

野村新米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 年2回決算型

運用報告書(全体版)

第21期(決算日2019年11月15日)

作成対象期間(2019年5月16日～2019年11月15日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2009年5月27日から2024年5月15日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるノムラ・カレンシー・ファンド-USハイ・イールド・ボンド・インカムクラスAUD受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー・マザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての高利回り事業債(「ハイ・イールド・ボンド」または「ハイ・イールド債」といいます。)を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・カレンシー・ファンド-USハイ・イールド・ボンド・インカムクラスAUD受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および、流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	ノムラ・カレンシー・ファンド-USハイ・イールド・ボンド・インカムクラスAUD受益証券および野村マネー・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	ノムラ・カレンシー・ファンド-USハイ・イールド・ボンド・インカムクラスAUD	米ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用します。
主な投資制限	野村マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	野村マネー・マザーファンド	株式への投資は行いません。
	野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	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・配当等収益等およ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5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		債 組 入 比 率	券 率	債 先 物 比 率	券 率	投 証 組 入 比 率	資 信 託 券 率	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	騰 落 率							
17期(2017年11月15日)	円 22,913	円 10	% 4.9	% 0.0		% —		% 99.0		百万円 258
18期(2018年5月15日)	21,647	10	△5.5	0.0		—		99.0		251
19期(2018年11月15日)	21,557	10	△0.4	0.0		—		98.9		212
20期(2019年5月15日)	20,849	10	△3.2	0.0		—		99.0		195
21期(2019年11月15日)	20,891	10	0.2	0.0		—		99.0		165

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、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	券 率	債 先 物 比 率	券 率	投 証 組 入 比 率	資 信 託 券 率
		騰 落 率	騰 落 率						
(期首) 2019年5月15日	円 20,849	% —	% —	% 0.0		% —		% 99.0	
5月末	20,759	△0.4	0.0	0.0		—		99.0	
6月末	21,056	1.0	0.0	0.0		—		99.1	
7月末	21,029	0.9	0.0	0.0		—		99.1	
8月末	20,023	△4.0	0.0	0.0		—		99.2	
9月末	20,536	△1.5	0.0	0.0		—		99.3	
10月末	21,150	1.4	0.0	0.0		—		99.4	
(期末) 2019年11月15日	20,901	0.2	0.0	0.0		—		99.0	

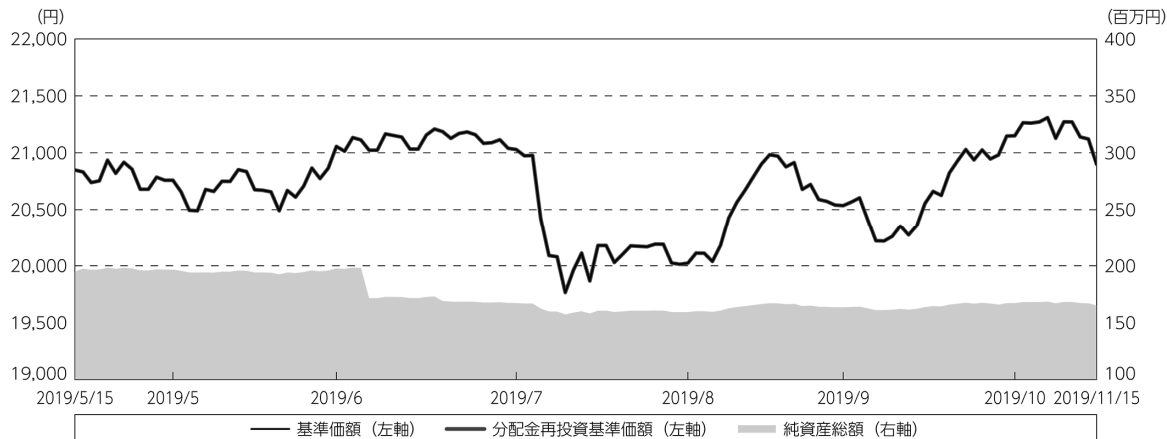
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



（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。作成年首（2019年5月15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

- ・ 実質的に投資しているハイ・イールド債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資しているハイ・イールド債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）
- ・ 円／豪ドルの為替変動

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国の主要経済指標や米国の企業決算、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策や米中関税協議の動向、原油価格の動向などに左右されました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村新米国ハイ・イールド債券投信（豪ドルコース）年2回決算型]

[ノムラ・カレンシー・ファンドーUSハイ・イールド・ボンド・インカムークラスAUD] および [野村マネー マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [ノムラ・カレンシー・ファンドーUSハイ・イールド・ボンド・インカムークラスAUD] の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

[ノムラ・カレンシー・ファンドーUSハイ・イールド・ボンド・インカムークラスAUD]

主要投資対象である [ノムラ・カレンシー・ファンドーUSハイ・イールド・ボンド・インカム] における信用格付け別比率については、2019年10月末時点で、BBB格0.9%、BB格41.5%、B格45.7%、CCC格以下3.7%となりました。

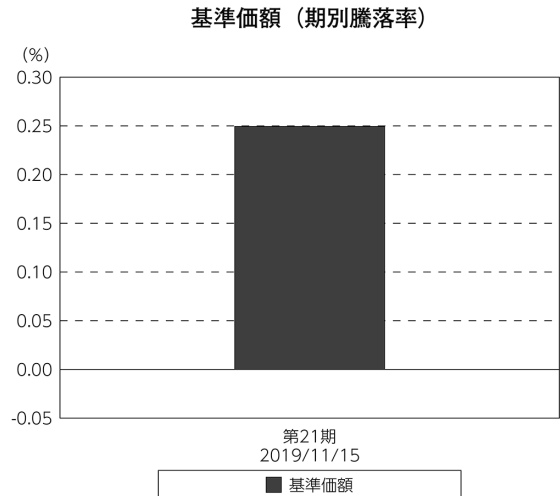
[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、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。



(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、利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行いません。

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せん。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第21期
	2019年5月16日～ 2019年11月15日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.048%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	26,302

(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。

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

◎今後の運用方針

【野村新米国ハイ・イールド債券投信（豪ドルコース）年2回決算型】

〔ノムラ・カレンシー・ファンドーUSハイ・イールド・ボンド・インカムークラスAUD〕 受益証券および〔野村マネー マザーファンド〕 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ノムラ・カレンシー・ファンドーUSハイ・イールド・ボンド・インカムークラスAUD〕 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

【ノムラ・カレンシー・ファンドーUSハイ・イールド・ボンド・インカムークラスAUD】

米ドル建ての高利回り事業債（「ハイ・イールド・ボンド」または「ハイ・イールド債」といいます。）を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。

また、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、米ドル建て資産に対し原則として米ドルを売り、豪ドルを買う為替取引を行ないます。

世界の経済成長には減速が見られ、ハイ・イールド債発行体の収益やキャッシュフロー（現金収支）は一時期よりは低下しているものの、依然底堅く推移すると見ています。また、債務比率が比較的 low 水準に保たれていることから、ハイ・イールド債発行体のファンダメンタルズ（基礎的条件）は引き続き健全であると考えます。クレジット・サイクルは引き続き良好な局面にあり、デフォルト（債務不履行）率などを考慮してもハイ・イールド債には投資妙味があると考えます。

【野村マネー マザーファンド】

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご留意ください。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年5月16日～2019年11月15日)

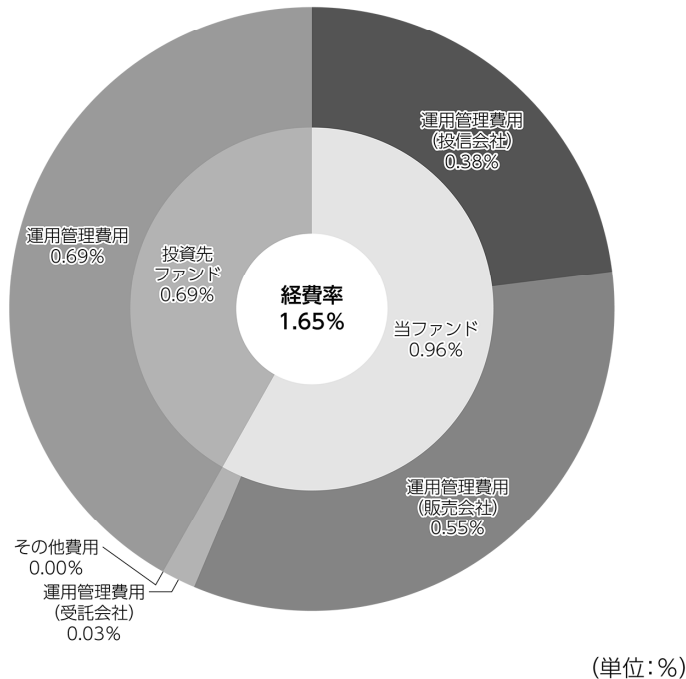
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 101	% 0.487	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(40)	(0.194)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(57)	(0.277)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	101	0.488	
期中の平均基準価額は、20,758円です。			

- * 期中の費用（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せん。
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.65%です。



経費率 (①+②)	1.65
①当ファンドの費用の比率	0.96
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.69

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
 (注) 各比率は、年率換算した値です。
 (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
 (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
 (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
 (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年5月16日～2019年11月15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・カレンシー・ファンド-USハイ・イールド・ボンド・インカム・クラスAHD	1,571	9,443千円	5,389	33,227千円

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月16日～2019年11月15日)

利害関係人との取引状況

＜野村新米国ハイ・イールド債券投信（豪ドルコース）年2回決算型＞
該当事項はございません。

＜野村マネー マザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 11,329	百万円 100	% 0.9	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

○組入資産の明細

(2019年11月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
ノムラ・カレンシー・ファンド-USハイ・イールド・ボンド・インカム・クラスAHD	31,320	27,502	163,444千円	99.0%
合計	31,320	27,502	163,444	99.0%

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 98	千口 98	千円 100

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 163,444	% 98.4
野村マネー マザーファンド	100	0.1
コール・ローン等、その他	2,548	1.5
投資信託財産総額	166,092	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（2019年11月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	166,092,441
コール・ローン等	2,547,791
投資信託受益証券(評価額)	163,444,386
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,264
(B) 負債	914,984
未払収益分配金	79,066
未払信託報酬	834,085
未払利息	4
その他未払費用	1,829
(C) 純資産総額(A-B)	165,177,457
元本	79,066,198
次期繰越損益金	86,111,259
(D) 受益権総口数	79,066,198口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,891円

(注) 期首元本額は93,531,877円、期中追加設定元本額は1,488,015円、期中一部解約元本額は15,953,694円、1口当たり純資産額は2,0891円です。

○損益の状況（2019年5月16日～2019年11月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,040,426
受取配当金	7,040,936
支払利息	△ 510
(B) 有価証券売買損益	△ 5,886,573
売買益	159,313
売買損	△ 6,045,886
(C) 信託報酬等	△ 835,914
(D) 当期損益金(A+B+C)	317,939
(E) 前期繰越損益金	36,622,889
(F) 追加信託差損益金	49,249,497
(配当等相当額)	(67,168,752)
(売買損益相当額)	(△ 17,919,255)
(G) 計(D+E+F)	86,190,325
(H) 収益分配金	△ 79,066
次期繰越損益金(G+H)	86,111,259
追加信託差損益金	49,249,497
(配当等相当額)	(67,168,752)
(売買損益相当額)	(△ 17,919,255)
分配準備積立金	140,798,540
繰越損益金	△103,936,778

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2019年5月16日～2019年11月15日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年5月16日～ 2019年11月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	6,204,778円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	67,168,752円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	134,672,828円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	208,046,358円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	26,312円
g. 分配金	79,066円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金（税込み）	10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

（2019年11月15日現在）

<野村マネー マザーファンド>

下記は、野村マネー マザーファンド全体(7,851,790千円)の内容です。

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	1,060,000 (1,060,000)	1,060,939 (1,060,939)	13.2 (13.2)	— (—)	— (—)	— (—)	13.2 (13.2)
特殊債券 (除く金融債)	2,349,400 (2,349,400)	2,350,464 (2,350,464)	29.3 (29.3)	— (—)	— (—)	— (—)	29.3 (29.3)
金融債券	600,000 (600,000)	600,274 (600,274)	7.5 (7.5)	— (—)	— (—)	— (—)	7.5 (7.5)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,100,000 (1,100,000)	1,100,674 (1,100,674)	13.7 (13.7)	— (—)	— (—)	— (—)	13.7 (13.7)
合 計	5,109,400 (5,109,400)	5,112,352 (5,112,352)	63.8 (63.8)	— (—)	— (—)	— (—)	63.8 (63.8)

*（ ）内は非上場債で内書きです。

*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。

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	
		千円	千円	償 還 年 月 日
地方債証券	%			
神奈川県 公募第169回	1.43	90,000	90,125	2019/12/20
愛知県 公募平成21年度第12回	1.32	50,000	50,068	2019/12/25
共同発行市場地方債 公募第80回	1.54	200,000	200,077	2019/11/25
横浜市 公募平成21年度第6回	1.36	250,000	250,310	2019/12/20
横浜市 公募（5年）第41回	0.101	270,000	270,062	2020/1/24
さいたま市 公募第7回	1.34	200,000	200,294	2019/12/25
小 計		1,060,000	1,060,939	
特殊債券(除く金融債)				
政保 地方公共団体金融機構債券 第6回	1.4	60,000	60,007	2019/11/18
政保 地方公共団体金融機構債券 第8回	1.3	144,000	144,332	2020/1/20
日本政策金融公庫債券 政府保証第32回	0.16	120,000	120,202	2020/9/16
日本政策投資銀行社債 財投機関債第49回	0.204	100,000	100,021	2019/12/20
地方公共団体金融機構債券 第6回	1.518	460,000	460,275	2019/11/28
首都高速道路 第14回	0.273	420,000	420,113	2019/12/20
阪神高速道路 第15回	0.01	460,000	460,025	2019/12/20
福祉医療機構債券 第47回財投機関債	0.001	200,000	200,004	2019/12/20
国際協力機構債券 第28回財投機関債	0.15	105,400	105,417	2019/12/20
東日本高速道路 第28回	0.248	50,000	50,012	2019/12/20
中日本高速道路社債 第58回	0.182	230,000	230,051	2019/12/20
小 計		2,349,400	2,350,464	
金融債券				
農林債券 利付第775回い号	0.23	200,000	200,057	2019/12/27
しんきん中金債券 利付第301回	0.225	100,000	100,029	2019/12/27
しんきん中金債券 利付第302回	0.2	100,000	100,043	2020/1/27
しんきん中金債券 利付第303回	0.25	200,000	200,144	2020/2/27
小 計		600,000	600,274	
普通社債券(含む投資法人債券)				
関西電力 第477回	1.405	200,000	200,267	2019/12/20
東北電力 第452回	1.405	100,000	100,159	2019/12/25
四国電力 第290回	0.14	100,000	100,020	2019/12/25
ホンダファイナンス 第35回社債間限定同順位特約付	0.001	300,000	300,001	2019/12/20
日立キャピタル 第45回社債間限定同順位特約付	0.666	100,000	100,059	2019/12/20
三菱UFJリース 第26回社債間限定同順位特約付	0.441	200,000	200,027	2019/11/21
三井不動産 第37回社債間限定同順位特約付	1.493	100,000	100,140	2019/12/20
小 計		1,100,000	1,100,674	
合 計		5,109,400	5,112,352	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマース・ペーパー	千円 499,996	% 6.2

* 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。

ノムラ・カレンシー・ファンドーUSハイ・イールド・ボンド・インカムー
 クラスJPY、クラスAUD、クラスBRL、クラスZAR、クラスTRY、
 クラスUSD、クラスMXN

2018年9月30日決算
 (計算期間:2017年10月1日～2018年9月30日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	米ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。投資する事業債は、主としてBB+格(S&P社)以下(B-格未満は除く)またはBa1格(Moody's社)以下(B3格未満は除く)の格付が付与されている債券とします。格付をもたない債券への投資にあたっては、投資顧問会社によりB-格(S&P社)以上およびB3格(Moody's社)以上の格付と同等と判断される債券へ投資を行います。
投 資 対 象	米ドル建ての高利回り事業債
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
副 投 資 顧 問 会 社	J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インク
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。

運用計算書
2018年9月30日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	266,771
債券利息(源泉税控除後)	21,044,455
	<hr/>
収益合計	21,311,226

費用

投資顧問報酬	1,999,464
管理費用	363,276
保管費用	72,711
取引銀行報酬	18,619
受託報酬	109,067
法務報酬	1,066
立替費用	18,160
専門家報酬	22,129
雑費用	99
	<hr/>
費用合計	2,604,591

純投資損益	<hr/> 18,706,635
--------------	------------------

投資有価証券売買に係る損益	(1,989,333)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(71,899,109)
	<hr/>

当期実現純損益	<hr/> (73,888,442)
----------------	--------------------

投資有価証券評価差損益	(12,821,381)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	13,198,481
	<hr/>

当期評価差損益	<hr/> 377,100
----------------	---------------

運用の結果による純資産の増減額	<hr/> <hr/> (54,804,707)
------------------------	--------------------------

組入資産明細
2018年9月30日現在
(米ドル)

通貨	種類 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
オーストラリア				
普通社債(固定金利債)				
USD	304,000	FMG RES AUG06 5.125% 15/05/24 144A	295,640	0.10
USD	280,000	FMG RES AUG06 4.75% 15/05/22 144A	275,800	0.09
USD	200,000	NUFARM AU LTD 5.7500% 30/04/26 144A	189,500	0.07
			<u>760,940</u>	<u>0.26</u>
		オーストラリア計	<u>760,940</u>	<u>0.26</u>
カナダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,100,000	VPII ESCROW CORP 7.5% 15/07/21 144A	1,119,799	0.39
USD	1,046,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A	1,079,994	0.37
USD	1,085,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	1,034,818	0.36
USD	890,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	938,949	0.32
USD	936,000	VRX ESCROW 5.875% 15/05/23 144A	910,259	0.31
USD	758,000	VALEANT PHARM 5.5000% 01/11/25 144A	755,157	0.26
USD	676,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	679,380	0.23
USD	698,000	1011778 BC/NEW RED 4.25% 15/05/24 1	663,100	0.23
USD	651,000	BOMBARDIER INC 6% 15/10/22 144A	652,628	0.22
USD	572,000	VALEANT PHARMA 7% 15/03/24 144A	604,175	0.21
USD	587,000	ATHABASCA OIL 9.8750% 24/02/22 144A	600,941	0.21
USD	589,000	VALEANT PHARMA 5.625% 01/12/21 144A	587,528	0.20
USD	484,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26 144A	498,218	0.17
USD	450,000	BOMBARDIER INC 8.75% 01/12/21 144A	496,688	0.17
USD	499,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	475,298	0.16
USD	458,000	VIDEOTRON 5.375% 15/6/24 144A	468,878	0.16
USD	420,000	SEVEN GENS EN 5.3750% 30/09/25 144A	407,925	0.14
USD	310,000	AUTOMATION TOOLING 6.5% 15/6/23 144	321,238	0.11
USD	300,000	OPEN TEXT 5.625% 15/01/23 144A	304,125	0.10
USD	267,000	VALEANT PHARMA 6.5% 15/03/22 144A	278,014	0.10
USD	232,000	NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/24	222,430	0.08
USD	219,000	MASONITE INTL 5.7500% 15/09/26 144A	219,548	0.08
USD	210,000	HUDBAY MINERALS 7.25% 15/01/23 144A	215,775	0.07
USD	161,000	MATTAMY GROUP 6.875% 15/12/23 144A	162,610	0.06
USD	150,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A	153,795	0.05
USD	149,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	153,098	0.05
USD	75,000	QUEBECOR MEDIA 5.75% 15/01/23	77,625	0.03
USD	5,000	MEG ENERGY CORP 7% 31/03/24 144A	4,500	0.00
			<u>14,086,493</u>	<u>4.84</u>
		カナダ計	<u>14,086,493</u>	<u>4.84</u>
ケイマン諸島				
その他債券				
USD	910,000	TRANSOCEAN 6.1250% 01/08/25 144A	923,650	0.32
USD	652,000	TRANSOCEAN PROT 6.25% 01/12/24 144A	565,284	0.19

通貨	種類 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	260,000	TRANSOCEAN 5.8750% 15/01/24 144A	261,300	0.09
			1,750,234	0.60
普通社債(固定金利債)				
USD	1,607,000	TRANSOCEAN IN 7.5000% 15/01/26 144A	1,657,218	0.57
USD	1,109,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	1,143,656	0.39
USD	1,040,000	UPCB FINANCE IV 5.375% 15/1/25 144A	1,037,400	0.36
USD	671,000	PARK AEROSPACE 5.5% 15/02/24 144A	685,259	0.24
USD	430,000	NOBLE HLDG IN 7.8750% 01/02/26 144A	446,125	0.15
USD	401,000	PARK AEROSPAC 4.5000% 15/03/23 144A	391,476	0.13
USD	271,000	PARK AEROSPACE HDG 5.25% 15/08/22 1	273,046	0.09
USD	217,000	NOBLE HDGS INTL 6.2% 01/08/40	167,633	0.06
USD	158,000	AVOLON HDGS 5.5000% 15/01/23 144A	160,963	0.06
USD	151,000	NOBLE HDGS INTL 7.75% 15/01/24	149,962	0.05
			6,112,738	2.10
		ケイマン諸島計	7,862,972	2.70
デンマーク				
普通社債(固定金利債)				
USD	325,000	DKT FINANCE 9.3750% 17/06/23 144A	342,063	0.12
			342,063	0.12
		デンマーク計	342,063	0.12
フィンランド				
普通社債(固定金利債)				
USD	409,000	NOKIA CORP 6.625% 15/05/39	441,761	0.15
			441,761	0.15
		フィンランド計	441,761	0.15
フランス				
普通社債(固定金利債)				
USD	594,000	NUMERICABLE SFR 7.375% 01/05/26 144	593,810	0.20
USD	336,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	344,400	0.12
			938,210	0.32
		フランス計	938,210	0.32
ドイツ				
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	UNITYMEDIA KABEL 6.125% 15/01/25 14	209,060	0.07
			209,060	0.07
		ドイツ計	209,060	0.07
アイルランド				
普通社債(固定金利債)				
USD	550,000	ARDAGH PKG FIN 6% 15/02/25 144A	539,688	0.19
USD	500,000	ARDAGH PKG FIN 4.625% 15/05/23 144A	496,875	0.17
USD	400,000	ARDAGH PKG FIN 7.25% 15/05/24 144A	417,500	0.14
			1,454,063	0.50
		アイルランド計	1,454,063	0.50

通貨	種類 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
イタリア				
普通社債(固定金利債)				
USD	434,000	WIND TRE SPA 5.0000% 20/01/26	379,208	0.13
			<u>379,208</u>	<u>0.13</u>
		イタリア計	<u>379,208</u>	<u>0.13</u>
ルクセンブルグ				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,577,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	1,659,792	0.58
USD	590,000	ALTICE FINANCING 7.5% 15/05/26 144A	572,300	0.20
USD	575,000	TR OP / TR FI 5.3750% 01/09/25 144A	553,438	0.19
USD	573,000	ALTICE SA 7.625% 15/02/23 144A	512,119	0.18
USD	525,000	ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A	509,670	0.17
USD	504,000	TELECOM IT CAP 6.3750% 15/11/33	504,000	0.17
USD	413,000	ALTICE FIN SA 6.625% 15/02/23 144A	415,581	0.14
USD	360,000	MALLINCKRODT FIN 5.5% 15/04/25 144A	301,050	0.10
USD	256,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	246,961	0.08
USD	212,000	TELECOM ITALIA CAP 7.2% 18/07/36	223,586	0.08
USD	53,000	TELECOM ITALIA CAP 7.721% 04/06/38	57,501	0.02
			<u>5,555,998</u>	<u>1.91</u>
		ルクセンブルグ計	<u>5,555,998</u>	<u>1.91</u>
メキシコ				
普通社債(固定金利債)				
USD	3,015,000	CEMEX SAB DE CV 7.75% 16/04/26 144A	3,292,983	1.13
			<u>3,292,983</u>	<u>1.13</u>
		メキシコ計	<u>3,292,983</u>	<u>1.13</u>
オランダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	825,000	FIAT CHRYSLER AUTO 5.25% 15/04/23	841,169	0.28
USD	875,000	ZIGGO SEC 5.5% 15/01/27 144A	819,691	0.28
USD	540,000	NXP BV/NXP FD 4.625% 15/06/22 144A	544,050	0.19
USD	440,000	ALCOA NEDER HDG 6.75% 30/9/24 144A	466,400	0.16
USD	313,000	SENSATA TECHNO 4.875% 15/10/23 144A	313,000	0.11
USD	250,000	CONSTELLUM NV 5.75% 15/05/24 144A	248,125	0.09
USD	234,000	OI EUROPEAN G 4.0000% 15/03/23 144A	222,300	0.08
USD	215,000	UPC HOLDING B 5.5000% 15/01/28 144A	205,261	0.07
USD	125,000	SENSATA TECHNO 5% 01/10/25 144A	124,688	0.04
			<u>3,784,684</u>	<u>1.30</u>
		オランダ計	<u>3,784,684</u>	<u>1.30</u>
ノルウェー				
普通社債(固定金利債)				
USD	2,457,000	AKER BP ASA 5.8750% 31/03/25 144A	2,542,995	0.87
			<u>2,542,995</u>	<u>0.87</u>
		ノルウェー計	<u>2,542,995</u>	<u>0.87</u>

通貨	種類 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
イギリス				
変動金利債				
USD	400,000	ROYAL BK SCOTLAND FRN 29/12/49	428,500	0.15
USD	385,000	RBS FRN 29/12/49	408,581	0.14
USD	315,000	BARCLAYS BK PLC FRN 29/12/49	317,956	0.11
USD	214,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/66	214,856	0.07
			1,369,893	0.47
普通社債(固定金利債)				
USD	1,632,000	ROYAL BK SCOTLAND 6.1% 10/06/23	1,702,117	0.59
USD	1,109,000	BARCLAYS PLC 5.2% 12/05/26	1,090,451	0.38
USD	865,000	INTL GAME 6.5% 15/02/25 144A	897,265	0.31
USD	844,000	TULLOW OIL PL 7.0000% 01/03/25 144A	822,900	0.28
USD	786,000	JAGUAR LAND R 4.5000% 01/10/27 144A	640,590	0.22
USD	570,000	RBS 6.125% 15/12/22	596,436	0.20
USD	480,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 15/01/26 144	469,416	0.16
USD	398,000	SENSATA TECHNO 6.25% 15/02/26 144A	418,895	0.14
USD	305,000	INMARSAT FIN 6.5% 01/10/24 144A	309,384	0.11
USD	294,000	TRONOX FINANC 5.7500% 01/10/25 144A	272,685	0.09
USD	237,000	TRAVELPORT CO 6.0000% 15/03/26 144A	240,820	0.08
USD	168,000	ENSCO PLC 7.7500% 01/02/26	166,530	0.06
USD	142,000	ENSCO PLC 5.2000% 15/03/25	123,895	0.04
USD	115,000	ENSCO PLC 8.0000% 31/01/24	116,150	0.04
USD	92,000	ENSCO PLC 4.5% 01/10/24	79,120	0.03
			7,946,654	2.73
イギリス計			9,316,547	3.20
アメリカ				
変動金利債				
USD	1,665,000	ILFC E-CAP TR II FRN 21/12/65 144A	1,523,476	0.51
USD	641,000	VIACOM INC FRN 28/02/57	628,161	0.22
USD	527,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 AA	554,957	0.19
USD	535,000	BUCKEYE PARTNERS FRN 22/01/78	512,713	0.18
USD	515,000	PLAINS ALL AMER FRN 15/11/65 B	502,125	0.17
USD	491,000	DCP MIDSTREAM FRN 15/06/66 A	488,545	0.17
USD	485,000	ANDEAVOR LOGISTI FRN 15/02/67 A	487,425	0.17
USD	489,000	ENERGY TRANSFER FRN 15/02/67 B	468,218	0.16
USD	508,000	ENLINK MIDSTREAM FRN 15/12/66 C	462,115	0.16
USD	260,000	VIACOM INC FRN 28/02/57	257,423	0.09
			5,885,158	2.02
その他債券				
USD	620,000	REYNOLDS GROUP 5.7500% 15/10/20	601,598	0.21
USD	99,000	LIBERTY INTERACTIVE LLC 4% 15/11/29	67,950	0.02
USD	71,000	LIBERTY MEDIA CV 3.75% 15/2/30	45,475	0.02
			715,023	0.25
ステップアップ/ダウン債				
USD	545,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 01/02/25 144A	468,019	0.17
USD	302,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.95% 23/01/25	300,490	0.10
USD	175,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23 WI	181,125	0.06
USD	171,000	PBF HDG CO LLC 7% 15/11/23	178,054	0.06
			1,127,688	0.39

通貨	種類 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
普通社債(固定金利債)				
USD	3,333,000	ALBERTSONS COS 6.6250% 15/06/24 WI	3,216,344	1.09
USD	3,048,000	TENET HEALTHCARE 4.375% 1/10/21	3,025,139	1.03
USD	2,570,000	PRIME SECSRVC 9.25% 15/05/23 144A	2,753,754	0.94
USD	2,400,000	EMBARQ CORP 7.995% 01/06/36	2,399,999	0.81
USD	2,226,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.875% 1/4/24 144	2,259,389	0.77
USD	2,008,000	CVR PART / NITROGE 9.25% 15/06/23 1	2,128,479	0.73
USD	1,983,000	CORTES NP ACQ 9.25% 15/10/24 144A	2,062,319	0.71
USD	1,858,000	JBS USA LLC 7.25% 01/06/21 144A	1,881,224	0.65
USD	1,785,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 1	1,880,943	0.65
USD	1,881,000	ADT CORP 4.125% 15/06/23	1,798,705	0.62
USD	1,690,000	UNITED RENTALS 5.75% 15/11/24	1,739,009	0.60
USD	1,675,000	TRANSDIGM INC 6.5% 15/07/24	1,712,687	0.59
USD	1,625,000	HCA INC 5.375% 01/02/25	1,653,437	0.57
USD	1,602,000	DISH DBS CORP 6.75% 01/06/21	1,652,126	0.57
USD	1,630,000	FIRST DATA CORP 5.75% 15/01/24 144A	1,651,393	0.57
USD	1,522,000	ANTERO RESOURCE 5.125% 1/12/22	1,544,829	0.53
USD	1,315,000	SPRINT CORP 7.625% 15/02/25	1,398,830	0.48
USD	1,322,000	SUPERVALU INC 7.75% 15/11/22	1,371,574	0.47
USD	1,394,000	POST HLDGS 5% 15/08/26 144A	1,323,741	0.45
USD	1,153,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	1,291,359	0.44
USD	1,265,000	SEMINOLE HARD 5.875% 15/05/21 144A	1,271,324	0.44
USD	1,228,000	DYNEGY INC 5.875% 01/06/23	1,264,471	0.43
USD	1,156,000	SPRINT CORP 7.6250% 01/03/26	1,225,359	0.42
USD	1,278,000	SCIENTIFIC GA 5.0000% 15/10/25 144A	1,212,502	0.42
USD	1,150,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	1,190,968	0.41
USD	1,161,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 WI	1,182,768	0.41
USD	1,136,000	SPECTRUM BRANDS 5.75% 15/07/25	1,147,359	0.39
USD	1,140,000	CCO HDGS LLC 5.75% 15/02/26 144A	1,138,323	0.39
USD	1,167,000	CHS/COMM HEALTH 6.25% 31/03/23	1,114,484	0.38
USD	1,120,000	AMER AXLE & MFG 6.2500% 01/04/25	1,114,399	0.38
USD	1,139,000	FREEMPORT-MCMORAN 3.875% 15/03/23	1,100,558	0.38
USD	1,086,000	QUICKEN LOANS INC 5.75% 1/5/25 144A	1,085,999	0.37
USD	1,055,000	ALTICE US FIN I 5.375% 15/7/23 144A	1,060,274	0.36
USD	1,038,000	ANTERO RESOURCE FIN 5.375% 01/11/21	1,050,974	0.36
USD	985,000	ENERGY TRANSFER EQ 5.875% 15/01/24	1,044,099	0.36
USD	1,028,000	JBS USA LLC 7.25% 01/06/21 144a	1,041,363	0.36
USD	1,040,000	ALCOA INC 5.125% 01/10/24	1,038,699	0.36
USD	1,032,000	EP ENERGY/EVER 8% 29/11/24 144A	1,035,869	0.36
USD	1,095,000	SUMMIT MAT 5.125% 01/06/25 144A	1,026,562	0.35
USD	962,000	EXELA INTER 10.0000% 15/07/23 144A	1,024,529	0.35
USD	1,085,000	STAPLES INC 8.5000% 15/09/25 144A	1,022,612	0.35
USD	1,000,000	DAVITA INC 5.75% 15/08/22	1,019,874	0.35
USD	1,014,000	TENET HEALTHCARE 4.5% 1/04/21	1,011,464	0.35
USD	985,000	TUTOR PERINI 6.875% 01/05/25 144A	1,010,855	0.35
USD	1,012,000	TENET HEALTHC 5.1250% 01/05/25 144A	988,015	0.34
USD	967,000	FIRST DATA CORP 5% 15/01/24 144A	969,223	0.33
USD	922,000	WHITING PETRO 6.6250% 15/01/26	962,337	0.33
USD	942,000	OASIS PETROLE 6.2500% 01/05/26 144A	959,663	0.33
USD	900,000	LIBERTY MEDIA 8.25% 01/02/30	956,250	0.33
USD	923,000	EP ENER/EVERE 7.7500% 15/05/26 144A	944,921	0.32

通貨	種類 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	970,000	HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A	942,113	0.32
USD	856,000	TRANSOCEAN INC 9% 15/07/23 144A	933,040	0.32
USD	938,000	LEVEL 3 FIN INC 5.25% 15/3/26 WI	923,930	0.32
USD	900,000	ENVISION HEALTH 5.125% 01/07/22 144	921,375	0.32
USD	1,000,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	917,500	0.32
USD	920,000	TEMPUR SEALY INTL 5.625% 15/10/23	915,400	0.31
USD	907,000	MASTEC INC 4.875% 15/03/23	902,465	0.31
USD	881,000	UNIT CORP 6.625% 15/05/21	881,000	0.30
USD	800,000	HCA INC 7.5% 15/02/22	876,000	0.30
USD	810,000	DIAMOND 1/2 FIN 7.125% 15/06/24 144	871,763	0.30
USD	800,000	CSC HOLDINGS 6.625% 15/10/25 144A	843,000	0.29
USD	858,000	PILGRIM'S PRI 5.75% 15/03/25 144A	827,970	0.28
USD	1,153,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	827,278	0.28
USD	693,000	SPRINT NEXTEL CORP 11.5% 15/11/21	812,543	0.28
USD	782,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 01/02/22 WI	801,550	0.28
USD	816,000	HUGHES SATELLITE 5.25% 01/08/26	797,413	0.27
USD	775,000	CLEAR CHANNEL WORL 7.625% 15/3/20 A	776,938	0.27
USD	757,000	DOWNSTREAM D 10.5000% 15/02/23 144A	774,033	0.27
USD	730,000	CSC HOLDINGS INC 6.75% 15/11/21	771,063	0.26
USD	755,000	ELDORADO RESORTS 6.0000% 01/04/25	766,325	0.26
USD	750,000	CALPINE CORP 6% 15/01/22 144A	759,375	0.26
USD	1,000,000	TALEN ENERGY SUPPLY 6.5% 01/06/25	755,000	0.26
USD	747,000	JBS USA LUX/F 6.7500% 15/02/28 144A	743,265	0.26
USD	725,000	BUILDING MATERIALS 6% 15/10/25 144A	740,406	0.25
USD	705,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	734,081	0.25
USD	752,000	WESTERN DIGITAL 4.7500% 15/02/26	727,936	0.25
USD	671,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	723,841	0.25
USD	742,000	INCEPTION MRGR 8.625% 15/11/24 144A	722,523	0.25
USD	928,000	FRONTIER COMM 11% 15/09/25	721,520	0.25
USD	716,000	CINCINNATI BELL 7% 15/07/24 144A	658,269	0.23
USD	676,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/07/24 144A	656,565	0.23
USD	660,000	ALLY FINANCIAL INC 4.625% 30/03/25	654,225	0.22
USD	600,000	SPRINGLEAF FINANCE 7.75% 1/10/21 WI	650,250	0.22
USD	645,000	REYNOLDS GRP ISS 5.125% 15/7/23 144	640,163	0.22
USD	633,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	637,748	0.22
USD	615,000	MGM RESORTS INTL 6% 15/03/23	634,139	0.22
USD	720,000	CALPINE CORP 5.75% 15/01/25	633,600	0.22
USD	610,000	JACK OHIO FIN 6.75% 15/11/21 144A	631,350	0.22
USD	600,000	CENTENE ESC CORP 6.125% 15/2/24 WI	630,000	0.22
USD	605,000	CHS/COMMUNITY 8.6250% 15/01/24 144A	629,200	0.22
USD	593,000	BOYNE USA 7.2500% 01/05/25 144A	627,038	0.22
USD	623,000	COMMSCOPE 5.5% 15/06/24 144A	626,894	0.22
USD	633,000	UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24	626,670	0.22
USD	604,000	DIAMOND OFFSHORE 7.8750% 15/08/25	626,650	0.22
USD	611,000	WHITING PETROLEUM 5.75% 15/03/21	626,275	0.22
USD	646,000	DAVITA HEALTHCARE 5.125% 15/07/24	623,390	0.21
USD	694,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 15/07/23 144A	615,925	0.21
USD	582,000	PBF HOLDING CO 7.2500% 15/06/25 WI	614,010	0.21
USD	650,000	CALPINE CORP 5.25% 01/06/26 144A	602,063	0.21
USD	601,000	ALTICE US FIN I 5.5% 15/05/26 144A	599,317	0.21
USD	600,000	IRON MOUNTAIN INC 5.75% 15/08/24	594,000	0.20

通貨	種類 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	550,000	NEW AMETHYST CORP 6.25% 01/12/24 14	591,938	0.20
USD	570,000	EQUINIX INC 5.375% 01/01/22	588,525	0.20
USD	602,000	TERRAFORM POW 4.2500% 31/01/23 144A	588,455	0.20
USD	590,000	SYMANTEC CORP 5% 15/04/25 144A	583,565	0.20
USD	563,000	T-MOBILE USA INC 6.5% 15/01/24	582,705	0.20
USD	600,000	NOVELIS CORP 5.875% 30/09/26 144A	582,000	0.20
USD	612,000	FXI HOLDINGS 7.8750% 01/11/24 144A	581,400	0.20
USD	566,000	CNO FINANCIAL GROUP 5.25% 30/05/25	578,735	0.20
USD	571,000	WPX ENERGY INC 5.7500% 01/06/26	578,138	0.20
USD	620,000	CLEARWATER PAP 5.375% 01/02/25 144A	576,600	0.20
USD	570,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	569,288	0.20
USD	622,000	GOODYEAR TIRE&RUB 4.875% 15/03/27	569,130	0.20
USD	550,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23	567,188	0.19
USD	584,000	GULFPORT ENERGY 6.0000% 15/10/24	566,480	0.19
USD	540,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	561,938	0.19
USD	555,000	HCA INC 4.25% 15/10/19	558,469	0.19
USD	585,000	STEEL DYNAMICS 4.1250% 15/09/25 WI	557,213	0.19
USD	565,000	AECOM TECHNOLOG 5.1250% 15/03/27 WI	550,875	0.19
USD	599,000	FREEPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	546,588	0.19
USD	561,000	LPL HOLDINGS 5.75% 15/09/25 144A	545,573	0.19
USD	548,000	WMG ACQUISITI 5.5000% 15/04/26 144A	543,890	0.19
USD	550,000	MATTEL INC 6.7500% 31/12/25 144A	539,000	0.19
USD	547,000	AMC NETWORKS INC 5% 01/04/24	538,795	0.18
USD	512,000	T-MOBILE USA INC 6.5% 15/01/26	536,960	0.18
USD	528,000	SUPERVALU INC 6.75% 01/06/21	536,580	0.18
USD	490,000	CHENIERE CORP CHRIS 7% 30/6/24 WI	536,550	0.18
USD	544,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	534,480	0.18
USD	549,000	CURO GROUP HL 8.2500% 01/09/25 144A	533,903	0.18
USD	517,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	529,925	0.18
USD	525,000	ACADIA HEALTH 5.625% 15/02/23	527,625	0.18
USD	525,000	SIRIUS XM 5.375% 15/04/25 144A	525,788	0.18
USD	500,000	BOYD GAMING CORP 6.875% 15/05/23	525,625	0.18
USD	525,000	SIRIUS XM 4.625% 15/05/23 144A	517,781	0.18
USD	500,000	OWENS-BROCKWAY 5.875% 15/08/23 144A	515,000	0.18
USD	548,000	AVIS BUDGET CAR 5.25% 15/03/25 144A	513,750	0.18
USD	500,000	COVANTA HDGS CORP 6.375% 01/10/22	511,875	0.18
USD	470,000	LENNAR CORP 8.3750% 15/01/21	511,689	0.18
USD	508,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	509,270	0.17
USD	500,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	508,750	0.17
USD	494,000	EQUINIX INC 5.75% 01/01/25	508,203	0.17
USD	519,000	PENSKE AUTOMOTIVE GP 5.5% 15/05/26	504,079	0.17
USD	505,000	PLANTRONICS INC 5.5% 31/05/23 144A	503,738	0.17
USD	455,000	SERVICE CORP INTL 8% 15/11/21	502,775	0.17
USD	500,000	SBA COMM CORP 4.875% 15/07/22	502,500	0.17
USD	504,000	SPRINGLEAF FIN 5.6250% 15/03/23	500,220	0.17
USD	464,000	DYNEGY INC 7.625% 01/11/24 WI	499,960	0.17
USD	480,000	CDW LLC/FIN 5.5% 01/12/24	495,408	0.17
USD	505,000	ESH HOSPITALITY 5.25% 01/05/25 144A	489,850	0.17
USD	475,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23	489,844	0.17
USD	520,000	GOODYEAR TIRE&RUBBER 5% 31/05/26	487,500	0.17
USD	497,000	DCP MIDSTREAM OP 3.875% 15/03/23	484,674	0.17

通貨	種類 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	505,000	STATION CASIN 5.0000% 01/10/25 144A	484,169	0.17
USD	626,000	WINDSTREAM SR 9.0000% 30/06/25 144A	482,020	0.17
USD	473,000	ALLIANCE DATA SYST 5.375% 1/08/22 1	474,774	0.16
USD	475,000	GLOBAL PART/GLP FIN 6.25% 15/07/22	472,625	0.16
USD	480,000	EMC CORP 2.65% 01/06/20	472,080	0.16
USD	487,000	AMN HEALTHCARE 5.125% 01/10/24 144A	471,173	0.16
USD	529,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22	468,165	0.16
USD	484,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	464,640	0.16
USD	475,000	NIELSEN FIN LLC 5% 15/04/22 144A	464,313	0.16
USD	465,000	CENTENE CORP 4.75% 15/01/25	463,838	0.16
USD	455,000	US CONCRETE INC 6.375% 01/06/24	458,777	0.16
USD	448,000	ALLIANCE DATA SY 5.875% 1/11/21 144	457,520	0.16
USD	470,000	UNITED RENTAL NA 4.6250% 15/10/25	457,075	0.16
USD	460,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	454,825	0.16
USD	375,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	454,219	0.16
USD	455,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	453,863	0.16
USD	448,000	PARTY CITY HL 6.6250% 01/08/26 144A	453,600	0.16
USD	448,000	QEP RESOURCES INC 5.375% 01/10/22	450,240	0.15
USD	470,000	SOTHEBY'S 4.8750% 15/12/25 144A	448,263	0.15
USD	450,000	H&E EQUIPMENT 5.6250% 01/09/25	447,750	0.15
USD	495,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	447,356	0.15
USD	476,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	445,655	0.15
USD	440,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 01/02/22	445,500	0.15
USD	480,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A	445,200	0.15
USD	448,000	US STEEL CORP 6.2500% 15/03/26	444,640	0.15
USD	431,000	CALERES INC 6.25% 15/08/23	442,853	0.15
USD	445,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	441,106	0.15
USD	440,000	GOODYEAR TIRE&RUB 5.125% 15/11/23	440,220	0.15
USD	433,000	CSC HOLDINGS LLC 8.625% 15/02/19	440,036	0.15
USD	430,000	NEW HOME CO 7.2500% 01/04/22 WI	438,600	0.15
USD	443,000	ROSE ROCK MIND 5.625% 15/11/23 WI	430,818	0.15
USD	420,000	AES CORP 5.5% 15/04/25	430,500	0.15
USD	435,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24	425,213	0.15
USD	400,000	CHEMOURS CO 7% 15/05/25 WI	424,000	0.15
USD	420,000	BERRY PLASTICS CORP 5.125% 15/07/23	423,150	0.15
USD	420,000	SPRINT NEXTEL 9% 15/11/18 144A	422,520	0.15
USD	424,000	AMER AXLE & MFG 6.5000% 01/04/27	420,290	0.14
USD	402,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	415,077	0.14
USD	440,000	FRONTIER COMM 8.5000% 01/04/26 144A	414,150	0.14
USD	408,000	LIN TELEVISION CORP 5.875% 15/11/22	413,610	0.14
USD	411,000	ALLY FINANCIAL INC 4.625% 19/05/22	413,569	0.14
USD	413,000	GARTNER INC 5.125% 01/04/25 144A	413,000	0.14
USD	401,000	NOVELIS CORP 6.25% 15/08/24 144A	410,524	0.14
USD	420,000	QEP RESOURCES 5.25% 01/05/23	408,975	0.14
USD	405,000	SABRE INC 5.375% 15/04/23 144A	407,503	0.14
USD	401,000	INFOR US INC 6.5% 15/05/22 WI	405,010	0.14
USD	422,000	B&G FOODS INC 5.25% 01/04/25	403,538	0.14
USD	390,000	ALLY FINANCIAL INC 5.125% 30/09/24	400,725	0.14
USD	388,000	HOLLY ENERGY PART 6% 01/08/24 144A	397,700	0.14
USD	415,000	DAVITA HEALTHCARE 5% 01/05/25	396,844	0.14
USD	413,000	HOLOGIC INC 4.3750% 15/10/25 144A	393,899	0.14

通貨	種類 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	395,000	MSCI INC 4.75% 01/08/26 144A	392,038	0.13
USD	411,000	AK STEEL CORP 7% 15/03/27	390,450	0.13
USD	396,000	BOOZ ALLEN HAM 5.125% 01/05/25 144A	388,080	0.13
USD	387,000	SEMGROUP CORP 7.2500% 15/03/26	384,098	0.13
USD	370,000	ALLY FINANCIAL INC 5.75% 20/11/25	382,019	0.13
USD	355,000	DCP MIDSTREAM 6.75% 15/09/37	380,738	0.13
USD	371,000	MARRIOTT OWNE 6.5000% 15/09/26 144A	379,923	0.13
USD	395,000	TERRAFORM GLO 6.1250% 01/03/26 144A	379,200	0.13
USD	390,000	GRAY TELE INC 5.125% 15/10/24 144A	376,350	0.13
USD	374,000	CIT GROUP INC 4.7500% 16/02/24	374,000	0.13
USD	375,000	NUANCE COMMUNIC 5.6250% 15/12/26	373,359	0.13
USD	415,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25 WI	371,425	0.13
USD	399,000	CINC BELL INC 8.0000% 15/10/25 144A	369,075	0.13
USD	376,000	SINCLAIR TELE 5.6250% 01/08/24 144A	368,480	0.13
USD	346,000	AECOM 5.875% 15/10/24	365,895	0.13
USD	363,000	POST HLDGS 5.5% 01/03/25 144A	361,185	0.12
USD	353,000	INFOR US INC 5.75% 15/08/20 144A	357,854	0.12
USD	350,000	TALLGRASS NRG PRT 5.5% 15/9/24 144A	357,000	0.12
USD	302,000	LIBERTY MUTUA 7.8000% 15/03/37 144A	354,473	0.12
USD	351,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/22 144A	350,123	0.12
USD	355,000	GENESIS ENERGY LP/GENESI 6% 15/5/23	350,119	0.12
USD	425,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	348,500	0.12
USD	342,000	CYRUSONE LP/CYR 5.0000% 15/03/24 WI	346,703	0.12
USD	359,000	TRONOX INC 6.5000% 15/04/26 144A	344,640	0.12
USD	348,000	WESCO DISTRI 5.375% 15/06/24	343,650	0.12
USD	374,000	VENATOR FIN S 5.7500% 15/07/25 144A	339,405	0.12
USD	413,000	PETSMART INC 5.875% 01/06/25 144A	339,176	0.12
USD	364,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	337,155	0.12
USD	343,000	SIRIUS XM RAD 5.0000% 01/08/27 144A	329,709	0.11
USD	325,000	UNITED RENTALS NA 4.625% 15/07/23	327,844	0.11
USD	315,000	EVHC-CALL10/18 5.6250% 15/07/22	323,694	0.11
USD	315,000	TELEFLEX INC 5.25% 15/06/24	323,663	0.11
USD	341,000	ALLISON TRANS 4.7500% 01/10/27 144A	321,819	0.11
USD	330,000	NIELSEN CO LUX 5% 01/02/25 144A	321,750	0.11
USD	319,000	TARGA RESOURC 5.1250% 01/02/25 144A	320,595	0.11
USD	340,000	DEAN FOODS 6.5% 15/03/23 144A	320,025	0.11
USD	310,000	NRG ENERGY INC 6.25% 15/07/22	320,013	0.11
USD	315,000	TENNANT CO 5.6250% 01/05/25	319,331	0.11
USD	316,000	WPX ENERGY INC 5.25% 15/09/24	317,580	0.11
USD	315,000	NRG ENERGY IN 5.7500% 15/01/28 144A	317,356	0.11
USD	340,000	QWEST CAPITAL FUNDING 7.75% 15/2/31	315,775	0.11
USD	311,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22 144A	312,711	0.11
USD	333,000	TERRAFORM POW 5.0000% 31/01/28 144A	310,523	0.11
USD	300,000	DIAMOND I FIN/2 5.875% 15/06/21 144	308,820	0.11
USD	318,000	COMMSCOPE TECH FIN 5% 15/03/27 144A	307,268	0.11
USD	300,000	SESI LLC 7.7500% 15/09/24 WI	304,500	0.10
USD	323,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	302,005	0.10
USD	305,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	301,950	0.10
USD	304,000	AMER AXLE & MFG 6.2500% 15/03/26	298,680	0.10
USD	283,000	SOUTHWESTERN ENE 7.5000% 01/04/26	297,150	0.10
USD	310,000	NRG YIELD OPERAT 5.0000% 15/09/26	296,825	0.10

通貨	種類 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	281,000	WAND MERGER C 9.1250% 15/07/26 144A	295,401	0.10
USD	289,000	SPRINT NEXTEL CORP 6% 15/11/22	294,780	0.10
USD	298,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A	294,648	0.10
USD	274,000	CENTURYLINK INC 7.5% 01/04/24 Y	292,838	0.10
USD	304,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/05/23 144A	291,080	0.10
USD	297,000	DAE FUNDING 5.0000% 01/08/24 144A	290,689	0.10
USD	300,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	289,500	0.10
USD	284,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 wi	288,970	0.10
USD	315,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/27 144A	287,438	0.10
USD	280,000	WELLCARE HEALTH 5.25% 01/04/25	284,200	0.10
USD	287,000	BWAY HDGS CO 5.5% 15/04/24 144A	281,748	0.10
USD	293,000	HARLAND CLARKE 8.375% 15/08/22 144A	281,280	0.10
USD	281,000	LKQ CORP 4.75% 15/05/23	281,000	0.10
USD	280,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28 144A	278,950	0.10
USD	285,000	SIX FLAGS ENT 4.875% 31/07/24 144A	278,944	0.10
USD	282,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	278,475	0.10
USD	294,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	278,383	0.10
USD	296,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	278,240	0.10
USD	285,000	LENNAR CORP 4.5% 30/04/24	278,231	0.10
USD	282,000	CINEMARK USA 4.875% 01/06/23	277,418	0.10
USD	292,000	BERRY GLOBAL 4.5000% 15/02/26 144A	276,670	0.09
USD	271,000	SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24	275,743	0.09
USD	275,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	274,313	0.09
USD	286,000	NABORS INDS I 5.7500% 01/02/25 144A	274,060	0.09
USD	279,000	DAE FUNDING 4.5000% 01/08/22 144A	272,025	0.09
USD	276,000	AMC ENTERTAINMT 5.75% 15/06/25	263,685	0.09
USD	273,000	BRISTOW GROUP 8.7500% 01/03/23 144A	263,445	0.09
USD	261,000	NUANCE COMM 5.375% 15/08/20 144A	261,979	0.09
USD	270,000	CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A	261,900	0.09
USD	264,000	FIDELITY & GU 5.5000% 01/05/25 144A	261,030	0.09
USD	265,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	260,363	0.09
USD	260,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375% 15/01/24	259,675	0.09
USD	272,000	T-MOBILE USA INC 4.5000% 01/02/26	259,080	0.09
USD	255,000	HCA INC 5.5000% 15/06/47	258,188	0.09
USD	251,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	256,648	0.09
USD	250,000	UNITED RENTALS 5.875% 15/09/26	256,563	0.09
USD	272,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	255,675	0.09
USD	252,000	CBS OUT AMER 5.625% 15/02/24 WI	254,240	0.09
USD	260,000	JBS USA LLC 5.75% 15/06/25 144A	253,013	0.09
USD	241,000	LIFEPPOINT HEALT 5.3750% 01/05/24 WI	250,941	0.09
USD	251,000	HILCORP ENERGY 5.75% 01/10/25 144A	250,373	0.09
USD	244,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	249,490	0.09
USD	250,000	HERTZ CORP 7.3750% 15/01/21	249,375	0.09
USD	265,000	AK STEEL CORP 6.3750% 15/10/25	249,100	0.09
USD	245,000	ZAYO GRP LLC/CAP 5.75% 15/01/27	244,388	0.08
USD	255,000	NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A	243,844	0.08
USD	240,000	FREEMPORT-MCMORAN 4.55% 14/11/24	233,100	0.08
USD	238,000	TARGA RESOURCES 4.25% 15/11/23	232,050	0.08
USD	224,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	226,800	0.08
USD	315,000	PETSMART INC 8.8750% 01/06/25 144a	226,737	0.08
USD	225,000	KOPPERS INC 6% 15/02/25 144A	224,438	0.08

通貨	種類 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	230,000	CROWN AMER/CA 4.7500% 01/02/26 144A	221,375	0.08
USD	219,000	BOYD GAMING COR 6.0000% 15/08/26 WI	220,643	0.08
USD	225,000	CHS/COMM HEALTH 5.125% 01/08/21	218,813	0.08
USD	212,000	CYRUSONE LP/CYR 5.3750% 15/03/27 WI	216,770	0.07
USD	214,000	CHENIERE ENER 5.6250% 01/10/26 144A	215,070	0.07
USD	228,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	214,890	0.07
USD	217,000	AMERIGAS FIN 5.875% 20/08/26	214,830	0.07
USD	220,000	TARGA RES PRT 5.0000% 15/01/28 144A	214,280	0.07
USD	206,000	USA PART/USA 6.8750% 01/04/26 144A	212,953	0.07
USD	210,000	CENTURLINK INC 5.8% 15/03/22	212,888	0.07
USD	215,000	TELEFLEX INC 4.875% 01/06/26	212,850	0.07
USD	205,000	ACADIA HEALTHCARE 6.5% 01/03/24	211,919	0.07
USD	203,000	PGT ESCROW IS 6.7500% 01/08/26 144A	210,613	0.07
USD	210,000	CHENIERE ENERGY 5.2500% 01/10/25 WI	210,000	0.07
USD	210,000	TARGA RESOURCES 5.375% 1/02/27 144A	209,475	0.07
USD	216,000	ENLINK MIDSTREAM 4.4% 01/04/24	209,017	0.07
USD	215,000	SUNOCO LP/FIN 5.5000% 15/02/26 144A	207,475	0.07
USD	200,000	EQUINIX INC 5.875% 15/01/26	205,000	0.07
USD	215,000	ENLINK MIDSTREAM 4.1500% 01/06/25	203,713	0.07
USD	193,000	WAND MERGER C 8.1250% 15/07/23 144A	202,650	0.07
USD	200,000	LAMAR MEDIA CORP 5% 01/05/23	202,500	0.07
USD	200,000	ENDO DAC FIN LLC 5.875% 15/10/24 14	201,750	0.07
USD	200,000	CENTENE CORP 4.75% 15/05/22	201,750	0.07
USD	190,000	TERRAFORM POWER 6.125% 15/06/25 144	201,400	0.07
USD	208,000	HILTON DOMESTIC 4.2500% 01/09/24	201,240	0.07
USD	199,000	PEABODY SEC FIN 6% 31/03/22 144A	201,239	0.07
USD	200,000	DIAMONDBACK EN 4.75% 01/11/24 144A	199,500	0.07
USD	202,000	LGI HOMES INC 6.8750% 15/07/26 144A	198,465	0.07
USD	192,000	SM ENERGY CO 6.6250% 15/01/27	197,280	0.07
USD	198,000	WMG ACQUISITION 5% 01/08/23 144A	196,763	0.07
USD	195,000	NGPL PIPECO L 4.8750% 15/08/27 144A	194,025	0.07
USD	190,000	GLOBAL PART/GLP 7% 15/06/23	192,375	0.07
USD	210,000	CROWN AMER/CAP 4.2500% 30/09/26 WI	192,150	0.07
USD	195,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	191,831	0.07
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28 144A	190,522	0.07
USD	218,000	MATTEL INC 3.1500% 15/03/23	190,205	0.07
USD	186,000	MSCI INC 5.3750% 15/05/27 144A	189,255	0.06
USD	185,000	CSI COMPRESSC 7.5000% 01/04/25 144A	188,238	0.06
USD	200,000	NETFLIX INC 4.3750% 15/11/26 144A	187,500	0.06
USD	180,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 WI	185,625	0.06
USD	196,000	LADDER CAP FI 5.2500% 01/10/25 144A	184,240	0.06
USD	179,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	183,475	0.06
USD	185,000	SUNOCO LP/FIN 4.8750% 15/01/23 144A	182,965	0.06
USD	184,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	182,454	0.06
USD	180,000	QUAD GRAPHICS 7% 01/05/22	182,250	0.06
USD	185,000	TOLL BROS FIN CORP 4.875% 15/11/25	181,994	0.06
USD	190,000	HANESBRANDS INC 4.875% 15/5/26 144A	181,925	0.06
USD	220,000	HERTZ CORP 5.5% 15/10/24 144A	181,500	0.06
USD	178,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	181,338	0.06
USD	195,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	180,375	0.06
USD	179,000	NABORS INDS INC 5.5000% 15/01/23 WI	176,321	0.06

通貨	種類 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	176,000	JBS USA LLC 5.875% 15/07/24 144A	173,800	0.06
USD	187,000	QUICKEN LOANS 5.2500% 15/01/28 144A	171,806	0.06
USD	164,000	T-MOBILE USA INC 6% 15/04/24	169,935	0.06
USD	180,000	GENESIS ENERGY LP 5.625% 15/06/24	169,650	0.06
USD	180,000	CALFRAC HLDGS 8.5000% 15/06/26 144A	168,300	0.06
USD	163,000	TARGA RES PRT 5.8750% 15/04/26 144A	168,094	0.06
USD	162,000	JB POINDEXTER 7.1250% 15/04/26 144A	167,314	0.06
USD	273,000	REVLON CONS PROD 6.25% 01/08/24	166,530	0.06
USD	158,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	164,123	0.06
USD	174,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	163,343	0.06
USD	183,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	163,328	0.06
USD	170,000	CATALENT PHAR 4.8750% 15/01/26 144A	162,775	0.06
USD	167,000	WMG ACQUISITION 4.875% 1/11/24 144A	162,616	0.06
USD	155,000	CIT GROUP INC 6.1250% 09/03/28	162,169	0.06
USD	180,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	160,412	0.06
USD	162,000	SBA COMMUNICATIO 4.8750% 01/09/24	159,975	0.05
USD	161,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/09/24 144A	158,181	0.05
USD	154,000	ICAHN ENTER/FIN 6.7500% 01/02/24 WI	157,465	0.05
USD	161,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	156,573	0.05
USD	164,000	ENTEGRIS INC 4.6250% 10/02/26 144A	155,611	0.05
USD	153,000	MATADOR RESOU 5.8750% 15/09/26 144A	154,530	0.05
USD	150,000	LENNAR CORP 5.3750% 01/10/22	153,938	0.05
USD	161,000	COEUR MINING INC 5.8750% 01/06/24	153,353	0.05
USD	163,000	COMMERCIAL METAL 5.3750% 15/07/27	153,220	0.05
USD	145,000	BIG RVR STL/F 7.2500% 01/09/25 144A	153,156	0.05
USD	150,000	NEXSTAR BROAD 6.125% 15/02/22 144A	152,438	0.05
USD	158,000	EW SCRIPPS CO 5.125% 15/05/25 144A	151,878	0.05
USD	152,000	LENNAR CORP 5.2500% 01/06/26	150,860	0.05
USD	147,000	KAISER ALUMINIUM 5.875% 15/05/24	150,263	0.05
USD	150,000	CHENIERE CORP CH 5.1250% 30/06/27	150,188	0.05
USD	148,000	DCP MIDSTREAM OP 5.3750% 15/07/25	150,035	0.05
USD	150,000	CNX MID PART/ 6.5000% 15/03/26 144A	150,000	0.05
USD	148,000	CBS OUT AMER 5.875% 15/03/25 WI	149,295	0.05
USD	140,000	CHENIERE CORP 5.875% 31/03/25 WI	147,000	0.05
USD	149,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 15/01/24 144A	146,765	0.05
USD	152,000	VALEANT PHARM 5.5% 01/03/23 144A	145,920	0.05
USD	141,000	ALCOA INC 6.75% 15/01/28	145,759	0.05
USD	140,000	CUMBERLAND FARMS 6.75% 01/05/25 144	143,805	0.05
USD	148,000	AMC ENTMNT HOLDI 5.8750% 15/11/26	141,710	0.05
USD	147,000	AMC ENTMNT HOLDI 6.1250% 15/05/27	140,936	0.05
USD	137,000	ELDORADO RESO 6.0000% 15/09/26 144A	138,713	0.05
USD	150,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	137,813	0.05
USD	124,000	LENNAR CORP 5.8750% 15/11/24	129,115	0.04
USD	125,000	FIRST CASH FIN 5.375% 01/06/24 144A	125,469	0.04
USD	124,000	FINANCIAL & R 6.2500% 15/05/26 144A	124,310	0.04
USD	125,000	SEMGROUP CORP 6.3750% 15/03/25	122,500	0.04
USD	120,000	GANNETT CO 5.5% 15/09/24 144A	121,500	0.04
USD	125,000	LENNAR CORP 4.7500% 29/11/27	120,000	0.04
USD	115,000	TOLL BROS FINANCE 5.625% 15/01/24	118,738	0.04
USD	115,000	UNITED RENTALS 5.5% 15/07/25	117,300	0.04
USD	112,000	STEVENS HOLDI 6.1250% 01/10/26 144A	113,820	0.04

通貨	種類 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	116,000	CLIFFS NATURAL R 5.7500% 01/03/25	112,920	0.04
USD	111,000	LIVE NATION ENT 4.875% 01/11/24 144	108,780	0.04
USD	115,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	108,531	0.04
USD	104,000	HILTON GRAND VA 6.1250% 01/12/24 WI	106,080	0.04
USD	111,000	FREEPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	104,201	0.04
USD	97,000	US STEEL CORP 6.8750% 15/08/25	98,940	0.03
USD	101,000	INGEVITY CORP 4.5000% 01/02/26 144A	96,203	0.03
USD	96,000	SABRE INC 5.25% 15/11/23 144A	95,940	0.03
USD	99,000	SUNOCO LP/FIN 5.8750% 15/03/28 144A	95,040	0.03
USD	95,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	94,644	0.03
USD	90,000	GENESIS ENERGY LP 6.75% 01/08/22	91,688	0.03
USD	97,000	QWEST CAPITAL FDING 6.875% 15/7/28	90,210	0.03
USD	100,000	L BRANDS INC 5.2500% 01/02/28	86,250	0.03
USD	81,000	SBA COMMUNICATI 4.0000% 01/10/22 WI	79,481	0.03
USD	78,000	COVANTA HDGS CORP 5.875% 01/07/25	78,897	0.03
USD	70,000	DCP MIDSTREAM OP 4.95% 01/04/22	70,963	0.02
USD	64,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	63,680	0.02
USD	61,000	WPX ENERGY INC 6% 15/01/22	63,211	0.02
USD	64,000	HILTON WORLDWIDE 4.6250% 01/04/25	62,320	0.02
USD	63,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	61,082	0.02
USD	61,000	STEEL DYNAMICS 5% 15/12/26	60,695	0.02
USD	60,000	CLEARWAY ENER 5.7500% 15/10/25 144A	60,450	0.02
USD	61,000	AMC NETWORKS INC 4.7500% 01/08/25	58,569	0.02
USD	55,000	UNITED RENTALS 5.5% 15/05/27	54,450	0.02
USD	66,000	EP ENER/EVERE 9.3750% 01/05/24 144A	54,120	0.02
USD	43,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/01/23	43,968	0.02
USD	46,000	NABORS INDS INC 5.1000% 15/09/23	43,833	0.02
USD	41,000	WHITING PETR 6.25% 01/04/23	42,230	0.01
USD	41,000	SINCLAIR TELE 5.875% 15/3/26 144 A	39,979	0.01
USD	29,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/05/25	28,493	0.01
USD	27,000	AK STEEL CORP 7.5% 15/07/23	28,451	0.01
USD	28,000	RANGE RESOURCES 5.0000% 15/08/22 WI	27,685	0.01
USD	11,000	QEP RESOURCES 5.6250% 01/03/26	10,533	0.00
			<u>209,368,625</u>	<u>71.88</u>
		アメリカ計	<u>217,096,494</u>	<u>74.54</u>
		投資有価証券合計	<u>268,064,471</u>	<u>92.04</u>

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2018年9月30日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
BRL	157,523,292	USD	37,814,000	November 05,2018	1,308,028
BRL	94,444,399	USD	22,755,000	November 05,2018	700,937
BRL	93,507,832	USD	22,692,000	November 05,2018	531,334
BRL	63,003,069	USD	15,135,000	November 05,2018	512,259
BRL	63,143,756	USD	15,177,000	November 05,2018	505,200
BRL	62,481,669	USD	15,135,000	November 05,2018	382,766
BRL	62,397,669	USD	15,135,000	November 05,2018	361,904
BRL	92,569,069	USD	22,691,000	November 05,2018	299,185
BRL	82,466,105	USD	20,213,767	November 05,2018	267,275
TRY	207,064	USD	31,438	October 09,2018	3,010
TRY	122,729	USD	17,947	October 09,2018	2,471
BRL	374,582	USD	90,876	November 05,2018	2,154
TRY	59,172	USD	8,984	October 09,2018	860
ZAR	27,540	USD	1,809	October 09,2018	140
TRY	6,198	USD	906	October 09,2018	125
ZAR	64,942	USD	4,473	October 09,2018	125
BRL	3,791	USD	906	November 05,2018	35
AUD	6,275	USD	4,495	October 09,2018	31
MXN	67,141	USD	3,565	October 22,2018	(4)
TRY	53,121,640	USD	7,759,724	October 09,2018	1,077,887
ZAR	41,018,067	USD	2,625,754	October 09,2018	278,475
TRY	52,021,602	USD	8,399,948	October 22,2018	175,845
ZAR	40,410,140	USD	2,734,167	October 22,2018	121,957
AUD	23,119,710	USD	16,578,844	October 09,2018	98,413
MXN	10,121,709	USD	516,444	October 09,2018	21,660
MXN	10,014,374	USD	529,135	October 22,2018	2,161
AUD	22,860,591	USD	16,489,573	October 22,2018	1,983
USD	111,415	AUD	153,316	October 09,2018	822
USD	25,750	AUD	35,306	October 22,2018	281
USD	42,738	AUD	59,019	October 09,2018	165
USD	18,714	AUD	25,750	October 22,2018	138
USD	22,255	AUD	30,799	October 22,2018	37
USD	915	AUD	1,259	October 09,2018	7
USD	6,193	AUD	8,585	October 09,2018	0
USD	1,783	ZAR	25,307	October 22,2018	(6)
USD	1,796	BRL	7,278	November 05,2018	(11)
USD	887	ZAR	12,709	October 09,2018	(12)
USD	15,210	AUD	21,127	October 09,2018	(30)
USD	1,783	BRL	7,301	November 05,2018	(30)
USD	4,415	TRY	26,776	October 09,2018	(39)
USD	891	TRY	5,701	October 22,2018	(48)
USD	896	TRY	5,762	October 22,2018	(54)
USD	3,565	ZAR	51,146	October 09,2018	(56)
USD	2,668	TRY	16,478	October 09,2018	(73)
USD	929	ZAR	14,294	October 09,2018	(82)
USD	18,785	AUD	26,203	October 09,2018	(116)
USD	19,691	AUD	27,467	October 09,2018	(122)
USD	2,680	TRY	17,002	October 22,2018	(122)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	6,223	TRY	38,534	October 22,2018	(129)
USD	12,478	BRL	51,436	November 05,2018	(296)
USD	2,715	TRY	18,160	October 09,2018	(306)
USD	74,098	BRL	299,774	November 05,2018	(352)
USD	35,112	AUD	49,316	October 09,2018	(462)
USD	8,963	ZAR	133,139	October 09,2018	(464)
USD	17,893	TRY	110,548	October 09,2018	(498)
USD	10,693	TRY	68,744	October 22,2018	(639)
USD	53,325	BRL	217,358	November 05,2018	(658)
USD	8,882	TRY	59,582	October 09,2018	(1,030)
USD	23,149	ZAR	342,201	October 22,2018	(1,037)
USD	14,360	TRY	93,419	October 09,2018	(1,181)
USD	17,185	ZAR	262,931	October 09,2018	(1,431)
USD	99,391	BRL	406,968	November 05,2018	(1,682)
USD	34,654	TRY	221,255	October 22,2018	(1,819)
USD	320,628	BRL	1,298,738	November 05,2018	(1,923)
USD	163,189	BRL	669,503	November 05,2018	(3,086)
USD	37,753	ZAR	580,518	October 09,2018	(3,349)
USD	61,651	TRY	391,456	October 09,2018	(3,474)
USD	53,900	TRY	361,562	October 09,2018	(6,252)
USD	239,512	BRL	1,001,790	November 05,2018	(9,290)
USD	115,758	TRY	776,513	October 09,2018	(13,426)
JPY	1,774,142,857	USD	15,905,022	October 22,2018	(249,189)
JPY	1,788,790,286	USD	16,075,170	October 09,2018	(305,433)
USD	29,764	JPY	3,300,939	October 09,2018	663
USD	30,581	JPY	3,403,776	October 09,2018	574
USD	29,660	JPY	3,301,476	October 09,2018	556
USD	30,484	JPY	3,405,374	October 09,2018	463
USD	41,945	JPY	4,701,540	October 22,2018	457
USD	21,515	JPY	2,404,740	October 09,2018	315
USD	2,707	JPY	301,350	October 09,2018	51
USD	6,245	JPY	702,810	October 09,2018	49
USD	931	JPY	104,890	October 09,2018	7
USD	7,074	JPY	801,970	October 09,2018	4
JPY	104,805	USD	945	October 09,2018	(21)
JPY	303,506	USD	2,710	October 22,2018	(32)
JPY	505,284	USD	4,541	October 09,2018	(87)
					6,052,458

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2019年8月19日）

作成対象期間（2018年8月21日～2019年8月19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	本邦通貨表示の公社債等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。

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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰	中率			
13期(2015年8月19日)	円 10,206		% 0.1	% 44.7	% —	百万円 22,034
14期(2016年8月19日)	10,211		0.0	68.6	—	19,722
15期(2017年8月21日)	10,208		△0.0	64.0	—	17,754
16期(2018年8月20日)	10,206		△0.0	38.7	—	13,511
17期(2019年8月19日)	10,205		△0.0	59.3	—	8,458

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、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

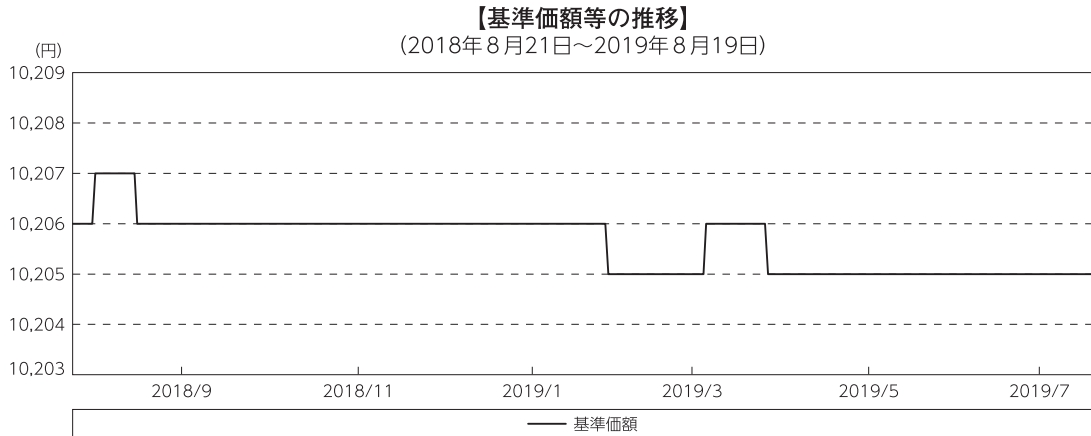
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2018年8月20日	円 10,206		% —	% 38.7	% —
8月末	10,207		0.0	40.6	—
9月末	10,206		0.0	52.5	—
10月末	10,206		0.0	53.1	—
11月末	10,206		0.0	41.5	—
12月末	10,206		0.0	51.0	—
2019年1月末	10,206		0.0	51.1	—
2月末	10,205		△0.0	55.7	—
3月末	10,205		△0.0	64.2	—
4月末	10,205		△0.0	54.0	—
5月末	10,205		△0.0	65.5	—
6月末	10,205		△0.0	61.8	—
7月末	10,205		△0.0	57.8	—
(期末) 2019年8月19日	10,205		△0.0	59.3	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続いたものの、海外経済の減速から輸出や生産に弱含みの動きもみられました。

このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、2019年4月には「政策金利のフォワードガイダンス」をより明確に示すため、少なくとも2020年春頃まで現在のきわめて低い長短金利の水準を維持することとしました。

マイナス金利政策のもと、T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2018年9月まで概ね-0.1%台で推移し、10月以降は良好な円調達環境を受け海外投資家等により買込まれ-0.3%台まで低下、その後期末にかけては-0.1%台まで上昇しました。また、無担保コール翌日物金利は期を通して概ね-0.06～-0.07%程度で推移しました。

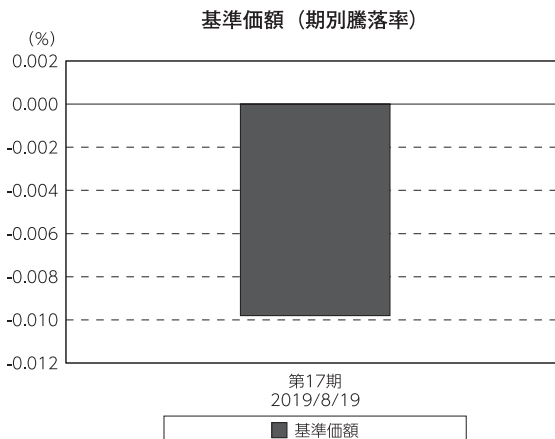
○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、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

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2018年8月21日～2019年8月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2018年8月21日～2019年8月19日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	6,812,723	6,812,701
	地方債証券	2,994,475	— (2,452,000)
内	特殊債券	5,906,659	— (7,940,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	11,495,778	— (10,167,000)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分です。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
内	コマーシャル・ペーパー	4,699,986	— (8,600,000)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月21日～2019年8月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
		百万円	%		百万円	百万円
公社債	百万円 20,396	百万円 1,141	% 5.6	百万円 —	百万円 —	% —

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

○組入資産の明細

(2019年8月19日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)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B B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	1,156,000 (1,156,000)	1,157,903 (1,157,903)	13.7 (13.7)	— (—)	— (—)	— (—)	13.7 (13.7)
特殊債券 (除く金融債)	700,000 (700,000)	700,671 (700,671)	8.3 (8.3)	— (—)	— (—)	— (—)	8.3 (8.3)
金融債券	350,000 (350,000)	350,021 (350,021)	4.1 (4.1)	— (—)	— (—)	— (—)	4.1 (4.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,800,000 (2,800,000)	2,804,925 (2,804,925)	33.2 (33.2)	— (—)	— (—)	— (—)	33.2 (33.2)
合 計	5,006,000 (5,006,000)	5,013,521 (5,013,521)	59.3 (59.3)	— (—)	— (—)	— (—)	59.3 (59.3)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 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。

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)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
地方債証券	%	千円	千円	
大阪府 公募第330回	1.48	116,000	116,173	2019/9/27
大阪府 公募第331回	1.41	100,000	100,269	2019/10/29
兵庫県 公募平成21年度第23回	1.37	100,000	100,218	2019/10/18
静岡県 公募平成21年度第4回	1.56	100,000	100,007	2019/8/20
静岡県 公募平成21年度第5回	1.35	100,000	100,222	2019/10/18
広島県 公募平成21年度第3回	1.41	140,000	140,196	2019/9/25
福岡県 公募平成26年度第4回	0.135	100,000	100,016	2019/9/26
岐阜県 公募平成21年度第1回	1.35	100,000	100,256	2019/10/28
共同発行市場地方債 公募第79回	1.34	100,000	100,246	2019/10/25
広島市 公募平成21年度第2回	1.35	100,000	100,262	2019/10/29
鹿児島県 公募(5年)平成26年度第1回	0.153	100,000	100,034	2019/10/31
小 計		1,156,000	1,157,903	
特殊債券(除く金融債)				
日本政策投資銀行社債 財投機関債第46回	0.219	100,000	100,020	2019/9/20
日本政策投資銀行社債 財投機関債第67回	0.001	100,000	100,000	2019/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第53回	1.38	400,000	400,478	2019/9/20
国際協力銀行債券 第16回財投機関債	2.07	100,000	100,172	2019/9/20
小 計		700,000	700,671	
金融債券				
商工債券 利付第771回い号	0.2	350,000	350,021	2019/8/27
小 計		350,000	350,021	
普通社債券(含む投資法人債券)				
中部電力 第492回	1.405	350,000	350,881	2019/10/25
東北電力 第452回	1.405	100,000	100,489	2019/12/25
九州電力 第423回	0.959	100,000	100,093	2019/9/25
北海道電力 第319回	0.514	550,000	550,281	2019/9/25
三菱東京UFJ銀行 第110回特定社債間限定同順位特約付	1.485	400,000	400,898	2019/10/16
三菱UFJリース 第26回社債間限定同順位特約付	0.441	200,000	200,224	2019/11/21
三井不動産 第37回社債間限定同順位特約付	1.493	100,000	100,484	2019/12/20
東京急行電鉄 第69回社債間限定同順位特約付	1.7	200,000	200,594	2019/10/25
東海旅客鉄道 第16回社債間限定同順位特約付	1.875	600,000	600,959	2019/9/20
電源開発 第28回社債間限定同順位特約付	1.474	200,000	200,017	2019/8/20
小 計		2,800,000	2,804,925	
合 計		5,006,000	5,013,521	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 499,996	% 5.9

* 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。

○投資信託財産の構成

(2019年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,013,521	59.3
その他有価証券	499,996	5.9
コール・ローン等、その他	2,944,648	34.8
投資信託財産総額	8,458,165	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 (2019年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,458,165,584
コール・ローン等	2,925,096,627
公社債(評価額)	5,013,521,293
その他有価証券	499,996,087
未収利息	7,780,208
前払費用	11,771,369
(B) 負債	4,506
未払利息	4,506
(C) 純資産総額(A-B)	8,458,161,078
元本	8,288,568,727
次期繰越損益金	169,592,351
(D) 受益権総口数	8,288,568,727口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,205円

(注) 期首元本額は13,238,234,160円、期中追加設定元本額は505,769,218円、期中一部解約元本額は5,455,434,651円、1口当たり純資産額は1.0205円です。

○損益の状況 (2018年8月21日~2019年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	46,233,836
受取利息	48,231,124
支払利息	△ 1,997,288
(B) 有価証券売買損益	△ 48,206,310
売買損	△ 48,206,310
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,972,474
(D) 前期繰越損益金	273,342,594
(E) 追加信託差損益金	10,418,721
(F) 解約差損益金	△112,196,490
(G) 計(C+D+E+F)	169,592,351
次期繰越損益金(G)	169,592,351

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

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

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

○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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税適格機関投資家専用)	5,129,840,665
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家転売制限付)	2,050,866,611
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用)	424,221,200
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
野村日本ブランド株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	104,556,769
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	96,909,215
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)	49,354,623
ネクストコア	19,922,154

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	10,607,461
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
第12回 野村短期公社債ファンド	6,664,982
第9回 野村短期公社債ファンド	5,094,831
第2回 野村短期公社債ファンド	3,919,169
第1回 野村短期公社債ファンド	3,037,421
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	2,551,759
野村新エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	2,513,115
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729

ファンド名	当期末
	元本額
	円
第10回 野村短期公社債ファンド	1,959,728
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	1,230,043
第4回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
第6回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
野村グローバルCB投信(マネーボールファンド)年2回決算型	996,807
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	983,672
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資(円コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	982,609

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(中国元コース)年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信(毎月分配型)	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース)年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(中国元コース)毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
野村グローバルボンド投信 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Dコース	980,489

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村グローバルボンド投信 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 年2回決算型	980,297
ノムラ THE ASIA Bコース	979,912
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	946,340
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	774,485
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 毎月分配型	315,476
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 毎月分配型	277,875
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 年2回決算型	253,829
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	213,673
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 毎月分配型	123,377
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 年2回決算型	118,445
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアコース) 年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	54,497
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 年2回決算型	51,703
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 年2回決算型	43,905
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 毎月分配型	41,316
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	36,381
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルレアル毎月分配型	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 年2回決算型	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 年2回決算型	4,908
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 毎月分配型	1,813

〇お知らせ

該当事項はございません。

〈「野村新米国ハイ・イールド債券投信（通貨選択型）」の 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。

(2019年11月15日現在)

年 月	日
2019年11月	27、28
12月	23、24、25、26

※2019年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。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。