 01/03/25 144A	250,000	244,375	0.10
USD	225,000	CLIFFS NATURAL RES 8.25% 31/3/20 14	236,250	241,875	0.10
USD	230,000	LSC COMM INC 8.75% 15/10/23 144A	230,000	240,925	0.10
USD	275,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	246,656	239,938	0.10
USD	225,000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/23	235,250	239,625	0.10
USD	250,000	CHESAPEAKE EN 5.375% 15/06/21	146,875	238,750	0.10
USD	225,000	BERRY PLASTICS CORP 6% 15/10/22	226,432	238,219	0.10
USD	235,000	FRONTIER COMM 11% 15/09/25	240,481	237,350	0.10
USD	225,000	HALCON RES CORP 8.625% 01/02/20 144	217,313	235,125	0.10
USD	250,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	250,000	235,000	0.10
USD	225,000	PLY GEM INDS 6.5% 01/02/22	228,300	234,563	0.10
USD	225,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	197,524	232,875	0.10
USD	475,000	LINN ENERGY LLC 8.625% 15/4/20	314,089	232,750	0.10
USD	225,000	TESORO CORP 5.125% 01/04/24	219,500	232,594	0.10
USD	225,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	223,469	231,188	0.10
USD	385,000	FORBES ENERGY SVCS 9% 15/06/19	374,000	231,000	0.10
USD	280,000	ROWAN COMPANIES INC 5.85% 15/01/44	158,900	231,000	0.10
USD	225,000	DR HORTON INC 3.75% 01/03/19	225,500	230,625	0.10
USD	225,000	ECLIPSE RESOURCES 8.875% 15/07/23	206,250	230,063	0.10
USD	225,000	KFC HOLD PIZZA 5% 01/06/24 144A	225,000	229,781	0.10
USD	225,000	COGENT COMM FIN 5.625% 15/04/21 144	225,000	229,500	0.10
USD	225,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	230,500	229,358	0.10
USD	225,000	AMC NETWORKS INC 5% 01/04/24	225,000	228,656	0.10
USD	220,000	ONEMAIN FIN 6.75% 15/12/19 144A	231,000	228,250	0.10
USD	250,000	TEEKAY OFFSHORE 6% 30/07/19	250,000	227,500	0.10
USD	215,000	CINCINNATI BELL 7% 15/07/24 144A	218,188	227,094	0.10

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

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

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	175,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	127,929	175,000	0.07
USD	175,000	KCG HOLDINGS 6.875% 15/03/20 144A	171,063	174,563	0.07
USD	200,000	EP ENERGY/EVER 6.375% 15/06/23	83,174	173,500	0.07
USD	175,000	NRG YIELD OPER 5% 15/09/26 144A	175,000	170,625	0.07
USD	165,000	NGL ENRGY/FIN 6.875% 15/10/21	165,000	170,363	0.07
USD	166,000	BLACKBOARD INC 9.75% 15/10/21	159,156	169,320	0.07
USD	165,000	PULTEGROUP INC 5.5% 01/03/26	165,000	168,713	0.07
USD	161,000	ADVANCED MICRO 7% 01/07/24	133,178	167,440	0.07
USD	150,000	QORVO INC 7% 01/12/25	150,000	165,375	0.07
USD	148,000	ADVANCED MICRO 7.5% 15/08/22	144,210	162,060	0.07
USD	150,000	CONTURA ENERGY INC 10% 01/08/21 144	158,375	161,250	0.07
USD	200,000	TOPS HLDG MKTS II 8% 15/06/22 144A	200,000	161,000	0.07
USD	150,000	KINETIC KCI USA 9.625% 01/10/21 144	150,281	160,814	0.07
USD	150,000	BCD ACQUISIT INC 9.625% 15/09/23 14	150,000	160,500	0.07
USD	150,000	CLOUD PEAK ENERGY 12% 01/11/21	151,688	159,750	0.07
USD	150,000	FIRST DATA CORP 7% 01/12/23 144A	153,136	159,095	0.07
USD	150,000	STANDARD AERO AVIAT 10% 15/07/23 144	147,975	159,000	0.07
USD	150,000	CDW LLC/FIN 6% 15/08/22	150,000	158,813	0.07
USD	150,000	CALLON PETRO 6.125% 01/10/24 144A	150,000	158,813	0.07
USD	150,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23	156,918	158,625	0.07
USD	150,000	JACK OHIO FIN 10.25% 15/11/22 144	150,000	158,250	0.07
USD	160,000	CONTINENTAL RES 4.5% 15/04/23	141,200	157,600	0.07
USD	160,000	CENTENE CORP 4.75% 15/01/25	160,000	157,200	0.07
USD	150,000	CALPINE CORP 5.875% 15/01/24 144A	152,828	157,125	0.07
USD	150,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	157,500	157,125	0.07
USD	150,000	STANDARD IND 5.125% 15/02/21 144A	150,000	156,750	0.07
USD	150,000	DEAN FOODS 6.5% 15/03/23 144A	150,000	156,750	0.07
USD	150,000	HUNT COS INC 9.625% 01/03/21 144A	148,128	156,375	0.07
USD	150,000	HOLLY ENERGY PART 6% 01/08/24 144A	150,000	156,375	0.07
USD	150,000	JONES ENERGY 9.25% 15/03/23	138,000	156,188	0.07
USD	150,000	SALLY HDGS/CAP 5.75% 01/06/22	158,125	155,438	0.07
USD	150,000	SABRA HEALTH 5.5% 01/02/21	149,500	155,250	0.07
USD	150,000	JACOBS ENTERT 7.875% 01/02/24 144A	150,000	154,125	0.06
USD	150,000	PRESTIGE BRANDS 5.375% 15/12/21 144	149,625	153,750	0.06
USD	150,000	GULFPORT ENERGY 6.375% 15/5/25 144A	150,000	153,750	0.06
USD	150,000	ZAYO GRP LLC/CAP 5.75% 15/01/27	150,000	153,375	0.06
USD	150,000	OSHKOSH CORP 5.375% 01/03/25	150,000	153,375	0.06
USD	150,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	150,000	153,000	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.625% 15/08/24 144A	150,000	153,000	0.06
USD	150,000	WHITING PETROLEUM 5% 15/03/19	141,525	152,625	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26 144A	150,000	152,250	0.06
USD	150,000	ALLY FINANCIAL INC 3.5% 27/01/19	148,643	151,875	0.06
USD	150,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	149,070	151,500	0.06
USD	175,000	JC PENNEY CORP INC 7.4% 01/04/37	129,500	150,063	0.06

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

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

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

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

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

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

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記
2017年1月31日現在
(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記-外国為替先渡し契約

2017年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
USD	10,589	JPY	1,195,794	2017年2月21日	88
USD	10,153	JPY	1,146,488	2017年2月21日	84
USD	22	JPY	2,498	2017年2月21日	0
USD	2,449	JPY	279,853	2017年2月21日	(8)
JPY	452,017,656	USD	3,997,796	2017年2月21日	(28,101)
					<u>(27,937)</u>

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

2016年5月31日決算
(計算期間:2015年6月1日～2016年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形	態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的		◆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・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IV－欧州ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

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

純資産計算書
2016年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

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

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	10,417	14,985	156,105,443
FDクラス(円)	12,766	690,817	8,818,656,889

運用計算書
2016年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

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

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

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

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

統計情報
2016年5月31日現在
(未監査)

	2016	2015	2014
期末純資産総額(ユーロ)	72,592,455	84,352,965	69,660,500

FCクラス(円)

期末純資産総額	156,105,443	156,968,361	257,932,116
期末1口当たり純資産価格	10,417	10,867	10,929

FDクラス(円)

期末純資産総額	8,818,656,889	11,286,726,913	9,378,111,351
期末1口当たり純資産価格	12,766	14,802	14,820

組入資産明細
2016年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

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

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
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	136,246	0.19
			112,300	136,246	0.19
普通社債(固定金利債)					
EUR	275,000	UPCB FINANCE IV 4% 15/01/27 REGS	275,000	268,675	0.37
EUR	185,000	VIRIDIAN GP 7.5% 01/03/20 REGS	185,000	196,794	0.27
			460,000	465,469	0.64
		合計: ケイマン諸島	572,300	601,715	0.83
チェコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	210,000	RPG BYTY SRO 6.75% 01/05/20 REGS	210,000	217,384	0.30
			210,000	217,384	0.30
		合計: チェコ	210,000	217,384	0.30
デンマーク					
変動金利債					
EUR	500,000	DANSKE BANK FRN 15/05/49 EMTN	415,000	514,275	0.71
			415,000	514,275	0.71
		合計: デンマーク	415,000	514,275	0.71
フランス					
変動金利債					
EUR	850,000	GROUPE BPCE FRN 29/10/49 EMTN	926,500	899,044	1.25
EUR	650,000	BNP PARIBAS FRN 29/06/49 EMTN	601,250	726,863	1.01
EUR	500,000	NATIXIS FRN 29/10/49	356,150	531,070	0.73
EUR	400,000	CREDIT AGRICOLE FRN 23/12/49	419,500	395,052	0.54
EUR	240,000	TOTAL SA FRN 29/12/49	242,500	246,876	0.34
EUR	200,000	GROUPAMA SA FRN 27/10/39	227,000	212,229	0.29
GBP	100,000	VEOLIA ENVIRONN FRN 29/01/49	134,800	134,286	0.18
EUR	100,000	SOLVAY FINANCE FRN 29/06/49	100,000	103,829	0.14
EUR	100,000	SOLVAY FINANCE FRN 29/06/49	100,000	103,158	0.14
			3,107,700	3,352,407	4.62
その他債券					
EUR	275,000	AUTODIS SA 6.5% 01/02/19 REGS	255,544	256,024	0.35
EUR	225,000	REXEL SA 3.5% 15/06/23	225,000	229,500	0.32
EUR	100,000	WFS GLOBAL HDGS 12.5% 30/12/22 REGS	103,375	97,510	0.13
			583,919	583,034	0.80
ステップアップ/ダウン債					
EUR	200,000	CASINO GUICHARD 2.798% 5/08/26 EMTN	191,000	198,160	0.27
			191,000	198,160	0.27
普通社債(固定金利債)					
EUR	650,000	NUMERICABLE GRP 5.625% 15/05/24 REG	669,759	676,246	0.94
EUR	545,000	VERALLIA PACK 5.125% 01/08/22 REG	548,200	571,569	0.79

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	350,000	MEDI PARTENAIRES 7% 15/05/20 RegS	368,533	367,150	0.51
EUR	300,000	GIE PSA TRESORERIE 6% 19/09/33	355,500	354,940	0.49
EUR	300,000	HOMEVI 6.875% 15/08/21 REGS	306,438	322,893	0.44
EUR	400,000	AREVA 4.875% 23/09/24 EMTN	375,675	292,000	0.40
EUR	270,000	SYNLAB BONDCO 6.25% 01/07/22 REGs	269,124	284,175	0.39
EUR	245,000	NOVALIS SAS 3% 30/04/22 RegS	245,000	248,369	0.34
EUR	225,000	WFS GLOBAL HDGS 9.5% 15/07/22 REGS	228,639	231,768	0.32
EUR	200,000	OBERTHUR TECH 9.25% 30/04/20 REGS	217,745	211,600	0.29
EUR	200,000	REXEL SA 3.25% 15/06/22	198,440	203,250	0.28
EUR	190,000	NUMERICABLE GRP 5.375% 15/05/22 REG	190,000	197,927	0.27
EUR	125,000	HORIZON HDG I 7.25% 01/08/23 REGS	126,339	133,725	0.18
EUR	100,000	BISOHO SAS 5.875% 01/05/23 REGs	100,000	102,292	0.14
EUR	100,000	PAPREC HOLDING 5.25% 01/04/22 REGS	100,000	100,500	0.14
EUR	100,000	AREVA SA 3.5% 22/03/21 EMTN	102,300	76,500	0.11
EUR	100,000	AREVA SA 3.125% 20/03/23 EMTN	99,250	71,010	0.10
			4,500,942	4,445,914	6.13
	合計:フランス		8,383,561	8,579,515	11.82
ドイツ					
変動金利債					
EUR	300,000	HT1 FUNDING/COMMERZBK FRN 29/07/49	307,750	302,355	0.42
			307,750	302,355	0.42
その他債券					
EUR	677,000	SAFARI HDG VERWAL 8.25% 15/02/21 RE	709,876	711,730	0.99
EUR	502,000	UNITYMEDIA HES 5.625% 15/04/23 RegS	435,718	431,720	0.59
EUR	218,000	UNITYMEDIA HESSEN 5.75% 15/01/23 RE	183,263	189,824	0.26
EUR	213,000	UNITYMEDIA HESS 5.125% 21/1/23 REGS	184,830	183,056	0.25
			1,513,687	1,516,330	2.09
普通社債(固定金利債)					
EUR	550,000	PROGROUP AG 5.125% 01/05/22 REGS	560,815	584,429	0.81
EUR	340,000	HEIDELBERGCEMENT 7.5% 03/04/20	379,655	419,267	0.58
EUR	315,000	HEIDELBERGCEMENT 8.5% 31/10/19	358,407	392,705	0.54
EUR	350,000	UNITYMEDIA HESSEN 4.625% 15/2/26 RE	350,000	364,875	0.50
EUR	262,000	PFLIEDER AG 7.875% 1/08/19 REGS	260,627	275,828	0.38
EUR	235,000	THYSSENKRUPP AG 4% 27/08/18 EMTN	234,250	248,513	0.34
EUR	230,000	TRIONISTA TOPC 6.875% 30/04/21 REGS	230,000	242,018	0.33
EUR	175,000	RAPID HOLDING 6.625% 15/11/20 REGS	175,742	184,625	0.25
USD	200,000	UNITYMEDIA KABEL 5% 15/01/25 144A	170,907	181,140	0.25
EUR	145,000	UNITYMEDIA HESSEN 3.5% 15/1/27 REGS	145,000	140,288	0.19
EUR	120,000	CERAMTEC GP GMBH 8.25% 15/08/21 REG	120,000	128,935	0.18
EUR	100,000	COMMERZBANK AG 7.75% 16/03/21 EMTN	102,291	121,014	0.17
EUR	100,000	UNITYMEDIA HESSEN 6.25% 15/01/29 RE	114,375	112,750	0.16
EUR	110,000	THYSSENKRUPP 2.75% 08/03/21 EMTN	109,368	111,558	0.15
EUR	100,000	KIRK BEAUTY ZERO 6.25% 15/7/22 REGS	100,000	108,625	0.15
EUR	115,000	UNITYMEDIA KABEL 3.75% 15/1/27 REGS	105,369	104,938	0.14
EUR	100,000	WEPA HYGIENEPDKT 3.75% 15/5/24 REGS	100,000	100,500	0.14
			3,616,806	3,822,008	5.26
	合計:ドイツ		5,438,243	5,640,693	7.77

通貨	額面価格 ⁽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					
EUR	200,000	GOVERNOR & CO FRN 29/12/49	199,748	195,890	0.27
EUR	200,000	ALLIED IRISH BK FRN 29/12/49 EMTN	200,000	183,960	0.25
EUR	100,000	ALLIED IRISH BK FRN 26/11/25 EMTN	99,876	95,250	0.13
			499,624	475,100	0.65
普通社債(固定金利債)					
EUR	505,000	ARDAGH PKG FIN 6.75% 15/05/24 REGS	506,990	512,575	0.71
EUR	340,000	ARDAGH PKG FIN 4.25% 15/01/22 REGS	340,000	347,364	0.48
EUR	300,000	EIRCOM FINANCE 9.25% 15/05/20 REGS	333,750	315,750	0.43
EUR	200,000	ARDAGH PKG FIN 4.125% 15/05/23 REGS	200,000	203,250	0.28
			1,380,740	1,378,939	1.90
		合計:アイルランド	1,880,364	1,854,039	2.55
イタリア					
変動金利債					
EUR	950,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/06/49	855,624	1,036,687	1.43
EUR	600,000	INTESA SANPAOLO FRN 29/10/49 PERP	448,500	684,750	0.94
GBP	240,000	ENEL SPA FRN 15/09/76	303,859	329,420	0.45
			1,607,983	2,050,857	2.82
普通社債(固定金利債)					
EUR	390,000	TELECOM ITALIA 4.5 25/01/21 EMTN	391,675	439,420	0.61
EUR	300,000	MANUTENCOOP 8.5% 01/08/20 REGS	292,853	259,500	0.36
EUR	250,000	LKQ ITALIA BONDCO 3.875% 01/04/24 R	250,000	259,063	0.36
EUR	200,000	TELECOM ITALIA SPA 3.625% 25/5/26 E	200,000	205,768	0.28
GBP	125,000	FINMECCANICA FIN 8% 16/12/19 EMTN	162,862	192,117	0.26
EUR	150,000	TELECOM ITALIA SPA 5.25% 10/02/22	163,725	174,862	0.24
EUR	129,000	ZOBELE HOLDING 7.875% 01/02/18 REGS	131,346	132,083	0.18
EUR	400,000	WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS	346,351	108,000	0.15
			1,938,812	1,770,813	2.44
		合計:イタリア	3,546,795	3,821,670	5.26
日本					
普通社債(固定金利債)					
EUR	309,000	SOFTBANK GP CORP 4.75% 30/07/25	313,236	330,871	0.46
EUR	200,000	SOFTBANK GP CORP 4% 30/07/22	204,500	212,950	0.29
			517,736	543,821	0.75
		合計:日本	517,736	543,821	0.75
ジャージー					
変動金利債					
GBP	495,000	HBOS CAPITAL FD FRN 29/11/49	415,575	673,299	0.93
EUR	250,000	UBS AG JERSEY FRN 29/12/49 EMTN	235,000	271,432	0.37
			650,575	944,731	1.30

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

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	175,000	ARCELORMITTAL 3.125% 14/01/22 EMTN	164,500	167,923	0.23
EUR	150,000	ALTICE FINANCING 5.25% 15/02/23 REG	150,000	155,214	0.21
GBP	110,000	CABOT FIN LUX 10.375% 01/10/19 REGS	137,185	153,808	0.21
EUR	138,000	BORMIOLI ROCCO HDGS 10% 01/08/18 RE	145,813	143,037	0.20
EUR	130,000	GESTAMP FUND LUX 3.5% 15/05/23 REGS	130,000	133,898	0.18
EUR	100,000	JH HOLDING FIN 8.25% 01/12/22 REGS	100,000	106,600	0.15
EUR	100,000	MATTERHORN TEL 3.875% 01/05/22 REGS	95,750	97,637	0.13
EUR	100,000	MONITCHEM HLDGO 6.875% 15/6/22 REGS	94,500	91,504	0.13
EUR	75,000	HEIDELBERGCEMENT 2.25% 03/06/24 EMT	74,222	75,375	0.10
			8,432,971	8,684,052	11.96
	合計: ルクセンブルグ		9,578,959	9,905,784	13.65

オランダ

変動金利債

EUR	350,000	GENERALI FINANCE 4.596% 30/11/49 EM	376,775	335,169	0.47
EUR	300,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/12/49	304,550	299,600	0.41
GBP	200,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/09/49	238,434	266,090	0.37
EUR	200,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/09/49	200,000	212,628	0.29
GBP	112,000	KONINKLIJKE KPN FRN 14/03/73	133,703	153,811	0.21
EUR	100,000	VONOVIA FINANCE BV FRN 08/04/74	99,782	103,875	0.14
			1,353,244	1,371,173	1.89

その他債券

EUR	186,000	SNS BANK NV FRN 05/11/25 EMTN	184,706	187,175	0.26
EUR	226,000	SCHAEFFLER PIK 5.75% 15/11/21 regs	133,669	145,200	0.20
EUR	338,000	SCHAEFFLER PIK 6.875% 15/8/18 REGS	124,757	130,711	0.18
EUR	177,000	BOATS INVEST 11% PIK 31/03/17 EMTN	169,888	96,927	0.13
			613,020	560,013	0.77

普通社債(固定金利債)

EUR	440,000	OI EUROPEAN GRP 4.875% 31/3/21 REGS	460,150	488,135	0.68
EUR	337,000	LGE HOLDGO VI 7.125% 15/05/24 REGS	374,005	372,992	0.51
CHF	329,000	UPC HOLDING BV 6.75% 15/03/23 REGS	268,965	322,213	0.44
EUR	300,000	UPC HOLDONG BV 6.375% 15/09/22 REGS	322,875	320,250	0.44
EUR	250,000	SM MTH AUTO GRP 4.125% 15/07/21 REG	245,375	249,943	0.34
EUR	250,000	PETROBRAS GBL FIN 4.875% 07/03/18	224,375	247,713	0.34
EUR	200,000	INTERXION HDGS 6% 15/07/20 REGS	210,250	210,040	0.29
EUR	225,000	CONSTELLUM NV 7% 15/01/23 REGS	203,738	189,596	0.26
GBP	173,000	PETROBRAS INTL 6.25% 14/12/26 ENT	206,825	175,871	0.24
EUR	225,000	PETROBRAS GBL FIN 4.25% 02/10/23	165,938	174,298	0.24
EUR	160,000	CARLSON WAGONLIT 7.5% 15/06/19 REG	160,000	165,888	0.23
EUR	130,000	UNITED GP BV 7.875% 15/11/20 REGS	138,450	137,963	0.19
EUR	140,000	ZIGGO BOND FIN 4.625% 15/01/25 REGS	140,000	136,850	0.19
EUR	110,000	SCHAEFFLER FIN 2.5% 15/05/20 REGS	109,321	112,743	0.16
EUR	111,000	SCHAEFFLER FIN 4.25% 15/05/18 REGS	111,000	112,516	0.15
GBP	113,000	PETROBRAS GBL FIN 6.625% 16/01/34	133,147	106,866	0.15
EUR	100,000	SCHAEFFLER FIN 3.25% 15/05/25 REGS	98,920	102,997	0.14
EUR	100,000	SHAEFFLER FIN 3.5% 15/05/22 REGS	100,000	102,750	0.14
GBP	100,000	PETROBRAS INTL FIN 5.37% 01/10/29 .	110,567	92,058	0.13
			3,783,901	3,821,682	5.26
	合計: オランダ		5,750,165	5,752,868	7.92

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

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

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

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

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建てで表示。

財務書類に関する注記

2016年5月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記1－外国為替先渡し契約

2016年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約はFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(ユーロ)
JPY	155,273,855	EUR	1,251,277	2016年6月20日	4,687
EUR	206,618	GBP	161,900	2016年6月20日	(5,611)
EUR	20	JPY	2,501	2016年6月20日	0
EUR	2,661	JPY	330,512	2016年6月20日	(12)
EUR	3,353	JPY	416,377	2016年6月20日	(15)
GBP	3	EUR	3	2016年6月20日	0
GBP	336	EUR	430	2016年6月20日	11
GBP	424	EUR	542	2016年6月20日	13
					(927)

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

2017年3月31日決算

(計算期間:2016年4月1日～2017年3月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆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。 ●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。 ●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)。 ●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
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
◇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
2017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	68,249,365		
(取得原価:68,455,655米ドル)			
現金預金等	5,329,117		
金利スワップ契約に係る評価差益	4,998		
通貨オプション契約の評価金額	158,142		
(取得原価:307,370米ドル)			
デリバティブに係る委託証拠金	7,418		
ブローカーからの未収金	889,027		
未収収益	1,022,638		
現金および現金等価物に係る利息	46		
資産合計	75,660,751		
負債			
銀行借越金	510,000		
先物契約に係る評価差損	919		
外国為替先渡し契約に係る評価差損	465,028		
通貨オプション契約の評価金額	107,294		
(取得原価:215,227米ドル)			
金利スワップ契約未払利息	6,494		
受益証券買戻支払金	732		
ブローカーへの未払金	757,659		
未払費用	281,077		
負債合計	2,129,203		
純資産総額	73,531,548		
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)	6,064	23,176	140,540,676
FDクラス(円)	7,471	1,081,491	8,079,925,880

運用計算書
2017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	13,491
債券利息	4,477,042
金利スワップ契約に係る受取利息	723,742
雑収益	1,559
収益合計	5,215,834
費用	
投資顧問報酬	499,070
事務管理代行報酬	77,541
保管費用	23,835
金利スワップ契約に係る支払利息	694,716
当座借越利息	1,468
取引銀行報酬	97,095
銀行手数料	208,860
受託報酬	15,521
法務報酬	430
立替費用	7,752
専門家報酬	14,506
その他税	455,999
雑費用	119
費用合計	2,096,912
純投資損益	3,118,922
投資有価証券売買に係る損益	(3,741,225)
先物契約に係る損益	(48,899)
通貨オプション契約に係る損益	432,832
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	54,534
金利スワップ契約に係る損益	88,366
当期実現純損益	(3,214,392)
投資有価証券評価損益の増減	4,964,106
先物契約に係る評価損益の増減	26,294
通貨オプション契約に係る評価損益の増減	1,464
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	40,552
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(669,567)
当期評価差損益	4,362,849
運用の結果による純資産の増減額	4,267,379

純資産変動計算書
2017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	83,162,265
純投資損益	3,118,922
当期実現純損益	(3,214,392)
当期評価差損益	4,362,849
運用の結果による純資産の増減額	4,267,379
受益証券の発行手取金	1,146,715
受益証券の買戻支払金	(9,799,177)
	(8,652,462)
受益者への支払分配金	(5,245,634)
期末純資産総額	73,531,548

発行済受益証券数の変動表
2017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	25,476
発行受益証券数	2,547
買戻受益証券数	(4,847)
期末発行済受益証券数	23,176
FDクラス	
期首受益証券数	1,207,867
発行受益証券数	16,008
買戻受益証券数	(142,384)
期末発行済受益証券数	1,081,491

統計情報
2017年3月31日現在
(未監査)

	2017	2016	2015
期末純資産総額(米ドル)	73,531,548	83,162,265	76,357,145
FCクラス(円)			
期末純資産総額	140,540,676	156,413,736	126,521,520
期末1口当たり純資産価格	6,064	6,140	6,822
FDクラス(円)			
期末純資産総額	8,079,925,880	9,194,354,973	9,052,378,183
期末1口当たり純資産価格	7,471	7,612	9,142

組入資産明細
2017年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
アルゼンチン					
変動金利債					
ARS	2,825,000	CITY OF BUENOS AIRES FRN 29/03/24	181,305	183,187	0.25
			181,305	183,187	0.25
国債					
ARS	10,750,000	REP OF ARGENTINA 15.5% 17/10/26	785,306	773,752	1.05
ARS	3,655,000	REP OF ARGENTINA 18.2% 03/10/21	250,412	253,003	0.34
ARS	2,975,000	REP OF ARGENTINA 16% 17/10/23	205,446	217,990	0.30
			1,241,164	1,244,745	1.69
		合計: アルゼンチン	1,422,469	1,427,932	1.94
ブラジル					
国債					
BRL	11,852	LETRA TESOIRO 0% 01/01/20 LTN	2,678,372	2,919,481	3.96
BRL	10,518	LETRA TESOIRO 0% 01/07/20 LTN	2,300,034	2,468,921	3.36
BRL	5,186	LETRA TESOIRO 0% 01/04/18 LTN	1,429,772	1,503,434	2.04
BRL	3,431	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/21 NTN F	1,022,244	1,122,584	1.53
BRL	3,437	LETRA TESOIRO 0% 01/01/19 LTN	878,802	931,913	1.27
BRL	1,621	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/23 NTN F	507,535	528,444	0.72
BRL	1,503	LETRA TESOIRO 0% 01/07/19 LTN	365,989	389,245	0.53
BRL	202	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/27 NTN F	41,919	65,517	0.09
			9,224,667	9,929,539	13.50
		合計: ブラジル	9,224,667	9,929,539	13.50
チリ					
国債					
CLP	140,000,000	BONOS TESORERIA PESOS 4.5% 28/02/21	229,493	218,933	0.30
			229,493	218,933	0.30
		合計: チリ	229,493	218,933	0.30
コロンビア					
国債					
COP	2,641,300,000	TITULOS DE TESORERIA 10% 24/07/24 B	1,001,408	1,096,260	1.49
COP	2,485,900,000	TITULOS DE TESORERIA 7.5% 26/08/26	830,275	912,057	1.24
COP	2,098,000,000	TITULOS DE TESORERIA 11% 24/7/20 B	787,168	831,837	1.13
COP	1,583,900,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 30/06/32 B	542,869	548,938	0.75
COP	1,141,500,000	TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B	257,930	373,186	0.51
COP	980,900,000	TITULOS DE TESORERIA 7.75% 18/09/30	357,778	366,844	0.50
COP	417,800,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 11/09/19 B	126,418	148,114	0.20
			3,903,846	4,277,236	5.82
普通社債(固定金利債)					
COP	282,000,000	EMPRESA DE TELECOMM 7% 17/01/23 REG	159,506	72,560	0.10
			159,506	72,560	0.10
		合計: コロンビア	4,063,352	4,349,796	5.92
エジプト					
短期国庫債券					
EGP	9,750,000	EGYPT T-BILL 0% 01/08/17 273D	470,154	503,120	0.68
EGP	1,875,000	EGYPT T-BILL 0% 06/06/17 273D	96,099	99,523	0.14
			566,253	602,643	0.82
		合計: エジプト	566,253	602,643	0.82

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ガーナ					
国債					
GHS	1,345,000	GHANA GVT 24.75% 19/07/21	357,003	359,636	0.49
GHS	1,275,000	GHANA NOTES 21% 07/01/19 2YR	289,161	300,011	0.41
GHS	185,000	GHANA GVT 24% 23/11/20 5Y	47,690	47,109	0.06
GHS	185,000	GHANA GVT 21% 23/03/20 5YR	44,360	43,824	0.06
GHS	140,000	GHANA GVT 24.5% 21/06/21	39,739	37,147	0.05
			777,953	787,727	1.07
合計: ガーナ			777,953	787,727	1.07
ハンガリー					
国債					
HUF	243,410,000	HUNGARY GVT 5.5% 24/06/25 25/B	1,006,999	988,819	1.34
HUF	198,030,000	HUNGARY GVT 2% 30/10/19 19/C	715,605	711,051	0.97
HUF	134,910,000	HUNGARY GVT 3% 26/06/24 24/B	489,533	471,134	0.64
HUF	84,950,000	HUNGARY GVT 7.5% 12/11/20 20/A	356,684	359,889	0.49
HUF	90,430,000	HUNGARY GVT 3.5% 24/06/20 20/B	334,380	338,559	0.46
HUF	28,720,000	HUNGARY GVT 2.5% 27/10/21 21/B	108,506	102,503	0.14
			3,011,707	2,971,955	4.04
合計: ハンガリー			3,011,707	2,971,955	4.04
インドネシア					
国債					
IDR	15,228,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/07/21 FR53	1,128,616	1,197,790	1.64
IDR	12,095,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58	1,496,811	958,881	1.30
IDR	12,910,000,000	INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65	1,353,237	869,954	1.18
IDR	7,923,000,000	INDONESIA GVT 9% 15/03/29 FR71	639,228	666,602	0.91
IDR	7,604,000,000	INDONESIA GVT 8.75% 15/05/31 FR73	634,434	634,285	0.86
IDR	7,436,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/34 FR68	552,290	590,809	0.80
IDR	7,207,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/24 FR70	572,564	580,510	0.79
IDR	5,267,000,000	INDONESIA GVT 7.875% 15/04/19 FR69	403,009	405,078	0.55
IDR	2,657,000,000	INDONESIA GVT 5.625% 15/05/23 FR63	275,549	185,764	0.25
IDR	2,280,000,000	INDONESIA GVT 8.75% 15/02/44 FR67	178,672	182,520	0.25
IDR	2,239,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/09/26 FR56	170,005	182,498	0.25
IDR	1,229,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/05/36 FR72	93,999	97,472	0.13
			7,498,414	6,552,163	8.91
合計: インドネシア			7,498,414	6,552,163	8.91
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
ZAR	495,000	EUROPEAN INVEST BK 0% 31/12/18 EMTN	39,308	32,266	0.04
			39,308	32,266	0.04
合計: ルクセンブルグ			39,308	32,266	0.04
マレーシア					
国債					
MYR	4,780,000	MALAYSIAN GVT 4.498% 15/04/30 0310	1,316,465	1,080,459	1.47
MYR	2,620,000	MALAYSIAN GVT 3.492% 31/03/20 0612	644,133	588,185	0.80
MYR	2,515,000	MALAYSIAN GVT 3.795% 30/09/22 0215	619,167	563,669	0.77
MYR	2,460,000	MALAYSIAN GVT 3.418% 15/08/22 0112	584,496	542,043	0.74
MYR	2,020,000	MALAYSIAN GVT 4.16% 15/07/21 0111	519,173	462,123	0.63
MYR	1,285,000	MALAYSIAN GVT 4.048% 30/09/21 0314	328,876	292,913	0.40
MYR	1,225,000	MALAYSIAN INVEST 4.39% 07/07/23 0116	281,540	280,630	0.38
MYR	1,031,000	MALAYSIAN GOVT 3.8% 17/08/23 0116	251,314	229,830	0.31
MYR	380,000	MALAYSIAN GVT 3.955% 15/9/25 0115	91,528	84,396	0.11
MYR	360,000	MALAYSIAN GOVT 3.659% 15/10/20 0315	91,647	81,138	0.11
MYR	105,000	MALAYSIAN GOVT 4.254% 31/05/35 0415	25,001	22,584	0.03
			4,753,340	4,227,970	5.75
合計: マレーシア			4,753,340	4,227,970	5.75

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
メキシコ					
国債					
MXN	380,425	MEXICAN BONOS DES 6.5% 10/06/21 M	2,047,594	2,010,427	2.74
MXN	163,034	MEXICAN FIXED RATE 10% 05/12/24	956,198	1,029,540	1.40
MXN	167,883	MEXICAN FIXED RATE 8% 11/06/20 M	972,544	929,788	1.26
MXN	139,511	MEXICAN BONOS DES 6.5% 9/06/22 M	741,257	734,380	1.00
MXN	122,318	MEXICAN BONOS DES 7.75% 23/11/34 M	642,741	678,542	0.92
MXN	94,848	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	568,370	642,752	0.87
MXN	122,924	MEXICAN BONOS DES 5.75% 05/03/26 M	549,304	603,544	0.82
MXN	71,884	MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M	374,939	400,811	0.55
MXN	53,596	MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M	323,107	317,455	0.43
MXN	31,828	MEXICAN FIXED RATE 7.5% 03/6/27 M20	183,162	175,562	0.24
MXN	25,332	MEXICAN BONOS DES 8.5% 18/11/38	146,293	151,232	0.21
MXN	23,304	MEXICAN BONOS DES 5% 11/12/19 M	108,094	119,492	0.16
			7,613,603	7,793,525	10.60
普通社債(固定金利債)					
EUR	395,000	PETROLEOS MEX 2.5% 21/08/21 EMTN	419,034	422,822	0.58
EUR	270,000	PEMEX PROJ FDG MAS 5.5% 24/02/25 RE	301,516	325,079	0.44
			720,550	747,901	1.02
		合計: メキシコ	8,334,153	8,541,426	11.62
ペルー					
国債					
PEN	1,425	REP OF PERU 6.85% 12/02/42	596,756	460,541	0.62
PEN	1,050	PERU GVT/BONOS TESOR 5.7% 12/08/24	315,955	330,086	0.45
PEN	835	REP OF PERU 6.35% 12/08/28	249,941	262,915	0.36
PEN	693	PERU BONO SOBERANO 8.2% 12/08/26	248,222	251,353	0.34
PEN	465	REP OF PERU 6.95% 12/08/31	144,514	153,556	0.21
			1,555,388	1,458,451	1.98
		合計: ペルー	1,555,388	1,458,451	1.98
ポーランド					
国債					
PLN	4,625,000	POLAND GVT BOND 5.75% 23/09/22 0922	1,340,311	1,335,922	1.83
PLN	4,825,000	POLAND GVT BOND 2.25% 25/04/22 0422	1,157,105	1,186,351	1.62
PLN	4,665,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/27 0727	1,052,610	1,080,937	1.47
PLN	2,415,000	POLAND GVT BD 1.5% 25/04/20 0420	597,327	596,605	0.81
PLN	2,005,000	POLAND GVT BOND 4% 25/10/23 1023	506,217	534,994	0.73
PLN	2,110,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	570,528	532,858	0.72
PLN	2,070,000	POLAND GVT BOND 1.75% 25/07/21 0721	508,357	503,456	0.68
PLN	1,470,000	POLAND GVT BOND 5.25% 25/10/20 1020	395,990	407,287	0.55
PLN	1,350,000	POLAND GVT BOND 5.75% 25/10/21 1021	416,927	385,533	0.52
PLN	1,075,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/26 0726	238,455	253,449	0.34
PLN	775,000	POLAND GVT BOND 2% 25/04/21 0421	185,226	191,320	0.26
			6,969,053	7,008,712	9.53
		合計: ポーランド	6,969,053	7,008,712	9.53
ロシア					
国債					
RUB	114,815,000	RUSSIA GOVT 7.75% 16/09/26 6219	1,798,731	2,031,299	2.76
RUB	69,980,000	RUSSIA GOVT 8.5% 17/09/31 6218	1,039,307	1,308,739	1.78
RUB	66,195,000	RUSSIA GOVT 7.5% 18/08/21 6217	1,095,235	1,167,569	1.59
RUB	47,520,000	RUSSIA GOVT 7% 16/08/23 6215	743,928	812,238	1.10
RUB	32,455,000	RUSSIA FED 7% 25/01/23 6211	468,987	558,671	0.76
RUB	24,310,000	RUSSIAN FED 7.05% 19/01/28 6212	336,150	408,109	0.56
RUB	3,000,000	RUSSIAN FED 7.6% 14/04/21 6205	44,866	53,156	0.07
			5,527,204	6,339,781	8.62
		合計: ロシア	5,527,204	6,339,781	8.62

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
南アフリカ					
国債					
ZAR	25,045,000	REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209	1,458,109	1,319,990	1.79
ZAR	17,550,000	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	1,175,583	1,217,195	1.66
ZAR	12,410,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	1,012,437	1,017,081	1.38
ZAR	13,820,000	REP OF STH AFRICA 8.5% 31/1/37 2037	885,553	919,493	1.25
ZAR	8,575,000	REP OF STH AFRICA 7% 28/2/31 R213	527,067	523,282	0.71
ZAR	5,650,000	REP OF STH AFRICA 7.25% 15/1/20R207	389,420	413,966	0.56
ZAR	5,455,000	REP OF STH AFRICA 8% 31/01/30 2030	360,770	366,669	0.50
ZAR	4,915,000	REP OF STH AFRICA 6.75% 31/3/21R208	332,022	350,543	0.48
ZAR	3,300,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 28/02/48	208,422	221,480	0.30
ZAR	3,075,000	REP OF STH AFRI 8.875% 28/2/35 2035	205,655	213,761	0.29
ZAR	2,600,000	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214	137,930	136,469	0.19
ZAR	1,495,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	88,209	100,513	0.14
			6,781,177	6,800,442	9.25
		合計: 南アフリカ	6,781,177	6,800,442	9.25
タイ					
国債					
THB	25,800,000	THAILAND GOVT 1.875% 17/06/22	737,358	737,671	1.01
THB	23,475,000	THAILAND GVT 3.875% 13/06/19	712,029	714,693	0.97
THB	21,450,000	THAILAND GVT 1.25% 12/03/28 CPI	555,395	602,144	0.82
THB	16,785,000	THAILAND GVT BD 3.85% 12/12/25	516,461	535,001	0.73
THB	9,590,000	THAILAND GVT 4.875% 22/06/29	348,426	333,893	0.45
			2,869,669	2,923,402	3.98
		合計: タイ	2,869,669	2,923,402	3.98
トルコ					
国債					
TRY	3,205,000	TURKEY GOVT 10.7% 17/02/21	1,057,767	870,282	1.18
TRY	2,620,000	TURKEY GVT 9.2% 22/09/21	785,410	675,464	0.92
TRY	2,605,000	TURKEY GOVT 9% 24/07/24	809,158	654,789	0.89
TRY	1,365,000	TURKEY GVT 10.6% 11/02/26	349,726	371,775	0.51
TRY	1,375,000	TURKEY GOVT 8% 12/03/25	418,057	322,401	0.44
TRY	920,000	REP OF TURKEY 8.8% 14/11/18	300,589	243,753	0.33
TRY	735,000	TURKEY GOVT 10.4% 20/03/24	257,767	198,168	0.27
TRY	710,000	TURKEY GOVT 8.5% 14/09/22	228,433	175,930	0.24
TRY	625,000	REP OF TURKEY 8.8% 27/09/23	200,434	155,555	0.21
			4,407,341	3,668,117	4.99
		合計: トルコ	4,407,341	3,668,117	4.99
イギリス					
普通社債(固定金利債)					
ZAR	600,000	EBRD 0% 31/12/20 EMTN	40,101	33,173	0.05
			40,101	33,173	0.05
		合計: イギリス	40,101	33,173	0.05
ウルグアイ					
国債					
UYU	7,150,000	REP OF URUGUAY 4.375% 15/12/28 CPI	360,573	351,072	0.48
UYU	400,000	REP OF URUGUAY 4% 10/07/30 CPI	24,040	23,865	0.03
			384,613	374,937	0.51
		合計: ウルグアイ	384,613	374,937	0.51
組入資産合計			68,455,655	68,249,365	92.82

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2017年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

2017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	137,673,166	USD	1,198,283	2017年4月21日	34,242
USD	13	JPY	1,498	2017年4月21日	0
USD	2,707	JPY	306,551	2017年4月21日	(37)
USD	3,410	JPY	386,169	2017年4月21日	(47)
MXN	61,675,000	USD	2,817,818	2017年6月14日	447,491
MXN	61,675,000	USD	2,901,670	2017年6月14日	363,639
BRL	11,000,000	USD	3,068,340	2017年11月3日	270,227
MXN	73,125,000	USD	3,611,111	2017年6月5日	265,458
MXN	63,775,000	USD	3,180,528	2017年6月21日	192,562
MXN	40,400,000	USD	1,980,489	2017年8月31日	133,317
PLN	12,620,000	USD	3,088,051	2017年6月21日	107,650
MXN	42,778,000	USD	2,160,559	2017年6月5日	107,227
MXN	14,543,000	USD	665,403	2017年6月8日	105,218
MXN	30,347,000	USD	1,512,962	2017年6月5日	95,821
MXN	76,890,000	USD	3,881,177	2017年12月4日	84,633
RUB	55,070,000	USD	893,703	2017年5月22日	78,181
MXN	34,680,000	USD	1,711,282	2017年12月4日	77,432
COP	11,022,034,000	USD	3,706,131	2017年6月21日	69,224
COP	1,166,500,000	USD	352,950	2017年8月4日	44,392
BRL	1,251,000	USD	348,759	2017年5月22日	43,761
MXN	34,680,000	USD	1,745,748	2017年12月4日	42,966
RUB	32,980,000	USD	539,611	2017年5月22日	42,424
USD	821,657	MYR	3,460,000	2017年4月25日	40,488
COP	1,805,063,000	USD	576,771	2017年7月18日	39,362
THB	52,745,000	USD	1,492,818	2017年6月21日	38,589
RUB	46,643,000	USD	781,054	2017年6月21日	36,794
MXN	6,267,000	USD	297,627	2017年5月2日	36,404
RUB	58,740,000	USD	989,471	2017年7月17日	34,956
RUB	14,640,000	USD	222,678	2017年6月7日	34,755
COP	855,966,000	USD	259,698	2017年8月1日	31,969
RON	9,173,000	USD	2,129,887	2017年6月21日	29,604
COP	747,903,000	USD	227,119	2017年8月3日	27,664
USD	744,470	TRY	2,639,000	2017年4月28日	25,685
INR	57,490,000	USD	851,987	2017年6月21日	24,745
USD	346,015	ZAR	4,420,000	2017年6月21日	22,313
USD	1,031,765	CLP	672,412,000	2017年6月21日	22,059
MXN	4,524,000	USD	210,604	2018年2月21日	20,070
COP	948,991,000	USD	303,900	2017年7月18日	20,024
USD	663,397	ZAR	8,798,000	2017年6月21日	19,068
TRY	2,529,000	USD	659,735	2017年6月21日	18,332
USD	159,811	TRY	570,000	2018年2月20日	16,862
COP	916,104,000	USD	300,165	2017年4月24日	16,128
COP	412,897,000	USD	125,310	2017年8月3日	15,349
USD	212,441	ZAR	2,700,000	2017年6月21日	14,705
MXN	12,896,000	USD	668,740	2017年6月8日	14,608
MXN	4,190,000	USD	208,029	2017年6月21日	13,581
RUB	12,213,000	USD	200,656	2017年6月21日	13,489
COP	548,638,000	USD	174,725	2017年7月21日	12,480
INR	13,817,000	USD	198,371	2017年7月12日	11,756
KRW	515,180,000	USD	449,546	2017年6月21日	11,592
RUB	14,400,000	USD	241,133	2017年6月21日	11,359

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)
PEN	4,424,000	USD	1,339,712	2017年6月21日	11,109
RUB	12,040,000	USD	200,166	2017年6月21日	10,946
MXN	8,496,000	USD	438,586	2017年6月21日	10,771
MXN	2,098,000	USD	97,420	2018年1月25日	9,968
RUB	14,470,000	USD	244,787	2017年6月7日	9,657
MXN	2,070,000	USD	96,427	2018年1月25日	9,528
USD	347,581	ZAR	4,620,000	2017年6月21日	9,232
MXN	3,170,000	USD	158,881	2017年6月21日	8,782
TRY	770,000	USD	198,029	2017年6月21日	8,420
PLN	1,110,000	USD	272,822	2017年6月21日	8,258
COP	385,986,000	USD	123,634	2017年7月18日	8,117
COP	365,756,000	USD	116,854	2017年7月21日	7,947
MXN	2,738,000	USD	132,047	2018年2月27日	7,443
BRL	644,000	USD	192,785	2017年7月12日	7,112
USD	533,409	BRL	1,682,000	2017年6月2日	7,069
MYR	2,380,000	USD	530,657	2017年4月25日	6,678
ZAR	2,779,000	USD	196,917	2017年7月12日	5,865
NGN	13,880,000	USD	36,005	2017年8月2日	5,488
MXN	3,810,000	USD	196,025	2017年6月21日	5,487
PHP	21,830,000	USD	428,249	2017年6月21日	5,229
MXN	7,120,000	USD	372,739	2017年5月31日	4,979
USD	79,241	MYR	330,000	2017年7月6日	4,925
USD	85,873	TRY	300,000	2017年4月28日	4,163
NGN	10,374,000	USD	26,927	2017年8月2日	4,084
NGN	9,596,000	USD	24,924	2017年8月2日	3,762
THB	6,810,000	USD	194,006	2017年6月21日	3,717
MYR	2,900,000	USD	651,319	2017年4月25日	3,418
KZT	30,185,000	USD	91,608	2017年5月10日	3,343
THB	6,780,000	USD	193,515	2017年6月21日	3,336
NGN	11,112,000	USD	30,032	2017年7月26日	3,329
PLN	720,000	USD	179,226	2017年6月21日	3,096
BRL	500,000	USD	153,562	2017年6月2日	2,900
MYR	1,132,000	USD	252,771	2017年4月25日	2,802
RUB	4,010,000	USD	67,582	2017年6月21日	2,730
EGP	825,000	USD	41,878	2017年6月21日	2,661
USD	157,607	ZAR	2,140,000	2017年8月24日	2,624
NGN	5,965,000	USD	15,493	2017年8月2日	2,338
IDR	3,568,000,000	USD	263,126	2017年6月21日	2,196
NGN	6,648,000	USD	17,775	2017年7月26日	2,184
MXN	2,350,000	USD	122,316	2017年6月21日	1,976
USD	279,724	HUF	79,997,000	2017年6月21日	1,951
INR	10,410,000	USD	155,234	2017年9月5日	1,930
IDR	5,081,000,000	USD	376,036	2017年6月21日	1,796
EGP	495,000	USD	25,000	2017年6月21日	1,723
EUR	330,000	USD	352,611	2017年6月21日	1,594
COP	330,300,000	USD	111,587	2017年6月21日	1,549
USD	333,134	PLN	1,310,000	2017年6月21日	1,409
ZMW	362,000	USD	35,490	2017年5月15日	1,347
NGN	4,188,000	USD	11,242	2017年7月26日	1,331
EGP	330,000	USD	16,541	2017年6月21日	1,274
TRY	1,253,000	USD	334,861	2017年6月21日	1,089
ZMW	362,000	USD	35,841	2017年5月15日	996
USD	111,973	HUF	31,981,000	2017年6月21日	926
USD	739,420	BRL	2,360,000	2017年6月2日	917
USD	295,665	HUF	84,590,000	2017年9月20日	913
USD	111,911	HUF	32,001,000	2017年6月21日	795
USD	179,910	IDR	2,409,000,000	2017年6月21日	773
USD	295,356	HUF	84,590,000	2017年9月20日	603
EGP	792,000	USD	42,787	2017年4月10日	582
MXN	374,000	USD	19,238	2017年6月21日	542
NGN	1,795,000	USD	4,851	2017年7月26日	538
MXN	103,000	USD	4,790	2018年1月25日	482
MXN	103,000	USD	4,797	2018年1月25日	475

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)
BRL	1,270,000	USD	396,974	2017年6月2日	441
ZMW	724,000	USD	72,983	2017年5月24日	436
EGP	330,000	USD	17,694	2017年4月10日	376
TRY	365,000	USD	97,511	2017年6月21日	351
PHP	18,010,000	USD	357,305	2017年6月21日	319
EGP	343,000	USD	18,490	2017年4月10日	292
TRY	1,266,000	USD	339,143	2017年6月21日	292
HUF	31,200,000	USD	108,149	2017年6月21日	186
MYR	1,640,000	USD	370,119	2017年4月25日	146
MYR	1,630,000	USD	367,862	2017年4月25日	145
USD	294,892	HUF	84,590,000	2017年9月20日	140
EGP	185,000	USD	9,994	2017年4月10日	136
MYR	330,000	USD	74,232	2017年7月6日	83
IDR	156,000,000	USD	11,544	2017年6月21日	56
USD	53,748	PEN	176,000	2017年6月21日	9
USD	294,738	HUF	84,590,000	2017年9月20日	(15)
ZAR	5,000	USD	391	2017年6月21日	(25)
TRY	2,093,000	USD	561,201	2017年6月21日	(33)
CLP	160,000,000	USD	240,312	2017年6月21日	(53)
IDR	2,409,000,000	USD	179,401	2017年6月21日	(264)
TRY	1,041,000	USD	279,379	2017年6月21日	(270)
KZT	109,900,000	USD	341,835	2017年6月21日	(337)
USD	221,254	MXN	4,190,000	2017年6月21日	(357)
ZAR	64,000	USD	5,048	2017年6月21日	(362)
IDR	1,752,000,000	USD	130,726	2017年6月21日	(445)
CLP	24,400,000	USD	37,366	2017年6月21日	(726)
TRY	28,000	USD	7,782	2018年2月20日	(760)
CLP	249,700,000	USD	375,771	2017年6月21日	(817)
BRL	1,028,000	USD	320,748	2017年6月30日	(851)
USD	156,189	IDR	2,112,000,000	2017年6月21日	(862)
HUF	98,400,000	USD	342,546	2017年6月21日	(873)
TRY	1,525,000	USD	409,913	2017年6月21日	(1,035)
BRL	335,000	USD	105,868	2017年6月2日	(1,039)
INR	12,701,000	USD	192,848	2017年9月5日	(1,096)
USD	139,697	THB	4,850,000	2017年6月21日	(1,118)
TRY	275,000	USD	75,279	2017年6月2日	(1,179)
USD	40,515	PLN	165,000	2017年6月21日	(1,266)
USD	62,919	HUF	18,506,000	2017年6月21日	(1,338)
USD	160,169	INR	10,600,000	2017年6月21日	(1,483)
USD	196,413	INR	12,980,000	2017年6月21日	(1,534)
USD	194,315	IDR	2,635,000,000	2017年6月21日	(1,628)
EGP	1,225,000	USD	63,636	2018年3月13日	(1,697)
USD	95,220	RUB	5,529,000	2017年6月21日	(1,726)
ZAR	4,620,000	USD	340,167	2017年6月21日	(1,818)
EGP	1,225,000	USD	63,935	2018年3月13日	(1,996)
EGP	1,225,000	USD	64,035	2018年3月13日	(2,096)
EGP	1,225,000	USD	64,136	2018年3月13日	(2,197)
USD	67,767	MXN	1,324,000	2017年6月21日	(2,260)
USD	170,700	THB	5,960,000	2017年6月21日	(2,343)
USD	587,063	HUF	169,180,000	2017年9月20日	(2,443)
ZAR	638,000	USD	49,214	2017年6月21日	(2,490)
TRY	103,000	USD	28,646	2018年2月20日	(2,815)
ZAR	767,000	USD	59,227	2017年6月21日	(3,055)
USD	196,216	MXN	3,768,000	2017年6月21日	(3,075)
EUR	299,000	USD	324,311	2017年6月21日	(3,379)
KZT	88,700,000	USD	279,062	2017年6月21日	(3,440)
BRL	3,676,000	USD	1,153,761	2017年6月2日	(3,449)
USD	408,971	HUF	118,426,000	2017年9月20日	(3,683)
USD	1,132,537	PLN	4,487,000	2017年6月21日	(3,684)
USD	124,833	THB	4,430,000	2017年6月21日	(3,788)
ZAR	1,150,000	USD	88,145	2017年6月21日	(3,924)
TRY	1,255,000	USD	340,537	2017年6月21日	(4,051)
USD	679,003	PLN	2,697,000	2017年5月2日	(4,150)

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	244,994	MXN	4,784,000	2017年9月25日	(4,365)
USD	103,034	MXN	2,027,000	2017年6月8日	(4,375)
USD	74,018	RUB	4,473,000	2017年6月21日	(4,412)
USD	85,248	MXN	1,695,000	2017年6月8日	(4,568)
USD	85,248	MXN	1,695,000	2017年6月8日	(4,568)
USD	157,220	INR	10,610,000	2017年6月21日	(4,584)
USD	446,204	SGD	630,000	2017年6月21日	(5,073)
USD	348,501	HUF	101,508,000	2017年9月20日	(5,202)
USD	354,732	COP	1,051,000,000	2017年6月21日	(5,265)
ZAR	1,410,000	USD	108,863	2017年6月21日	(5,601)
USD	527,566	NZD	765,000	2017年6月21日	(5,766)
USD	89,905	MXN	1,820,000	2017年6月21日	(6,355)
USD	145,045	COP	442,100,000	2017年6月21日	(6,386)
USD	28,197	NGN	11,871,000	2017年7月26日	(7,443)
USD	28,199	NGN	11,872,000	2017年7月26日	(7,444)
USD	228,251	HUF	67,672,000	2017年9月20日	(7,551)
USD	221,996	RUB	13,120,000	2017年6月21日	(8,052)
USD	806,289	PHP	41,020,000	2017年6月21日	(8,245)
USD	538,149	AUD	715,000	2017年6月21日	(8,499)
USD	352,678	GBP	290,000	2017年6月21日	(9,513)
USD	142,647	TRY	565,000	2017年6月2日	(9,595)
USD	42,457	NGN	17,917,000	2017年8月2日	(11,104)
TRY	439,000	USD	121,995	2018年2月20日	(11,899)
USD	279,727	COP	855,966,000	2017年8月1日	(11,940)
USD	341,743	HUF	101,508,000	2017年9月20日	(11,961)
ZAR	2,953,000	USD	228,259	2017年6月21日	(11,994)
USD	398,786	COP	1,199,950,000	2017年6月21日	(12,230)
USD	299,457	COP	914,394,000	2017年7月21日	(12,550)
USD	399,763	HUF	118,426,000	2017年9月20日	(12,891)
USD	2,100,447	MXN	40,400,000	2017年8月31日	(13,359)
USD	350,654	RUB	20,764,000	2017年6月21日	(13,426)
USD	51,891	NGN	21,898,000	2017年8月2日	(13,571)
USD	1,542,013	KRW	1,738,420,000	2017年6月21日	(14,046)
USD	363,586	COP	1,094,760,000	2017年4月24日	(14,388)
USD	396,481	COP	1,199,950,000	2017年6月21日	(14,535)
USD	444,985	MXN	8,677,000	2017年6月8日	(14,802)
USD	144,535	MXN	3,015,000	2017年6月8日	(15,227)
USD	379,408	COP	1,160,800,000	2017年8月3日	(16,034)
USD	381,084	COP	1,166,500,000	2017年8月4日	(16,257)
USD	337,290	RUB	20,170,000	2017年6月21日	(16,374)
USD	327,127	MXN	6,484,000	2017年5月31日	(16,851)
USD	292,790	MXN	5,840,000	2017年5月30日	(17,070)
USD	529,757	MXN	10,330,000	2017年6月8日	(17,621)
USD	686,189	PLN	2,784,000	2017年8月14日	(18,605)
USD	773,005	MXN	14,981,000	2017年6月21日	(19,347)
USD	484,369	COP	1,472,000,000	2017年6月21日	(19,831)
USD	371,232	RUB	22,867,000	2017年7月17日	(27,569)
USD	561,534	MXN	11,156,000	2017年6月21日	(28,512)
USD	160,479	RUB	10,834,000	2017年5月22日	(30,720)
HUF	1,691,800,000	USD	5,906,710	2017年6月21日	(32,285)
USD	3,052,385	EUR	2,876,000	2017年6月21日	(34,575)
USD	401,473	MXN	8,260,000	2017年5月2日	(38,786)
USD	442,373	MXN	9,114,000	2017年5月22日	(41,830)
USD	1,793,174	MXN	34,680,000	2017年6月5日	(45,313)
USD	288,572	MXN	6,537,000	2018年1月25日	(46,032)
USD	596,234	MXN	12,335,000	2017年6月14日	(56,827)
USD	595,540	MXN	12,335,000	2017年6月14日	(57,521)
USD	1,012,916	COP	3,140,040,000	2017年7月18日	(58,893)
USD	2,285,135	HUF	676,720,000	2017年9月20日	(72,891)
USD	312,350	RUB	22,230,000	2017年6月7日	(78,547)
TRY	2,156,000	USD	666,872	2017年4月28日	(79,642)
USD	1,757,996	MXN	34,680,000	2017年6月5日	(80,491)
USD	3,988,898	MXN	76,890,000	2017年6月5日	(87,265)

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	1,474,157	MXN	30,347,000	2017年12月4日	(91,071)
USD	2,104,595	MXN	42,778,000	2017年12月4日	(101,796)
USD	609,587	MXN	13,524,000	2017年7月12日	(103,455)
USD	1,189,638	MXN	24,670,000	2017年6月14日	(116,485)
USD	3,091,535	RUB	183,158,000	2017年6月21日	(119,996)
USD	1,361,310	MXN	28,124,000	2017年6月14日	(127,681)
USD	762,759	RUB	51,410,000	2017年5月22日	(144,532)
USD	2,226,340	MXN	45,886,000	2017年6月14日	(203,039)
USD	3,519,347	MXN	73,125,000	2017年12月4日	(252,272)
USD	2,708,692	BRL	11,000,000	2017年11月3日	(629,876)
USD	2,708,358	BRL	11,000,000	2017年11月3日	(630,209)
					(465,028)

注記 2 - 先物契約

2017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>売り持ちポジション</i>					
EUR	(3)	FUT EURO BOBL 5YR 6%	2017年6月	(422,722)	310
EUR	(1)	FUT EURO BUND 10YR 6%	2017年6月	(172,596)	(1,229)
				(595,318)	(919)
					(919)

注記 3 - オプション契約

2017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	481,000	C USD/BRL 3.3405 10/07/17	2017年7月10日	21,198	7,377	(13,821)
USD	792,000	C USD/BRL 3.93 18/05/17	2017年5月18日	16,141	73	(16,068)
USD	481,000	C USD/INR 69.6515 10/07/17	2017年7月10日	9,355	535	(8,820)
USD	731,000	C USD/INR 70.4017 01/09/17	2017年9月1日	4,576	1,640	(2,936)
USD	734,000	C USD/MXN 22.9145 23/02/18	2018年2月23日	16,699	9,228	(7,471)
USD	1,100,000	C USD/MXN 23.9105 16/02/18	2018年2月16日	26,961	9,239	(17,722)
USD	1,609,000	C USD/RUB 67.7 14/07/17	2017年7月14日	7,450	4,484	(2,966)
USD	773,000	C USD/TRY 3.95 19/02/18	2018年2月19日	56,893	47,155	(9,738)
USD	481,000	C USD/ZAR 14.1125 10/07/17	2017年7月10日	24,555	11,689	(12,866)
USD	709,000	P USD/INR 65 01/09/17	2017年9月1日	6,530	6,436	(94)
USD	1,085,000	P USD/MXN 18.829 21/09/17	2017年9月21日	23,142	29,482	6,340
USD	795,000	P USD/MYR 3.751 04/07/17	2017年7月4日	4,078	5	(4,073)
USD	1,562,000	P USD/MYR 4.18 21/04/17	2017年4月21日	38,550	7	(38,543)
USD	1,542,000	P USD/PLN 3.782 27/04/17	2017年4月27日	16,330	1,164	(15,166)
USD	1,453,000	P USD/PLN 3.842 10/08/17	2017年8月10日	17,145	21,088	3,943
USD	1,086,000	P USD/ZAR 12.6 22/08/17	2017年8月22日	17,767	8,540	(9,227)
				307,370	158,142	(149,228)
<i>売り持ちポジション</i>						
USD	(1,467,000)	C USD/MXN 20.9735 25/05/17	2017年5月25日	(15,939)	(1,743)	14,196
USD	(2,200,000)	C USD/MXN 21.6975 18/05/17	2017年5月18日	(25,234)	(665)	24,569
USD	(1,443,000)	C USD/MXN 22.1855 10/07/17	2017年7月10日	(63,384)	(2,582)	60,802
USD	(1,542,000)	C USD/PLN 4.2065 27/04/17	2017年4月27日	(20,108)	(809)	19,299
USD	(1,453,000)	C USD/PLN 4.345 10/08/17	2017年8月10日	(20,720)	(8,687)	12,033
USD	(773,000)	C USD/TRY 6.05 19/02/18	2018年2月19日	(15,151)	(3,333)	11,818
USD	(727,000)	P USD/BRL 3.15 28/06/17	2017年6月28日	(13,224)	(12,025)	1,199
USD	(792,000)	P USD/BRL 3.333 18/05/17	2017年5月18日	(12,418)	(41,527)	(29,109)
USD	(709,000)	P USD/INR 65 01/09/17	2017年9月1日	(3,219)	(6,436)	(3,217)
USD	(1,085,000)	P USD/MXN 17.7723 21/09/17	2017年9月21日	(7,529)	(9,629)	(2,100)
USD	(1,609,000)	P USD/RUB 55.35 14/07/17	2017年7月14日	(12,871)	(17,993)	(5,122)
USD	(1,086,000)	P USD/ZAR 11.85 22/08/17	2017年8月22日	(5,430)	(1,865)	3,565
				(215,227)	(107,294)	107,933
				92,143	50,848	(41,295)

注記 4 - 金利スワップ契約

2017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)
CZK	44,975,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (0.6764%)	2019年6月21日	0	(6,694)
KRW	585,005,000	Receive Floating (KORIBOR KRW 3M) - Pay Fixed (1.98%)	2025年12月16日	(105)	(5,264)
KRW	1,119,100,000	Receive Floating (KORIBOR KRW 3M) - Pay Fixed (1.312%)	2026年12月21日	46	51,509
KRW	577,590,000	Receive Fixed (1.247%) - Pay Floating (KORIBOR KRW 3M)	2021年12月21日	(33)	(10,890)
KRW	1,031,620,000	Receive Fixed (1.24%) - Pay Floating (KORIBOR KRW 3M)	2021年12月21日	(61)	(19,743)
KRW	1,318,690,000	Receive Fixed (1.244%) - Pay Floating (KORIBOR KRW 3M)	2021年12月21日	(76)	(25,023)
KRW	19,530,000	Receive Fixed (2.04%) - Pay Floating (KORIBOR KRW 3M)	2027年6月21日	0	203
KRW	1,710,000	Receive Fixed (2.0325%) - Pay Floating (KORIBOR KRW 3M)	2027年6月21日	0	17
KRW	59,435,000	Receive Fixed (2.0385%) - Pay Floating (KORIBOR KRW 3M)	2027年6月21日	0	611
MXN	86,525,000	Receive Fixed (7.5%) - Pay Floating (MXN TIIE BANXICO)	2019年1月7日	2,872	28,327
MXN	86,550,000	Receive Floating (MXN TIIE BANXICO) - Pay Fixed (7.275%)	2018年1月8日	(2,149)	(13,244)
MXN	19,100,000	Receive Floating (MXN TIIE BANXICO) - Pay Fixed (7.825%)	2022年1月3日	(865)	(25,975)
MXN	43,015,000	Receive Floating (MXN TIIE BANXICO) - Pay Fixed (7.32%)	2018年1月12日	(959)	(7,195)
MXN	43,040,000	Receive Fixed (7.57%) - Pay Floating (MXN TIIE BANXICO)	2019年1月11日	1,295	16,807
MXN	43,010,000	Receive Floating (MXN TIIE BANXICO) - Pay Fixed (7.36%)	2018年1月10日	(1,108)	(7,961)
MXN	43,035,000	Receive Fixed (7.63%) - Pay Floating (MXN TIIE BANXICO)	2019年1月9日	1,506	19,076
MXN	9,500,000	Receive Floating (MXN TIIE BANXICO) - Pay Fixed (7.94%)	2022年1月5日	(433)	(15,290)
MXN	9,500,000	Receive Floating (MXN TIIE BANXICO) - Pay Fixed (7.84%)	2022年1月7日	(366)	(13,227)
MXN	7,550,000	Receive Fixed (8.11%) - Pay Floating (MXN TIIE BANXICO)	2027年1月11日	166	19,998
MXN	11,175,000	Receive Fixed (7.4%) - Pay Floating (MXN TIIE BANXICO)	2020年1月28日	38	3,843
MXN	9,600,000	Receive Fixed (7.765%) - Pay Floating (MXN TIIE BANXICO)	2024年1月31日	380	13,411
PLN	6,000,000	Receive Floating (WIBOR PLN 6M) - Pay Fixed (1.765%)	2017年12月13日	(6,642)	956
ZAR	51,575,000	Receive Fixed (7.34%) - Pay Floating (JIBAR)	2019年6月21日	0	15,620
ZAR	23,000,000	Receive Floating (JIBAR) - Pay Fixed (7.7%)	2022年6月21日	0	(14,874)
				(6,494)	4,998

＜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。

(2018年4月23日現在)

年 月	日
2018年4月	—
5月	1、7、10、21、28
6月	—
7月	4
8月	15、27
9月	3
10月	—
11月	1、12、22
12月	25、26

※2018年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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