

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

運用報告書(全体版)

第12期（決算日2020年1月27日）

作成対象期間（2019年7月26日～2020年1月27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	2014年4月22日から2024年1月25日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国籍の投資信託であるノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(MXN Class)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・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(MXN Class)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	ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(MXN Class)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・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(MXN Class)	米ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。
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	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	野村マネー マザーファンド	外貨建て資産への直接投資は行いません。
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（評価益を含みます。）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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率				
	円	円		%	%	%	%	百万円
8 期(2018年 1 月25日)	9,388	0	△ 2.0		0.0	—	99.0	1,210
9 期(2018年 7 月25日)	9,564	0	1.9		0.0	—	99.0	858
10期(2019年 1 月25日)	9,592	0	0.3		0.0	—	99.0	701
11期(2019年 7 月25日)	10,162	10	6.0		0.0	—	99.1	859
12期(2020年 1 月27日)	11,182	10	10.1		0.0	—	99.1	630

* 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。

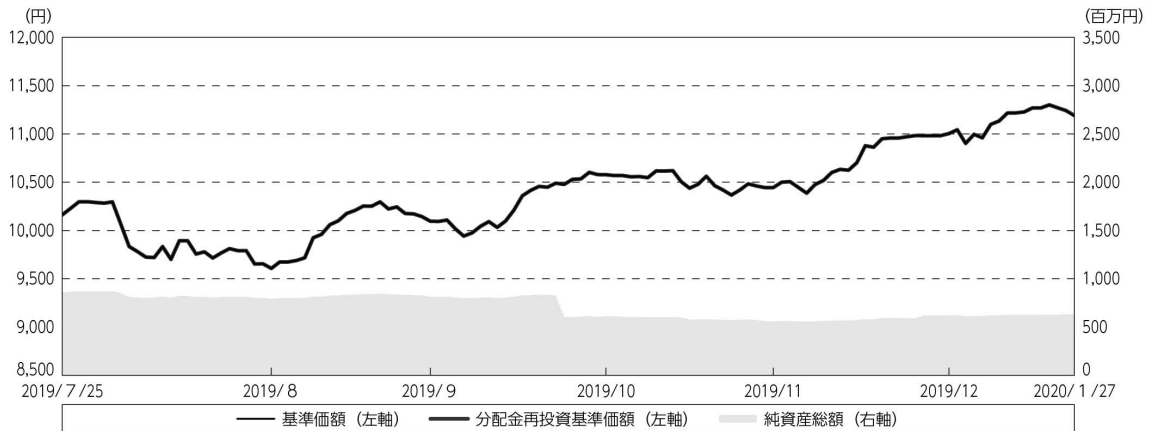
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2019年 7 月25日	10,162	—		0.0	—	99.1
7 月末	10,290		1.3	0.0	—	99.0
8 月末	9,607	△ 5.5		0.0	—	99.0
9 月末	10,096	△ 0.6		0.0	—	99.1
10月末	10,578	4.1		0.0	—	97.0
11月末	10,444	2.8		0.0	—	99.4
12月末	11,004	8.3		0.0	—	99.5
(期 末)						
2020年 1 月27日	11,192		10.1	0.0	—	99.1

* 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



期 首：10,162円

期 末：11,182円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 10.1%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2019年7月25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／メキシコペソの為替変動

○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、米国の企業決算、米国の金融政策、米中貿易問題や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〕

〔ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(MXN Class)〕 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・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(MXN Class)〕 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・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(MXN Class)〕

主要投資対象である〔ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド〕のハイ・イールド債ポートフォリオにおける信用格付け別比率については、2019年12月末時点で、BBB格以上1.3%、BB格32.7%、B格53.9%、CCC格以下5.4%となりました。

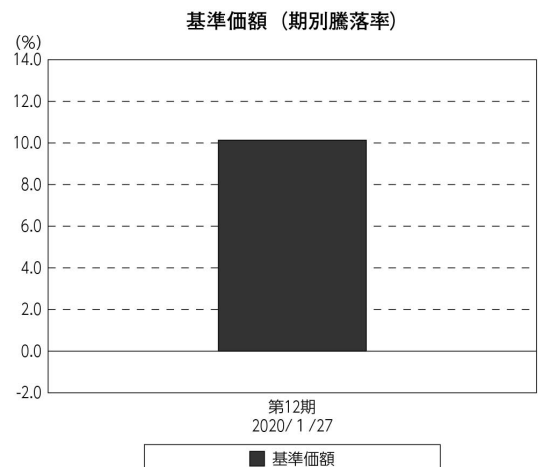
〔野村マネーマザーファンド〕

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12期
	2019年7月26日～ 2020年1月27日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.089%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,183

（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

【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】

【ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(MXN Class)】 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・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(MXN Class)】 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・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(MXN Class)】

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、米ドル建て資産について、原則として米ドルを売り、メキシコペソを買う為替取引を行ないます。

米国ハイ・イールド債券市場は米中貿易問題の改善が期待されることや、米国経済の緩やかな成長などを背景に、安定的に推移すると考えています。2019年11月の米国雇用統計が堅調だったことや、米中貿易問題が改善されたことなどを受け、FRB（米連邦準備制度理事会）は2020年は政策金利を据え置くことが予想されます。引き続き、市場動向を注視しながら景気動向に左右されにくい銘柄を選定して運用を行なって参ります。

なお、当ファンドは証拠金規制に則り、規制対象取引の評価損益について取引の相手方と証拠金の授受を行なう場合があります。

[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注意ください。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

※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

(2019年7月26日～2020年1月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.492	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(20)	(0.196)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(29)	(0.279)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.017)	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	51	0.493	
期中の平均基準価額は、10,336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す。

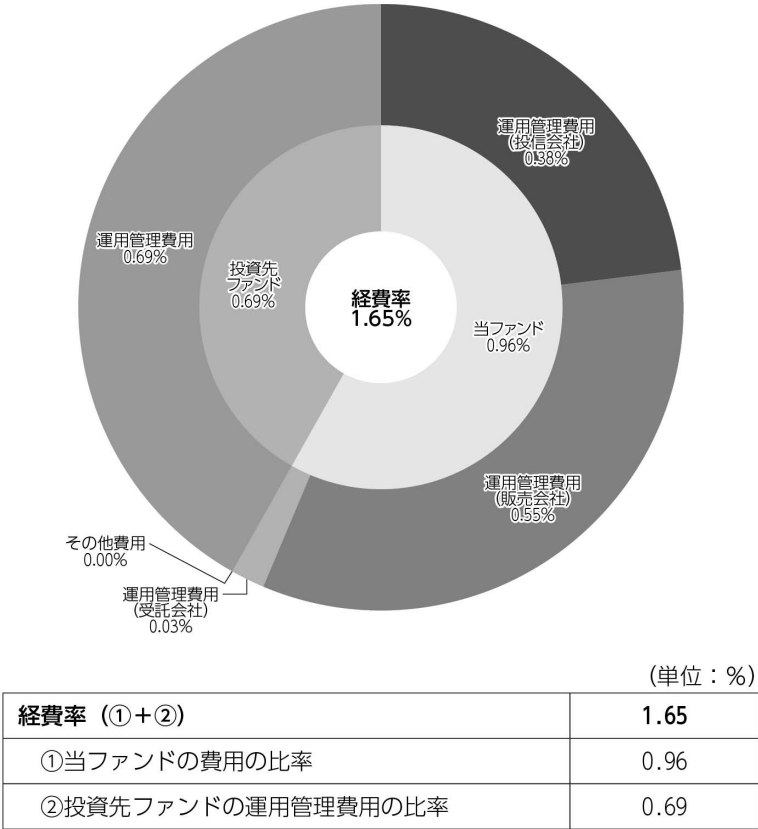
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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。



(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7月26日～2020年1月27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・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(MXN Class)	16,612	102,441千円	61,903	374,549千円

*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7月26日～2020年1月27日)

利害関係人との取引状況

<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>
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			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 9,852	百万円 30	% 0.3	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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2020年 1 月27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
	口	口	千円	%
ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(MXN Class)	142,498	97,207	624,554	99.1
合 計	142,498	97,207	624,554	99.1

*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
	千口	千口	千円
野村マネー マザーファンド	9	9	10

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年 1 月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	624,554	96.8
野村マネー マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	20,715	3.2
投資信託財産総額	645,279	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（2020年1月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	645,279,308
コール・ローン等	19,611,305
投資信託受益証券(評価額)	624,554,975
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,008
未収入金	1,103,020
(B) 負債	14,924,205
未払金	9,804,550
未払収益分配金	563,735
未払解約金	1,088,314
未払信託報酬	3,459,793
未払利息	11
その他未払費用	7,802
(C) 純資産総額(A－B)	630,355,103
元本	563,735,018
次期繰越損益金	66,620,085
(D) 受益権総口数	563,735,018口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,182円

(注) 期首元本額は845,549,948円、期中追加設定元本額は63,471,166円、期中一部解約元本額は345,286,096円、1口当たり純資産額は11,182円です。

○損益の状況（2019年7月26日～2020年1月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	16,693,577
受取配当金	16,695,824
支払利息	△ 2,247
(B) 有価証券売買損益	40,149,300
売買益	46,089,397
売買損	△ 5,940,097
(C) 信託報酬等	△ 3,467,595
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	53,375,282
(E) 前期繰越損益金	49,217,629
(F) 追加信託差損益金	△ 35,409,091
(配当等相当額)	(246,539,275)
(売買損益相当額)	(△281,948,366)
(G) 計(D＋E＋F)	67,183,820
(H) 収益分配金	△ 563,735
次期繰越損益金(G＋H)	66,620,085
追加信託差損益金	△ 35,409,091
(配当等相当額)	(246,539,275)
(売買損益相当額)	(△281,948,366)
分配準備積立金	102,029,176

* 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7月26日～2020年1月27日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年7月26日～ 2020年1月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	15,675,163円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	22,122,496円
c. 信託約款に定める収益調整金	246,539,275円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	64,795,252円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	349,132,186円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,193円
g. 分配金	563,735円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（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 (2020年 1 月27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（7,852,914千口）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	2,010,000	2,012,813	25.1	—	—	—	25.1
	(2,010,000)	(2,012,813)	(25.1)	(—)	(—)	(—)	(25.1)
特殊債券	1,060,000	1,060,241	13.2	—	—	—	13.2
(除く金融債)	(1,060,000)	(1,060,241)	(13.2)	(—)	(—)	(—)	(13.2)
金融債券	230,000	230,062	2.9	—	—	—	2.9
	(230,000)	(230,062)	(2.9)	(—)	(—)	(—)	(2.9)
普通社債券	710,000	710,793	8.9	—	—	—	8.9
(含む投資法人債券)	(710,000)	(710,793)	(8.9)	(—)	(—)	(—)	(8.9)
合 計	4,010,000	4,013,911	50.1	—	—	—	50.1
	(4,010,000)	(4,013,911)	(50.1)	(—)	(—)	(—)	(50.1)

* ()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	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	
北海道	公募平成21年度第16回	1. 44	10, 000	10, 022	2020/ 3 /25
北海道	公募（ 5 年）平成26年度第14回	0. 101	100, 000	100, 000	2020/ 1 /30
北海道	公募（ 5 年）平成26年度第16回	0. 132	300, 000	300, 064	2020/ 3 /25
神奈川県	公募第172回	1. 34	100, 000	100, 191	2020/ 3 /20
大阪府	公募第336回	1. 46	150, 000	150, 363	2020/ 3 /30
大阪府	公募（ 5 年）第115回	0. 173	100, 000	100, 013	2020/ 2 /26
大阪府	公募（ 5 年）第116回	0. 158	170, 000	170, 053	2020/ 3 /30
大阪府	公募（ 5 年）第117回	0. 135	100, 000	100, 036	2020/ 4 /28
福岡県	公募平成27年度第 2 回	0. 162	500, 000	500, 431	2020/ 7 /22
共同発行市場地方債 公募第85回		1. 44	480, 000	481, 634	2020/ 4 /24
小	計		2, 010, 000	2, 012, 813	
特殊債券(除く金融債)					
日本政策金融公庫債券	政府保証第32回	0. 16	120, 000	120, 155	2020/ 9 /16
日本政策投資銀行社債	財投機関債第73回	0. 001	200, 000	200, 010	2020/ 3 /19
阪神高速道路	第16回	0. 01	200, 000	200, 011	2020/ 3 /19
東日本高速道路	第29回	0. 18	140, 000	140, 040	2020/ 3 /19
西日本高速道路	第40回	0. 005	400, 000	400, 024	2020/ 3 /19
小	計		1, 060, 000	1, 060, 241	
金融債券					
商工債券	利付第779回い号	0. 22	30, 000	30, 015	2020/ 4 /27
しんきん中金債券	利付第303回	0. 25	200, 000	200, 047	2020/ 2 /27
小	計		230, 000	230, 062	
普通社債券(含む投資法人債券)					
関西電力	第482回	1. 189	100, 000	100, 571	2020/ 7 /24
中国電力	第374回	0. 814	10, 000	10, 006	2020/ 2 /25
豊田自動織機	第30回社債間限定同順位特約付	0. 001	300, 000	300, 005	2020/ 3 /19
ホンダファイナンス	第37回社債間限定同順位特約付	0. 001	200, 000	200, 004	2020/ 3 /19
三井不動産	第38回社債間限定同順位特約付	1. 497	100, 000	100, 206	2020/ 3 /19
小	計		710, 000	710, 793	
合	計		4, 010, 000	4, 013, 911	

* 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	% 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・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド

JPY Class／USD Class／EUR Class／AUD Class／BRL Class／
ZAR Class／TRY Class／Currency Select Class／MXN Class／
JPY-N Class

2019年3月29日決算

●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。
主 要 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	ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク
副 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。

「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。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。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、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行われません。」

運用計算書
2019年3月29日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	2,722,459
債券利息(源泉徴収税控除後)	154,116,724
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	340,350

収益合計	157,179,533
------	-------------

費用

投資顧問報酬	13,666,144
管理費用	2,253,364
保管費用	1,001,801
取引銀行報酬	70,805
銀行手数料	21,540
受託報酬	751,121
法務報酬	21,069
専門家報酬	33,262
雑費用	1,035

費用合計	17,820,141
------	------------

純投資損益	139,359,392
-------	-------------

投資有価証券売買に係る損益	(20,463,465)
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	(309,102,333)

当期実現純損益	(329,565,798)
---------	---------------

投資有価証券評価差損益	(2,498,439)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	9,831,443

当期評価差損益	7,333,004
---------	-----------

運用の結果による純資産の増減額	(182,873,402)
-----------------	---------------

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産価格
JPY Class (in JPY)	5,999	5,157,580	30,940,936,265
USD Class (in JPY)	7,773	3,615,816	28,105,565,080
EUR Class (in JPY)	5,607	25,268	141,673,222
AUD Class (in JPY)	3,474	12,845,371	44,627,933,714
BRL Class (in JPY)	1,901	54,584,788	103,739,336,937
ZAR Class (in JPY)	2,708	331,718	898,208,528
TRY Class (in JPY)	1,690	12,220,503	20,650,208,967
Currency Select Class (in JPY)	5,916	408,898	2,419,028,197
MXN Class (in JPY)	4,443	2,206,431	9,803,980,944
JPY-N Class (in JPY)	8,843	70,793	626,015,889

組入資産明細
2019年3月29日現在
(米ドル)

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
普通社債(固定金利債)				
USD	2,625,000	NUFARM AU LTD 5.7500% 30/04/26 144A	2,428,125	0.11
			2,428,125	0.11
		オーストラリア計	2,428,125	0.11
オーストリア				
普通社債(固定金利債)				
USD	3,200,000	JBS INVEST 7.25% 03/04/24 144A	3,287,040	0.15
			3,287,040	0.15
		オーストリア計	3,287,040	0.15
バハマ				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,300,000	SILVERSEA CRUISE 7.25% 01/02/25 144	1,407,770	0.06
			1,407,770	0.06
		バハマ計	1,407,770	0.06
バミューダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	8,375,000	DIGICEL LTD 6% 15/04/21 144A	7,003,593	0.33
USD	3,008,000	FLY LEASING LTD 6.375% 15/10/21	3,045,600	0.14
USD	4,300,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	2,703,668	0.12
USD	1,900,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	1,928,500	0.09
USD	1,610,000	NCL CORP 4.75% 15/12/21 144A	1,628,113	0.07
USD	1,600,000	FLY LEASING LTD 5.2500% 15/10/24	1,528,000	0.07
USD	1,275,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	1,233,563	0.06
USD	550,000	WEATHERFORD BERMUDA 6.5% 01/08/36	310,750	0.01
			19,381,787	0.89
		バミューダ計	19,381,787	0.89
カナダ				
その他債券				
USD	1,550,000	PRECISION DRILL 6.5% 15/12/21	1,056,252	0.05
			1,056,252	0.05
普通社債(固定金利債)				
USD	7,825,000	BOMBARDIER INC 8.75% 01/12/21 144A	8,627,062	0.40
USD	8,450,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144A	8,407,749	0.39
USD	6,875,000	KISSNER GR HDG 8.375% 01/12/22 144A	7,175,780	0.34
USD	6,800,000	1011778 BC UL 5.0000% 15/10/25 144A	6,672,499	0.31

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	6,100,000	VALEANT PHARMA 7% 15/03/24 144A	6,420,249	0.30
USD	6,261,000	1011778 BC/NEW RED 4.25% 15/05/24 1	6,214,042	0.28
USD	6,700,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23 144A	6,138,875	0.28
USD	6,125,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	6,017,813	0.27
USD	6,025,000	NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/24	5,889,438	0.27
USD	5,600,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A	5,719,000	0.26
USD	5,250,000	AIR CANADA 7.75% 15/04/21 144A	5,624,063	0.26
USD	5,675,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	5,497,656	0.25
USD	5,725,000	TASEKO MINES 8.7500% 15/06/22 144A	5,267,000	0.24
USD	4,900,000	IAMGOLD CORP 7% 15/04/25 144A	4,961,250	0.23
USD	4,700,000	PARAMOUNT RES 6.875% 30/06/23 144A	4,817,500	0.22
USD	4,700,000	COOKE/ALPHA 8.5000% 15/12/22 144A	4,598,950	0.21
USD	4,475,000	PANTHER BF AG 8.5000% 15/05/27 144A	4,480,594	0.20
USD	4,250,000	QUEBECOR MEDIA 5.75% 15/01/23	4,430,625	0.20
USD	3,775,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	4,009,788	0.18
USD	4,100,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	3,823,250	0.17
USD	3,400,000	FIRST QUANTUM 6.5000% 01/03/24 144A	3,162,000	0.14
USD	3,400,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 01/03/26 144A	3,128,000	0.14
USD	2,900,000	BOMBARDIER INC 6% 15/10/22 144A	2,925,375	0.13
USD	2,955,000	SEVEN GENS EN 5.3750% 30/09/25 144A	2,866,350	0.13
USD	2,350,000	1011778 BC/NEWRED 4.625% 15/01/22 1	2,355,875	0.11
USD	2,225,000	HUDBAY MINERALS 7.625% 15/01/25 14	2,283,406	0.10
USD	2,126,000	BAUSCH HEALTH 5.875% 15/05/23 144A	2,143,306	0.10
USD	2,175,000	BROOKFIELD RESID 6.375% 15/5/25 144	2,077,125	0.09
USD	1,975,000	TECK RESOURCES LTD 6% 15/08/40	2,045,086	0.09
USD	1,875,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	1,976,081	0.09
USD	2,000,000	FIRST QUANTUM MIN 7.25% 01/04/23 14	1,942,500	0.09
USD	1,895,000	CONUMA COAL 10.0000% 01/05/23 144A	1,937,638	0.09
USD	1,800,000	ROCKPOINT GAS 7.0000% 31/03/23 144A	1,786,500	0.08
USD	1,625,000	CLEARWATER SEAFOOD 6.875% 1/5/25 14	1,604,688	0.07
USD	1,585,000	CASCADES INC 5.5% 15/07/22 144A	1,588,376	0.07
USD	1,575,000	MOUNTAIN PROV 8.0000% 15/12/22 144A	1,571,063	0.07
USD	1,425,000	VIDEOTRON 5.375% 15/6/24 144A	1,485,563	0.07
USD	1,650,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A	1,452,512	0.07
USD	1,425,000	PANTHER BF AG 6.2500% 15/05/26 144A	1,449,047	0.07
USD	1,400,000	HUDBAY MINERALS 7.25% 15/01/23 144A	1,443,750	0.07
USD	1,225,000	GOEASY LTD 7.8750% 01/11/22 144A	1,286,250	0.06
USD	1,175,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26 144A	1,230,108	0.06
USD	1,125,000	MASONITE INTL 5.7500% 15/09/26 144A	1,139,063	0.05
USD	1,100,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	1,113,750	0.05
USD	1,000,000	RITCHIE BROS 5.375% 15/01/25 144A	1,020,000	0.05
USD	875,000	SUPERIOR PLUS 7.0000% 15/07/26 144A	877,188	0.04
USD	700,000	BAUSCH HEALTH 5.7500% 15/08/27 144A	714,875	0.03
USD	550,000	PRECISION DRILL 7.7500% 15/12/23 WI	565,125	0.03
USD	500,000	TECK RESOURCES 8.5% 01/06/24 144A	536,079	0.02

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	500,000	PARKLAND FUEL 6.0000% 01/04/26 144A	498,905	0.02
USD	165,000	SANJEL CORP 0% 19/06/19	0	0.00
			164,998,767	7.54
		カナダ計	166,055,019	7.59
		ケイマン諸島		
その他債券				
USD	1,500,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	1,563,750	0.06
USD	1,300,000	TRANSOCEAN 6.1250% 01/08/25 144A	1,243,856	0.06
USD	1,275,000	TRANSOCEAN 5.8750% 15/01/24 144A	1,219,936	0.06
			4,027,542	0.18
普通社債(固定金利債)				
USD	5,850,000	PARK AEROSPACE HDG 5.25% 15/08/22 1	5,996,249	0.28
USD	4,400,000	WYNN MACAU LT 5.5000% 01/10/27 144A	4,213,000	0.20
USD	3,850,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	3,619,000	0.17
USD	3,825,000	NOBLE HLDG IN 7.8750% 01/02/26 144A	3,519,000	0.16
USD	2,975,000	TRANSOCEAN IN 7.5000% 15/01/26 144A	2,922,938	0.13
USD	2,800,000	PARK AEROSPAC 3.6250% 15/03/21 144A	2,782,500	0.13
USD	2,000,000	PARK AEROSPACE 5.5% 15/02/24 144A	2,065,000	0.09
USD	1,825,000	WYNN MACAU LT 4.8750% 01/10/24 144A	1,780,452	0.08
USD	950,000	AVOLON HDGS 5.2500% 15/05/24 144A	974,121	0.04
USD	1,001,000	NOBLE HDGS INTL 7.75% 15/01/24	890,890	0.04
			28,763,150	1.32
		ケイマン諸島計	32,790,692	1.50
		フランス		
普通社債(固定金利債)				
USD	8,725,000	NUMERICABLE SFR 7.375% 01/05/26 144 *	8,550,500	0.38
USD	4,600,000	SPCM SA 4.875% 15/09/25 144A	4,502,250	0.21
USD	3,200,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	3,224,000	0.15
			16,276,750	0.74
		フランス計	16,276,750	0.74
		ドイツ		
PIK債				
USD	3,400,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/21 144A	3,400,000	0.16
			3,400,000	0.16
普通社債(固定金利債)				
USD	2,000,000	UNITYMEDIA KABEL 6.125% 15/01/25 14	2,067,500	0.09
			2,067,500	0.09
		ドイツ計	5,467,500	0.25
		アイルランド		
普通社債(固定金利債)				
USD	2,400,000	ARDAGH PKG FIN 4.25% 15/09/22 144A	2,391,000	0.11
USD	1,600,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	1,544,000	0.07
			3,935,000	0.18
		アイルランド計	3,935,000	0.18

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ジャージー				
普通社債(固定金利債)				
USD	2,625,000	DELPHI JERSEY 5.0000% 01/10/25 144A	2,310,000	0.11
			2,310,000	0.11
		ジャージー計	2,310,000	0.11
ルクセンブルグ				
普通社債(固定金利債)				
USD	7,900,000	ALTICE FINANCING 7.5% 15/05/26 144A	7,820,999	0.37
USD	7,415,000	ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A *	7,377,925	0.35
USD	4,000,000	TR OP / TR FI 5.3750% 01/09/25 144A	3,800,000	0.17
USD	4,050,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	3,381,750	0.15
USD	3,550,000	ALTICE SA 7.625% 15/02/23 144A	3,075,188	0.14
USD	2,400,000	LHMC FINCO SA 7.8750% 20/12/23 144A	2,478,000	0.11
USD	2,650,000	MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A	2,464,500	0.11
USD	2,200,000	ALTICE FINCO 7.625% 15/02/25 144A	1,996,500	0.09
USD	1,800,000	INEOS GROUP HDGS 5.625% 01/08/24 14	1,773,000	0.08
USD	1,600,000	ALTICE FIN SA 6.625% 15/02/23 144A	1,632,000	0.07
USD	1,650,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	1,629,375	0.07
USD	1,275,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	1,329,188	0.06
			38,758,425	1.77
		ルクセンブルグ計	38,758,425	1.77
メキシコ				
普通社債(固定金利債)				
USD	800,000	CEMEX SAB DE CV 7.75% 16/04/26 144A	870,008	0.04
			870,008	0.04
		メキシコ計	870,008	0.04
オランダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	10,350,000	ZIGGO 6.0000% 15/01/27 144A	9,897,188	0.44
USD	4,400,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	4,510,000	0.20
USD	3,150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	3,094,875	0.14
USD	2,600,000	ALCOA NEDERLAND HDG 7% 30/09/26 144	2,794,480	0.13
USD	2,200,000	UPC HOLDING B 5.5000% 15/01/28 144A	2,191,750	0.10
USD	1,800,000	ALCOA NEDER HDG 6.75% 30/9/24 144A	1,903,500	0.09
USD	1,600,000	ALCOA NEDERLA 6.1250% 15/05/28 144A	1,642,000	0.08
USD	1,500,000	CONSTELLIUM N 5.8750% 15/02/26 144A	1,470,000	0.07
USD	1,200,000	NXP BV/NXP FD 4.625% 01/06/23 144A	1,248,720	0.06
USD	1,200,000	ZIGGO 5.8750% 15/01/25 144A	1,182,000	0.05
USD	625,000	CLEAR CHANNEL 8.7500% 15/12/20 144A	641,406	0.03
USD	600,000	OCI NV 6.6250% 15/04/23 144A	619,500	0.03
			31,195,419	1.42
		オランダ計	31,195,419	1.42

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スイス				
変動金利債				
USD	1,800,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	1,791,000	0.08
			1,791,000	0.08
		スイス計	1,791,000	0.08
イギリス				
変動金利債				
USD	5,750,000	RBS FRN 29/03/49 *	5,318,750	0.24
USD	1,200,000	ROYAL BK SCOTLAND FRN 29/12/49	1,269,000	0.06
USD	800,000	BARCLAYS PLC FRN 15/09/67	816,000	0.04
USD	600,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/66	595,500	0.03
			7,999,250	0.37
普通社債(固定金利債)				
USD	6,800,000	KIRS MIDCO 3 8.6250% 15/07/23 144A	5,865,000	0.26
USD	5,000,000	SENSATA TECHNO 6.25% 15/02/26 144A	5,275,000	0.24
USD	2,600,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.5% 15/08/26 144	2,645,500	0.12
USD	3,200,000	KCA DEUTAG UK 9.6250% 01/04/23 144A	2,592,000	0.12
USD	2,400,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	2,469,000	0.11
USD	2,410,000	TRONOX FINANC 5.7500% 01/10/25 144A	2,227,744	0.10
USD	2,200,000	ALGECO GLOBAL 8.0000% 15/02/23 144A	2,208,250	0.10
USD	2,000,000	VIRGIN MEDIA FIN 5.75% 15/01/25 144	2,030,000	0.09
USD	1,800,000	INMARSAT FIN 6.5% 01/10/24 144A	1,878,750	0.09
USD	1,200,000	DRAX FINCO PL 6.6250% 01/11/25 144A	1,212,000	0.06
			28,403,244	1.29
		イギリス計	36,402,494	1.66
アメリカ				
変動金利債				
USD	6,250,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49 *	6,852,062	0.31
USD	7,850,000	ILFC E CAP TRUST I FRN 21/12/65 144	6,083,750	0.28
USD	5,150,000	SUMMIT MIDSTREAM FRN 15/06/66 A	4,763,750	0.22
USD	4,350,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	4,571,567	0.21
USD	3,050,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	3,237,819	0.15
USD	1,725,000	GEN MOTORS FIN FRN 30/03/67 B	1,587,518	0.07
USD	1,650,000	CHARLES SCHWAB FRN 01/06/66	1,536,563	0.07
USD	1,500,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49 L	1,500,000	0.07
USD	1,100,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	1,194,875	0.05
USD	1,000,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	1,094,430	0.05
USD	1,000,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49	1,018,750	0.05
USD	775,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/66 FF	785,695	0.04
USD	475,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U *	498,099	0.02
			34,724,878	1.59

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ステップアップ/ダウン債				
USD	5,375,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.95% 23/01/25	5,267,500	0.24
USD	4,200,000	ENDO FIN LLC/FIN 5.375% 15/01/23 1	3,339,000	0.15
USD	3,140,000	LENNAR CORP 4.75% 15/11/22	3,216,553	0.15
USD	2,160,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23 WI	2,214,000	0.10
USD	1,800,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 01/02/25 144A	1,289,250	0.06
			15,326,303	0.70
普通社債(固定金利債)				
USD	10,525,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	10,314,499	0.48
USD	9,680,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	10,260,799	0.48
USD	8,900,000	CALPINE CORP 5.375% 15/01/23	8,877,749	0.42
USD	8,375,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	8,511,093	0.40
USD	8,525,000	BUILDERS FIRSTS 5.625% 1/09/24 144A	8,397,124	0.39
USD	8,625,000	COMMSCOPE 5.5% 15/06/24 144A	8,389,968	0.39
USD	8,025,000	CCO HDGS LLC 5.75% 15/02/26 144A	8,386,124	0.39
USD	8,270,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	8,373,374	0.39
USD	8,250,000	TRANSDIGM INC 6% 15/07/22	8,353,124	0.39
USD	8,575,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	8,167,687	0.38
USD	7,825,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	8,059,749	0.38
USD	8,000,000	IRON MOUNTAIN INC 5.75% 15/08/24	8,054,999	0.38
USD	7,825,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24 144A	8,001,062	0.38
USD	7,814,000	LEVEL 3 FIN INC 5.625% 01/02/23	7,892,608	0.37
USD	8,200,000	CLIFFS NATURAL R 5.7500% 01/03/25	7,830,999	0.37
USD	8,600,000	INCEPTION MRGR 8.625% 15/11/24 144A	7,739,999	0.36
USD	7,825,000	BWAY HDGS CO 5.5% 15/04/24 144A	7,736,968	0.36
USD	7,587,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23	7,691,320	0.35
USD	7,525,000	EXELA INTER 10.0000% 15/07/23 144A	7,660,449	0.35
USD	7,367,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.625% 15/08/20	7,514,339	0.34
USD	7,200,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	7,505,999	0.34
USD	8,325,000	AMC ENTMTNT HOLDI 6.1250% 15/05/27	7,471,687	0.34
USD	7,300,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 WI	7,468,775	0.34
USD	7,375,000	HESS INF / FI 5.6250% 15/02/26 144A	7,439,530	0.34
USD	7,400,000	ANTERO MIDSTREA 5.3750% 15/09/24 WI	7,436,999	0.34
USD	7,325,000	CVR REF LLC/COFF 6.5% 01/11/22	7,416,562	0.34
USD	6,550,000	CHENIERE CORP CHRIS 7% 30/6/24 WI	7,385,124	0.34
USD	7,650,000	CAESARS RESOR 5.2500% 15/10/25 144A	7,353,562	0.34
USD	7,325,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	7,334,009	0.34
USD	6,925,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	7,289,600	0.33
USD	6,909,000	PRIME SECSRVC 9.25% 15/05/23 144A	7,254,449	0.33
USD	7,250,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/07/24 144A	7,231,874	0.33
USD	7,300,000	ROSE ROCK MID 5.625% 15/07/22	7,211,961	0.33
USD	7,075,000	REYNOLDS GRP ISS 5.125% 15/7/23 144	7,154,593	0.33
USD	6,925,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	7,154,424	0.33
USD	6,910,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 wi	7,035,139	0.32
USD	7,275,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	6,983,999	0.32
USD	5,625,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	6,960,937	0.32
USD	6,250,000	HCA INC 7.5% 15/02/22 *	6,883,249	0.31
USD	6,709,000	XPO LOGISTICS 6.5% 15/06/22 144A	6,846,534	0.31
USD	6,450,000	MURPHY OIL CORP 6.875% 15/08/24	6,820,352	0.31
USD	6,775,000	DONNELLEY FIN 8.25% 15/10/24 WI	6,804,640	0.31

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	6,650,000	CENTURY COMM 6.875% 15/05/22	6,733,124	0.31
USD	6,905,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	6,715,112	0.31
USD	6,650,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144 *	6,649,999	0.30
USD	6,550,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	6,648,249	0.30
USD	6,425,000	SPRINT NEXTEL CORP 7% 15/08/20	6,633,812	0.30
USD	6,375,000	CENTENE CORP 5.3750% 01/06/26 144A	6,629,999	0.30
USD	6,325,000	HCA INC 5.3750% 01/09/26	6,621,515	0.30
USD	6,375,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 WI	6,598,124	0.30
USD	6,900,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25 WI	6,520,499	0.30
USD	6,575,000	NOVELIS CORP 5.875% 30/09/26 144A	6,509,249	0.30
USD	6,225,000	CUMBERLAND FARMS 6.75% 01/05/25 144	6,473,999	0.30
USD	6,650,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	6,450,499	0.29
USD	6,450,000	CALPINE CORP 5.25% 01/06/26 144A	6,417,749	0.29
USD	6,275,000	US CONCRETE INC 6.375% 01/06/24	6,384,812	0.29
USD	5,805,000	ENERGY TRANSFER 5.8750% 15/01/24	6,361,891	0.29
USD	6,070,000	J2 CLOUD LLC/ 6.0000% 15/07/25 144A	6,267,274	0.29
USD	6,090,000	OWENS-BROCKWAY 5% 15/01/22 144A	6,219,412	0.28
USD	6,050,000	WR GRACE & CO 5.125% 01/10/21 144A	6,201,249	0.28
USD	5,700,000	NETFLIX INC 6.3750% 15/05/29 144A	6,155,999	0.28
USD	5,750,000	MERITAGE HOMES CORP 7% 01/04/22	6,152,499	0.28
USD	5,932,000	MULTI-COLOR 6.125% 01/12/22 144A	6,102,544	0.28
USD	6,100,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	6,061,875	0.28
USD	5,950,000	ELDORADO RESORTS 6.0000% 01/04/25	5,979,750	0.27
USD	5,917,000	DRIVETIME AUTO GP 8% 01/06/21 144A	5,968,774	0.27
USD	6,175,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	5,958,875	0.27
USD	5,750,000	LIONS GATE CA 5.8750% 01/11/24 144A	5,915,313	0.27
USD	5,850,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	5,875,623	0.27
USD	6,200,000	NRG YIELD OPERAT 5.0000% 15/09/26	5,859,000	0.27
USD	5,850,000	HUGHES SATELLITE 6.625% 01/08/26	5,754,938	0.26
USD	6,200,000	MOSS CREEK RE 7.5000% 15/01/26 144A	5,704,000	0.26
USD	5,450,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.875% 1/4/24 144	5,695,250	0.26
USD	5,672,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	5,672,000	0.26
USD	5,182,000	ASCENT RESOURCE 10% 01/04/22 144A	5,622,470	0.26
USD	5,350,000	JACOBS ENTERT 7.875% 01/02/24 144A	5,604,125	0.26
USD	5,245,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 *	5,589,229	0.26
USD	5,268,000	FREEPORT-MCMORAN 6.8750% 15/02/23	5,584,080	0.26
USD	5,375,000	AV HOMES INC 6.6250% 15/05/22 WI	5,563,125	0.25
USD	5,572,000	GOODYEAR TIRE&RUB 5.125% 15/11/23	5,558,070	0.25
USD	5,525,000	SBA COMMUNICATI 4.0000% 01/10/22 WI	5,542,293	0.25
USD	5,750,000	RANGE RESOURCES 5.0000% 15/03/23 WI	5,521,840	0.25
USD	5,875,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27 144A	5,507,813	0.25
USD	5,425,000	HILTON DOMEST 5.1250% 01/05/26 144A	5,496,230	0.25
USD	5,360,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.125% 15/02/21	5,480,600	0.25
USD	5,600,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	5,446,000	0.25
USD	5,650,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22 *	5,445,188	0.25
USD	5,075,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	5,442,938	0.25
USD	5,300,000	HALYARD HEALTH 6.25% 15/10/22	5,412,625	0.25
USD	5,150,000	CHENIERE CORP CH 5.1250% 30/06/27	5,381,750	0.25
USD	5,305,000	NEXSTAR BROAD 6.125% 15/02/22 144A	5,377,944	0.25
USD	5,477,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	5,374,306	0.25

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	5,275,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 01/02/22	5,340,938	0.24
USD	5,000,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	5,326,500	0.24
USD	4,950,000	MGM RESORTS INTL 6.625% 15/12/21	5,290,313	0.24
USD	5,950,000	CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	5,232,014	0.24
USD	5,775,000	HARLAND CLARKE 8.375% 15/08/22 144A	5,211,938	0.24
USD	5,125,000	CENTURLINK INC 5.8% 15/03/22 *	5,208,281	0.24
USD	5,150,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	5,117,813	0.23
USD	5,050,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/05/20	5,087,875	0.23
USD	5,075,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	5,079,821	0.23
USD	6,050,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	5,074,438	0.23
USD	4,775,000	TRANSOCEAN INC 9% 15/07/23 144A	5,073,438	0.23
USD	5,300,000	WESTERN DIGITAL 4.7500% 15/02/26	5,044,964	0.23
USD	5,075,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	5,024,250	0.23
USD	5,025,000	KAR AUCTION SERV 5.125% 01/06/25 14	4,968,469	0.23
USD	4,750,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	4,904,375	0.22
USD	5,075,000	SONIC AUTO INC 5% 15/05/23	4,889,851	0.22
USD	4,707,000	BEAZER HOMES USA 8.75% 15/03/22 WI	4,889,396	0.22
USD	4,825,000	DAE FUNDING 5.0000% 01/08/24 144A	4,873,250	0.22
USD	5,250,000	REALOGY GROUP 4.875% 01/06/23 144A	4,856,250	0.22
USD	4,698,000	WPX ENERGY INC 6% 15/01/22	4,844,813	0.22
USD	7,425,000	FRONTIER COMM 11% 15/09/25	4,807,688	0.22
USD	5,075,000	BEACON ROOFIN 4.8750% 01/11/25 144A	4,757,813	0.22
USD	4,650,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	4,734,281	0.22
USD	4,975,000	TRIUMPH GROUP 5.25% 01/06/22	4,726,250	0.22
USD	4,525,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	4,706,000	0.21
USD	4,499,000	WARRIOR MET C 8.0000% 01/11/24 144A	4,698,643	0.21
USD	4,750,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	4,672,813	0.21
USD	4,550,000	EXTERRAN SOL/FI 8.1250% 01/05/25 WI	4,618,250	0.21
USD	4,589,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	4,600,473	0.21
USD	5,950,000	CSVC ACQUISIT 7.7500% 15/06/25 144A	4,581,500	0.21
USD	4,400,000	ICAHN ENTER/FIN 6.7500% 01/02/24 WI	4,576,000	0.21
USD	4,565,000	TRI POINTE GROUP 5.8750% 15/06/24	4,552,127	0.21
USD	4,900,000	TITAN INTL INC 6.5000% 30/11/23 WI	4,508,000	0.21
USD	4,500,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	4,466,250	0.20
USD	4,545,000	SHEA HOMES LP 5.875% 01/04/23 144A	4,465,463	0.20
USD	5,300,000	HEXION US FIN 6.625% 15/04/20 WI	4,452,000	0.20
USD	4,250,000	CARMIKE CINEMAS INC 6% 15/6/23 144A	4,447,625	0.20
USD	4,425,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	4,447,125	0.20
USD	4,280,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	4,434,808	0.20
USD	4,425,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	4,425,000	0.20
USD	4,335,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23 *	4,410,863	0.20
USD	4,325,000	CHENIERE ENERGY 5.2500% 01/10/25 WI	4,400,688	0.20
USD	4,350,000	KRATON POLYMERS 7% 15/04/25 144A	4,393,500	0.20
USD	4,675,000	ARTESYN ESC INC 9.75% 15/10/20 144A	4,382,813	0.20
USD	4,650,000	CENTURY COMMUNIT 5.8750% 15/07/25	4,371,000	0.20
USD	4,300,000	XPO LOGISTICS 6.125% 01/09/23 144A	4,326,875	0.20
USD	4,350,000	H&E EQUIPMENT 5.6250% 01/09/25	4,311,938	0.20
USD	4,250,000	LIVE NATION ENT 5.375% 15/06/22 144	4,297,813	0.20
USD	4,125,000	WILLIAMS SCOT 7.8750% 15/12/22 144A	4,257,825	0.19
USD	4,250,000	CCO HOLDINGS 4.0000% 01/03/23 144A	4,255,313	0.19

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	4,125,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	4,248,750	0.19
USD	4,175,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	4,248,063	0.19
USD	4,350,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	4,208,625	0.19
USD	4,450,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A	4,183,000	0.19
USD	4,200,000	DAVITA HEALTHCARE 5.125% 15/07/24	4,137,000	0.19
USD	4,145,000	ESH HOSPITALITY 5.25% 01/05/25 144A	4,113,913	0.19
USD	3,825,000	KB HOME 7% 15/12/21	4,092,750	0.19
USD	3,975,000	CDW LLC/FIN 5% 01/09/25	4,074,375	0.19
USD	3,900,000	MGM RESORTS 5.7500% 15/06/25	4,026,750	0.18
USD	6,557,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	4,016,163	0.18
USD	3,850,000	ALLIANCE RES OP/FIN 7.5% 1/05/25 14	4,008,813	0.18
USD	3,850,000	SCOTTS MIRACLE 6% 15/10/23	3,994,375	0.18
USD	4,025,000	NIELSEN FIN LLC 5% 15/04/22 144A	3,989,781	0.18
USD	3,925,000	SUNOCO LP/FIN 4.8750% 15/01/23 WI	3,970,138	0.18
USD	4,125,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	3,944,531	0.18
USD	3,925,000	T-MOBILE USA INC 4.5000% 01/02/26	3,925,000	0.18
USD	3,800,000	ARAMARK SERV INC 5.125% 15/01/24	3,909,250	0.18
USD	3,875,000	PILGRIM'S PRI 5.75% 15/03/25 144A	3,906,504	0.18
USD	4,075,000	BRUIN E&P PAR 8.8750% 01/08/23 144A	3,881,438	0.18
USD	3,750,000	UNITED RENTALS 5.875% 15/09/26	3,862,500	0.18
USD	3,875,000	TAYLOR MORRISON 5.625% 01/03/24 144	3,825,516	0.17
USD	3,275,000	SPRINT NEXTEL 9.2500% 15/04/22	3,823,563	0.17
USD	3,550,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	3,811,813	0.17
USD	3,750,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22 144A	3,806,250	0.17
USD	3,950,000	DIAMOND OFFSHORE 7.8750% 15/08/25	3,801,875	0.17
USD	3,800,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	3,800,000	0.17
USD	3,825,000	ZAYO GRP LLC/CAP 5.75% 15/01/27	3,786,750	0.17
USD	3,975,000	ENDO 5.75% 15/01/22 144A	3,786,188	0.17
USD	3,701,000	ALLIANCE DATA SY 5.875% 1/11/21 144	3,775,020	0.17
USD	3,650,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	3,754,938	0.17
USD	4,000,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	3,700,000	0.17
USD	3,775,000	POST HLDGS 5% 15/08/26 144A	3,671,188	0.17
USD	3,475,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	3,653,094	0.17
USD	3,425,000	GRAY ESCROW I 7.0000% 15/05/27 144A	3,639,063	0.17
USD	4,066,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	3,628,905	0.17
USD	3,625,000	SOUTHERN STAR 5.125% 15/7/22 144A	3,615,938	0.17
USD	3,675,000	CNG HLDG INC 9.375% 15/05/20 144A	3,601,500	0.16
USD	3,550,000	REALOGY GROUP 5.25% 01/12/21 144A	3,576,625	0.16
USD	3,850,000	COVEY PARK ENERG 7.5% 15/05/25 144A	3,561,250	0.16
USD	4,050,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	3,543,750	0.16
USD	3,450,000	INFOR US INC 6.5% 15/05/22 WI	3,501,750	0.16
USD	3,400,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	3,493,398	0.16
USD	3,550,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28 144A	3,487,875	0.16
USD	3,725,000	FRONTIER COMM 8.5000% 01/04/26 144A	3,446,705	0.16
USD	3,300,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	3,407,250	0.16
USD	3,600,000	WILLIAM LYON INC 5.8750% 31/01/25	3,393,000	0.15
USD	3,375,000	ZAYO GRP LLC/CAP 6.375% 15/5/25	3,383,438	0.15
USD	3,250,000	DCP MIDSTREAM OP 5.3750% 15/07/25	3,380,000	0.15
USD	3,225,000	BIG RVR STL/F 7.2500% 01/09/25 144A	3,354,452	0.15
USD	3,600,000	US STEEL CORP 6.2500% 15/03/26	3,339,000	0.15

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	3,200,000	TENET HEALTHC 6.2500% 01/02/27 144A	3,324,960	0.15
USD	5,075,000	CHS/COMM HEALTH 6.875% 01/02/22 WI	3,324,125	0.15
USD	3,275,000	NGPL PIPECO L 4.3750% 15/08/22 144A	3,315,938	0.15
USD	3,225,000	US FOODS INC 5.875% 15/06/24 144A	3,305,625	0.15
USD	3,550,000	FXI HOLDINGS 7.8750% 01/11/24 144A	3,292,625	0.15
USD	4,350,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22	3,267,938	0.15
USD	3,125,000	CENTENE ESC CORP 6.125% 15/2/24 WI	3,261,500	0.15
USD	3,407,000	SHEA HOMES LP 6.125% 01/04/25 144A	3,253,685	0.15
USD	3,275,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	3,238,156	0.15
USD	3,350,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	3,216,000	0.15
USD	3,150,000	DAE FUNDING 5.2500% 15/11/21 144A	3,209,063	0.15
USD	3,125,000	ABC SUPPLY 5.75% 15/12/23 144A	3,207,031	0.15
USD	3,175,000	GREYSTAR REAL 5.7500% 01/12/25 144A	3,182,938	0.15
USD	3,625,000	INDIGO NAT RE 6.8750% 15/02/26 144A	3,180,938	0.15
USD	3,225,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	3,168,563	0.14
USD	3,075,000	MERITOR INC 6.25% 15/02/24	3,167,250	0.14
USD	3,275,000	QTS LP/FINANC 4.7500% 15/11/25 144A	3,160,375	0.14
USD	3,150,000	RBS GLOBAL/RE 4.8750% 15/12/25 144A	3,118,500	0.14
USD	2,900,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	3,111,410	0.14
USD	2,975,000	ELDORADO RES INC 7% 01/08/23 WI	3,101,438	0.14
USD	3,105,000	AMC NETWORKS INC 5% 01/04/24	3,097,238	0.14
USD	2,925,000	VERSUM MATERIALS 5.5% 30/09/24 144A	3,056,625	0.14
USD	3,200,000	WEEKLEY HM LL 6.6250% 15/08/25 144A	3,056,000	0.14
USD	2,900,000	VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A	3,016,000	0.14
USD	3,225,000	HUNT COS INC 6.2500% 15/02/26 144A	3,011,408	0.14
USD	2,878,000	CIT GROUP INC 5% 15/08/22	3,000,085	0.14
USD	2,965,000	ENTERPRISE D 12.0000% 15/07/24 144A	2,994,650	0.14
USD	2,925,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	2,987,156	0.14
USD	3,275,000	SONIC AUTOMOTIVE 6.1250% 15/03/27	2,984,344	0.14
USD	2,825,000	UNITED RENTAL NA 6.5000% 15/12/26	2,973,313	0.14
USD	2,800,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	2,971,500	0.14
USD	3,000,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	2,947,500	0.13
USD	3,325,000	SRC ENERGY 6.2500% 01/12/25 WI	2,942,559	0.13
USD	2,750,000	BCD ACQUISIT INC 9.625% 15/09/23 14	2,918,438	0.13
USD	2,875,000	SOUTHWESTERN ENE 7.5000% 01/04/26	2,910,938	0.13
USD	3,525,000	MCDERMOT AMR 10.6250% 01/05/24 144A	2,899,313	0.13
USD	2,950,000	PARSLEY ENERGY 5.25% 15/08/25 144A	2,891,000	0.13
USD	2,925,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	2,881,125	0.13
USD	3,000,000	GRINDING MED 7.375% 15/12/23 144A	2,880,000	0.13
USD	2,800,000	FRONTIER COMM 8.0000% 01/04/27 144A	2,870,000	0.13
USD	2,725,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	2,854,438	0.13
USD	2,825,000	RANGE RESOURCES 5.8750% 01/07/22 WI	2,853,250	0.13
USD	3,050,000	BEAZER HOMES USA 6.7500% 15/03/25	2,851,750	0.13
USD	2,850,000	COMMERCIAL METAL 5.7500% 15/04/26	2,842,875	0.13
USD	2,775,000	ALCOA INC 5.125% 01/10/24	2,823,563	0.13
USD	3,250,000	ROWAN COMPANIES INC 7.375% 15/6/25	2,819,375	0.13
USD	3,250,000	FREEPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	2,819,375	0.13
USD	2,795,000	NATIONAL CINEMEDIA 6% 15/04/22	2,815,963	0.13
USD	3,075,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	2,813,625	0.13
USD	2,700,000	CABLEVISION SYSTEMS 8% 15/04/20	2,801,250	0.13

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,675,000	BEACON ROOF 6.375% 01/10/23	2,782,000	0.13
USD	2,700,000	TARGA RESOURC 5.1250% 01/02/25 144A	2,767,500	0.13
USD	2,775,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/08/22 144A	2,762,873	0.13
USD	2,700,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 144A	2,760,750	0.13
USD	2,750,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 144A	2,756,875	0.13
USD	2,925,000	GOODYEAR TIRE&RUBBER 5% 31/05/26	2,749,500	0.13
USD	2,775,000	TOPBUILD CORP 5.6250% 01/05/26 144A	2,747,250	0.13
USD	2,745,000	GRAY TELE INC 5.125% 15/10/24 144A	2,740,718	0.13
USD	2,850,000	NABORS INDS INC 5.5000% 15/01/23 WI	2,728,875	0.12
USD	2,750,000	JAGGED PEAK ENE 5.8750% 01/05/26 WI	2,720,768	0.12
USD	2,750,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24 144A	2,715,625	0.12
USD	2,725,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/22 144A	2,711,375	0.12
USD	3,525,000	CALFRAC HLDGS 8.5000% 15/06/26 144A	2,705,438	0.12
USD	2,675,000	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/21	2,681,688	0.12
USD	2,775,000	SUMMIT MAT 5.125% 01/06/25 144A	2,670,938	0.12
USD	2,550,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	2,664,750	0.12
USD	2,675,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	2,641,563	0.12
USD	2,775,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	2,639,719	0.12
USD	2,675,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	2,634,875	0.12
USD	2,975,000	L BRANDS INC 5.2500% 01/02/28	2,632,875	0.12
USD	2,725,000	TMS INTL CORP 7.2500% 15/08/25 144A	2,629,353	0.12
USD	2,575,000	NOVELIS CORP 6.25% 15/08/24 144A	2,618,775	0.12
USD	2,920,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/05/25	2,613,400	0.12
USD	2,795,000	CHS/COMM HEALTH 6.25% 31/03/23	2,606,338	0.12
USD	2,525,000	BOYD GAMING COR 6.0000% 15/08/26 WI	2,578,656	0.12
USD	2,500,000	QORVO INC 5.5000% 15/07/26 144A	2,573,450	0.12
USD	2,625,000	CORTES NP ACQ 9.25% 15/10/24 144A	2,559,375	0.12
USD	2,402,000	HERC RENTALS INC 7.75% 01/06/24 144	2,555,128	0.12
USD	2,575,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	2,549,250	0.12
USD	2,650,000	TRIUMPH GROUP 7.7500% 15/08/25	2,530,750	0.12
USD	2,575,000	BMC EAST LLC 5.5% 01/10/24 144A	2,517,063	0.11
USD	2,475,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375% 15/01/24	2,512,125	0.11
USD	2,625,000	EW SCRIPPS CO 5.125% 15/05/25 144A	2,511,810	0.11
USD	2,550,000	CHS/COMM HEALTH 5.125% 01/08/21	2,502,188	0.11
USD	2,525,000	CATALENT PHAR 4.8750% 15/01/26 144A	2,499,750	0.11
USD	2,568,000	DENBURY RESOURCES 9% 15/05/21 144A	2,490,960	0.11
USD	2,450,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 01/11/24	2,486,750	0.11
USD	2,325,000	HCA INC 5.8750% 01/02/29	2,481,938	0.11
USD	2,400,000	VANTIV LLC/IS 4.3750% 15/11/25 144A	2,470,512	0.11
USD	2,475,000	CHS/COMMUNITY 8.6250% 15/01/24 144A	2,462,625	0.11
USD	2,400,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 01/02/22 WI	2,459,256	0.11
USD	2,475,000	NCR CORP 5% 15/07/22	2,456,190	0.11
USD	2,400,000	SPRINT NEXTEL CORP 6% 15/11/22 *	2,430,024	0.11
USD	2,300,000	NETFLIX INC 5.5% 15/02/22	2,412,125	0.11
USD	2,425,000	PARSLEY ENERG 5.6250% 15/10/27 144A	2,400,750	0.11
USD	2,396,000	ANTERO RESOURCE 5.125% 1/12/22	2,396,000	0.11
USD	2,325,000	COMMScope FIN 6.0000% 01/03/26 144A	2,391,844	0.11
USD	2,500,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	2,390,625	0.11
USD	2,656,000	LAREDO PETROLEUM INC 6.25% 15/03/23	2,377,120	0.11
USD	2,400,000	CHANGE HEALTH/FIN 5.75% 01/03/25 14	2,370,000	0.11

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,325,000	COMMSCOPE FIN 5.5000% 01/03/24 144A	2,364,944	0.11
USD	2,175,000	SERVICE CORP INTL 8% 15/11/21	2,362,648	0.11
USD	2,342,000	NCR CORP 5.875% 15/12/21 WI	2,359,565	0.11
USD	2,275,000	HOLLY ENERGY PART 6% 01/08/24 144A	2,354,625	0.11
USD	2,350,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	2,338,250	0.11
USD	2,425,000	TTM TECHNOLOG 5.6250% 01/10/25 144A	2,331,031	0.11
USD	2,300,000	DAE FUNDING 4.5000% 01/08/22 144A	2,314,329	0.11
USD	2,375,000	TERRAFORM POW 5.0000% 31/01/28 144A	2,309,094	0.11
USD	2,200,000	MPT OPER PARTNER 6.375% 01/03/24	2,301,750	0.11
USD	2,038,000	WPX ENERGY INC 8.25% 01/08/23	2,298,069	0.10
USD	2,200,000	DOWNSTREAM D 10.5000% 15/02/23 144A	2,277,000	0.10
USD	2,160,000	MGM RESORTS INTL 6.75% 01/10/20 *	2,270,700	0.10
USD	2,175,000	MIDCONTINENT COM 6.875% 15/08/23 14	2,262,625	0.10
USD	2,350,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	2,258,938	0.10
USD	2,225,000	HUGHES SATELLITE 5.25% 01/08/26	2,208,313	0.10
USD	2,525,000	FERRELLGAS LP 6.75% 15/06/23	2,196,750	0.10
USD	2,100,000	TARGA RESOURCES 6.75% 15/03/24	2,194,500	0.10
USD	2,225,000	ANTERO RESOURCES 5.0000% 01/03/25	2,188,844	0.10
USD	2,125,000	WAND MERGER C 8.1250% 15/07/23 144A	2,178,125	0.10
USD	2,100,000	CHARLES RIVER 5.5000% 01/04/26 144A	2,176,125	0.10
USD	2,050,000	CENTURYLINK INC 7.5% 01/04/24 Y	2,162,750	0.10
USD	2,125,000	WAND MERGER C 9.1250% 15/07/26 144A	2,156,875	0.10
USD	2,425,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/01/26 WI	2,146,125	0.10
USD	2,050,000	DIAMONDBACK ENER 5.3750% 31/05/25	2,137,125	0.10
USD	2,050,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN *	2,129,438	0.10
USD	2,075,000	T MOBILE USA 5.125% 15/04/25	2,128,120	0.10
USD	2,250,000	BERRY GLOBAL 4.5000% 15/02/26 144A	2,126,250	0.10
USD	2,175,000	NEW ENTERPRIS 6.2500% 15/03/26 144A	2,116,536	0.10
USD	2,100,000	CSC HOLDINGS 5.1250% 15/12/21 144S	2,105,250	0.10
USD	2,175,000	WILLIAM LYON IN 6.0000% 01/09/23 WI	2,098,875	0.10
USD	2,400,000	VENATOR FIN S 5.7500% 15/07/25 144A	2,094,000	0.10
USD	1,925,000	TARGA RES PRT 6.8750% 15/01/29 144A	2,093,438	0.10
USD	2,050,000	REFINITIV US 6.2500% 15/05/26 144A	2,078,188	0.09
USD	2,025,000	TALLGRASS NRG PRT 5.5% 15/9/24 144A	2,075,625	0.09
USD	2,100,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	2,071,125	0.09
USD	2,025,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	2,070,563	0.09
USD	2,075,000	JB POINDEXTER 7.1250% 15/04/26 144A	2,069,813	0.09
USD	1,975,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	2,063,875	0.09
USD	2,025,000	WPX ENERGY INC 5.7500% 01/06/26	2,045,250	0.09
USD	1,950,000	CDK GLOBAL INC 5.8750% 15/06/26	2,041,650	0.09
USD	2,035,000	GROUP 1 AUTO 5.25% 15/12/23 144A	2,035,000	0.09
USD	1,875,000	CHENIERE CORP 5.875% 31/03/25 WI	2,034,375	0.09
USD	1,950,000	NAVIENT CORP 6.5% 15/06/22	2,031,315	0.09
USD	2,025,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	2,028,797	0.09
USD	2,075,000	JPW INDUSTRIE 9.0000% 01/10/24 144A	2,028,313	0.09
USD	2,500,000	CHS/COMMUNITY STUP 30/06/23 144A	2,025,000	0.09
USD	2,625,000	EXTRACTION OI 5.6250% 01/02/26 144A	2,014,688	0.09
USD	2,057,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	1,990,148	0.09
USD	1,900,000	WELLCARE HEAL 5.3750% 15/08/26 144A	1,989,680	0.09
USD	1,943,000	WMG ACQUISITION 5% 01/08/23 144A	1,978,227	0.09

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,850,000	ENERGIZER HLD 7.7500% 15/01/27 144A	1,965,625	0.09
USD	1,955,000	CONSOL ENERGY 5.875% 15/04/22	1,949,526	0.09
USD	1,950,000	CLEARWAY ENER 5.7500% 15/10/25 144A	1,947,563	0.09
USD	1,975,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	1,945,375	0.09
USD	1,875,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	1,937,488	0.09
USD	1,875,000	MGM GROWTH/MG 5.7500% 01/02/27 144A	1,935,938	0.09
USD	2,549,000	FERRELLGAS PART LP 8.625% 15/06/20	1,924,495	0.09
USD	1,825,000	LIONS GATE CA 6.3750% 01/02/24 144A	1,911,688	0.09
USD	2,025,000	VECTOR GROUP 10.5000% 01/11/26 144A	1,903,500	0.09
USD	1,900,000	SIRIUS XM RAD 5.0000% 01/08/27 144A	1,895,250	0.09
USD	2,150,000	VECTOR GROUP LTD 6.125% 01/02/25 14	1,892,000	0.09
USD	1,850,000	USA PART/USA 6.8750% 01/09/27 144A	1,884,688	0.09
USD	1,875,000	TALLGRASS NRG 4.7500% 01/10/23 144A	1,880,869	0.09
USD	1,825,000	PARSLEY ENERGY 6.25% 01/06/24 144A	1,879,750	0.09
USD	1,900,000	TERRAFORM POW 4.2500% 31/01/23 144A	1,864,375	0.09
USD	1,825,000	ICAHN ENTER/FIN 6.3750% 15/12/25 WI	1,863,781	0.09
USD	1,825,000	ARCHROCK LP/F 6.8750% 01/04/27 144A	1,852,375	0.08
USD	1,800,000	WMG ACQUISITI 5.5000% 15/04/26 144A	1,849,500	0.08
USD	1,800,000	FIRST CASH FIN 5.375% 01/06/24 144A	1,838,250	0.08
USD	1,900,000	COEUR MINING INC 5.8750% 01/06/24	1,828,750	0.08
USD	1,825,000	WILLIAMS SCOT 6.8750% 15/08/23 144A	1,825,000	0.08
USD	1,800,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	1,815,750	0.08
USD	1,800,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/22	1,810,134	0.08
USD	1,775,000	STAR MERGER S 6.8750% 15/08/26 144A	1,806,063	0.08
USD	1,750,000	PGT ESCROW IS 6.7500% 01/08/26 144A	1,802,500	0.08
USD	1,800,000	CARLSON TRAVEL 6.75% 15/12/23 144A	1,800,000	0.08
USD	1,925,000	PLASTIPAK HOL 6.2500% 15/10/25 144A	1,797,469	0.08
USD	1,950,000	NATIONAL CINEMED 5.75% 15/08/26 WI	1,794,000	0.08
USD	1,775,000	KFC HOLD PIZZA 5% 01/06/24 144A	1,793,868	0.08
USD	1,700,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28 144A	1,791,375	0.08
USD	1,800,000	CALPINE CORP 5.5% 01/02/24	1,782,000	0.08
USD	1,550,000	BLUE CUBE SPINCO 10% 15/10/25	1,767,000	0.08
USD	1,775,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	1,766,125	0.08
USD	1,800,000	CARDTRONICS INC 5.5% 01/05/25 144A	1,764,000	0.08
USD	1,750,000	TENNANT CO 5.6250% 01/05/25	1,763,125	0.08
USD	1,725,000	STANDARD IND 5.5% 15/02/23 144A	1,750,875	0.08
USD	1,675,000	CENTRAL GARDEN PET 6.125% 15/11/23	1,745,668	0.08
USD	1,675,000	MERCER INTL INC 6.5000% 01/02/24	1,712,688	0.08
USD	1,675,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A	1,712,688	0.08
USD	1,750,000	CNX MID PART/ 6.5000% 15/03/26 144A	1,688,750	0.08
USD	1,675,000	SPX FLOW INC 5.625% 15/08/24 144A	1,681,281	0.08
USD	1,675,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26 144A	1,681,281	0.08
USD	1,850,000	GULFPORT ENERGY 6.0000% 15/10/24	1,674,250	0.08
USD	1,600,000	MARRIOTT OWNE 6.5000% 15/09/26 144A	1,671,008	0.08
USD	1,675,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	1,668,719	0.08
USD	1,650,000	ELDORADO RESORTS 6.0000% 15/09/26	1,662,062	0.08
USD	1,725,000	FIVE PT OP CO 7.8750% 15/11/25 144A	1,651,688	0.08
USD	1,650,000	SCHWEITZER-MA 6.8750% 01/10/26 144A	1,650,000	0.08
USD	1,675,000	STATION CASIN 5.0000% 01/10/25 144A	1,641,500	0.07
USD	1,600,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 15/12/22	1,636,000	0.07

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,600,000	GREIF INC 6.5000% 01/03/27 144A	1,636,000	0.07
USD	1,625,000	LITHIA MOTORS 5.2500% 01/08/25 144A	1,634,149	0.07
USD	1,600,000	AMERIGAS FIN 5.625% 20/05/24	1,625,360	0.07
USD	1,550,000	BUILDING MATERIALS 6% 15/10/25 144A	1,615,875	0.07
USD	1,675,000	WASTE PRO USA 5.5000% 15/02/26 144A	1,612,188	0.07
USD	2,000,000	TENNECO INC 5% 15/07/26	1,600,000	0.07
USD	1,650,000	AMER AXLE & MFG 6.2500% 01/04/25	1,596,375	0.07
USD	1,500,000	MERCER INTL I 7.3750% 15/01/25 144A	1,575,000	0.07
USD	1,525,000	NEXSTAR ESCROW 5.625% 01/08/24 144A	1,551,230	0.07
USD	1,475,000	EQUINIX INC 5.875% 15/01/26	1,550,594	0.07
USD	1,500,000	NEWMARK GROUP 6.1250% 15/11/23 WI	1,548,444	0.07
USD	1,625,000	JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A	1,545,781	0.07
USD	1,525,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,540,250	0.07
USD	1,875,000	SESI LLC 7.7500% 15/09/24 WI	1,537,500	0.07
USD	1,575,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25 144A	1,529,719	0.07
USD	1,515,000	SPEEDWAY MOTORSP 5.125% 01/02/23	1,520,681	0.07
USD	1,475,000	LIVE NATION E 5.6250% 15/03/26 144A	1,520,179	0.07
USD	1,500,000	SINCLAIR TELE 5.875% 15/3/26 144 A	1,518,750	0.07
USD	1,625,000	WABASH NATION 5.5000% 01/10/25 144A	1,515,313	0.07
USD	1,500,000	ENPROIndustr 5.7500% 15/10/26 144A	1,511,250	0.07
USD	1,400,000	BOYNE USA 7.2500% 01/05/25 144A	1,498,000	0.07
USD	2,775,000	JONES ENERGY 9.2500% 15/03/23 144A	1,484,625	0.07
USD	1,450,000	BWX TECHNOLOG 5.3750% 15/07/26 144A	1,471,750	0.07
USD	1,575,000	CLEAVER-BROOK 7.8750% 01/03/23 144A	1,460,813	0.07
USD	1,675,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22	1,457,250	0.07
USD	1,425,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	1,455,281	0.07
USD	1,900,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 15/07/23 144A	1,453,500	0.07
USD	1,400,000	COMMSCOPE FIN 8.2500% 01/03/27 144A	1,445,500	0.07
USD	1,450,000	SUNOCO LP/FIN 5.5000% 15/02/26 WI	1,435,500	0.07
USD	1,400,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	1,435,000	0.07
USD	1,425,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	1,433,906	0.07
USD	1,425,000	SPECTRUM BRANDS 5.75% 15/07/25	1,429,460	0.07
USD	1,525,000	SEMGROUP CORP 6.3750% 15/03/25	1,425,875	0.07
USD	1,400,000	MATCH GROUP I 5.6250% 15/02/29 144A	1,421,000	0.06
USD	1,425,000	PDC ENERGY INC 6.1250% 15/09/24	1,417,875	0.06
USD	2,700,000	JONAH LLC/FIN 7.2500% 15/10/25 144A	1,417,500	0.06
USD	1,400,000	MEDNAX INC 6.2500% 15/01/27 144A	1,417,220	0.06
USD	1,375,000	WILLIAM CARTE 5.6250% 15/03/27 144A	1,416,250	0.06
USD	1,400,000	HILL ROM HLDGS 5% 15/02/25 144A	1,414,000	0.06
USD	1,425,000	PARTY CITY HL 6.6250% 01/08/26 144A	1,410,750	0.06
USD	2,250,000	PIONEER NRJ 6.125% 15/03/22	1,395,000	0.06
USD	1,475,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	1,386,500	0.06
USD	1,525,000	QEP RESOURCES 5.6250% 01/03/26	1,384,243	0.06
USD	6,525,000	EP ENERGY/EVER 6.375% 15/06/23	1,370,250	0.06
USD	1,350,000	VIASAT INC 5.6250% 15/04/27 144A	1,368,563	0.06
USD	1,350,000	CREDIT ACCEPTANC 6.6250% 15/03/26	1,366,875	0.06
USD	1,350,000	ALLISON TRANS 5.8750% 01/06/29 144A	1,363,500	0.06
USD	1,325,000	FRONTDOOR INC 6.7500% 15/08/26 144A	1,351,500	0.06
USD	1,350,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	1,345,680	0.06
USD	1,245,000	LENNAR CORP 5.3750% 01/10/22	1,296,356	0.06

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,250,000	ENERGIZER HLD 6.3750% 15/07/26 144A	1,271,875	0.06
USD	1,301,000	WHITING PETRO 6.6250% 15/01/26	1,261,970	0.06
USD	1,250,000	SINCLAIR TELEVISION 5.375% 1/04/21	1,250,000	0.06
USD	1,200,000	SPRINT CORP 7.6250% 01/03/26	1,223,400	0.06
USD	1,175,000	RESIDEO FUNDI 6.1250% 01/11/26 144A	1,213,188	0.06
USD	1,275,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	1,200,094	0.05
USD	1,200,000	AMER WOODMARK 4.8750% 15/03/26 144A	1,173,000	0.05
USD	1,100,000	TERRAFORM POWER 6.125% 15/06/25 144	1,158,875	0.05
USD	1,100,000	ACRISURE LLC 8.1250% 15/02/24 144A	1,134,375	0.05
USD	1,150,000	FIRST QUAL FI 5.0000% 01/07/25 144A	1,121,975	0.05
USD	1,075,000	CARRIZO OIL&GAS 8.2500% 15/07/25	1,112,625	0.05
USD	1,100,000	APERGY CORP 6.3750% 01/05/26 W1	1,111,000	0.05
USD	1,050,000	ANIXTER INC 6.0000% 01/12/25 144A	1,102,500	0.05
USD	1,069,000	AMER AXLE & MFG 6.6250% 15/10/22	1,093,053	0.05
USD	1,300,000	EXTRACTION OI 7.3750% 15/05/24 144A	1,079,000	0.05
USD	1,038,000	OWENS-BROCKWAY 5.375% 15/01/25 144A	1,058,760	0.05
USD	1,075,000	ITRON INC 5.0000% 15/01/26 144A	1,056,188	0.05
USD	1,045,000	AMERIGAS FIN 5.875% 20/08/26	1,042,388	0.05
USD	1,050,000	MATTEL INC 6.7500% 31/12/25 144A	1,034,250	0.05
USD	1,000,000	CCO HLDGS LLC 5.125% 01/05/23 144A	1,023,130	0.05
USD	1,050,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	1,021,125	0.05
USD	1,000,000	PEABODY SEC FIN 6% 31/03/22 144A	1,007,500	0.05
USD	975,000	NINE ENERGY S 8.7500% 01/11/23 144A	1,004,250	0.05
USD	925,000	TARGA RES PRT 6.5000% 15/07/27 144A	997,844	0.05
USD	975,000	GCP APPLIED T 5.5000% 15/04/26 144A	992,063	0.05
USD	922,000	RADIAN GROUP INC 7% 15/03/21	976,168	0.04
USD	900,000	CFX ESCROW CO 6.3750% 15/02/26 144A	955,125	0.04
USD	925,000	ALBERTSONS CO 7.5000% 15/03/26 144A	942,922	0.04
USD	1,100,000	DENBURY RESOU 7.5000% 15/02/24 144A	941,875	0.04
USD	902,000	MERCER INTL 7.75% 01/12/22	939,208	0.04
USD	925,000	BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A	938,875	0.04
USD	925,000	BLUE RACER MI 6.6250% 15/07/26 144A	935,545	0.04
USD	900,000	CFX ESCROW CO 6.0000% 15/02/24 144A	932,625	0.04
USD	900,000	MUELLER WATER 5.5000% 15/06/26 144A	916,875	0.04
USD	900,000	AMKOR TECH IN 6.6250% 15/09/27 144A	914,063	0.04
USD	925,000	RANGE RESOURCES 5.0000% 15/08/22 W1	908,970	0.04
USD	900,000	MANITOWOC CO 9.0000% 01/04/26 144A	907,065	0.04
USD	900,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A	906,750	0.04
USD	900,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	905,625	0.04
USD	900,000	WILLIAM LYON HOME 7% 15/08/22	902,250	0.04
USD	875,000	REALOGY GRP / 9.3750% 01/04/27 144A	891,406	0.04
USD	1,600,000	EP ENERGY/EVER 8% 29/11/24 144A	880,000	0.04
USD	806,000	HUGHES SATELITE 7.625% 15/06/21	866,458	0.04
USD	875,000	NABORS INDUS 4.625% 15/09/21	859,688	0.04
USD	844,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22	846,110	0.04
USD	2,370,000	JC PENNEY CORP INC 6.375% 15/10/36	841,350	0.04
USD	825,000	MAGNOLIA OIL 6.0000% 01/08/26 144A	831,188	0.04
USD	750,000	TARGA RES PRT 5.8750% 15/04/26 144A	793,125	0.04
USD	725,000	LAMAR MEDIA C 5.7500% 01/02/26 144A	757,625	0.03
USD	750,000	JEFFERIES FIN LLC 6.875% 15/4/22 14	751,875	0.03

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	750,000	PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/08/20	750,000	0.03
USD	825,000	SESI LLC 7.125% 15/12/21 WI	744,563	0.03
USD	725,000	DIAMOND 1 FIN/2 5.875% 15/06/21 144	738,610	0.03
USD	1,225,000	WEATHFORD BERMUDA 7% 15/03/38	698,250	0.03
USD	775,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	695,563	0.03
USD	670,000	LENNAR CORP 6.6250% 01/05/20	691,775	0.03
USD	650,000	EMI MUSIC PUB 7.625% 15/6/24 144A	690,625	0.03
USD	650,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	680,063	0.03
USD	650,000	SPRINGLEAF FIN 6.1250% 15/03/24	662,188	0.03
USD	650,000	ALBERTSONS COS 6.6250% 15/06/24 WI	654,875	0.03
USD	650,000	ARROW BIDCO L 9.5000% 15/03/24 144A	644,313	0.03
USD	625,000	ARAMARK SERV 5.0000% 01/02/28 144A	619,144	0.03
USD	600,000	ANTERO RESOURCE 5.625% 1/6/23	606,750	0.03
USD	1,025,000	WEATHERFORD INTL 6.8% 15/06/37	584,250	0.03
USD	700,000	BASIC ENERGY 10.7500% 15/10/23 144A	560,000	0.03
USD	550,000	OASIS PETROLE 6.2500% 01/05/26 144A	519,750	0.02
USD	475,000	KB HOME 7.625% 15/05/23	516,886	0.02
USD	475,000	MICRON TECH 4.9750% 06/02/26	484,883	0.02
USD	475,000	FORTRESS TRAN 6.7500% 15/03/22 144A	480,938	0.02
USD	450,000	DIAMOND 1/2 FIN 5.45% 15/06/23 144A *	480,483	0.02
USD	475,000	ANTERO RESOURCE FIN 5.375% 01/11/21	477,969	0.02
USD	450,000	SLM CORP 7.25% 25/01/22 MTN	477,563	0.02
USD	450,000	MICRON TECH 5.3270% 06/02/29	462,623	0.02
USD	390,000	HERC RENTALS INC 7.5% 01/06/22 144A	405,846	0.02
USD	385,000	LENNAR CORP 6.2500% 15/12/21	404,731	0.02
USD	375,000	MICRON TECH 4.6400% 06/02/24	384,678	0.02
USD	375,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	330,938	0.02
USD	325,000	JEFFERIES GROUP 7.375% 01/04/20	325,813	0.01
USD	325,000	SM ENERGY CO 6.125% 15/11/22	323,781	0.01
USD	275,000	GARTNER INC 5.125% 01/04/25 144A	278,438	0.01
USD	225,000	ALLIANCE DATA SYST 5.375% 1/08/22 1	228,094	0.01
USD	175,000	COGENT COM 5.375% 01/03/22 144A	179,813	0.01
USD	1,600,000	CLOUD PEAK ENERGY 6.375% 15/03/24	96,000	0.00
アメリカ計			1,668,405,842	76.21
			1,718,457,023	78.50
組入資産合計			2,080,814,052	95.05

(1) 額面は発行通貨建て表示

*部分的に担保として差し入れられている有価証券

外国為替先渡し契約

2019年3月29日現在

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満 期	未実現損益(米ドル)
BRL	4,228,080	USD	1,078,753	May 03, 2019	2,477
BRL	137,770	USD	34,440	May 03, 2019	791
MXN	2,931,164	USD	150,830	April 08, 2019	350
BRL	166,598	USD	42,505	May 03, 2019	98
AUD	8,931	USD	6,290	April 08, 2019	45
AUD	21,533	USD	15,250	April 08, 2019	24
TRY	21,159	USD	3,618	April 24, 2019	19
BRL	14,293	USD	3,639	May 03, 2019	16
ZAR	26,798	USD	1,827	April 08, 2019	6
MXN	71,539	USD	3,678	April 23, 2019	3
ZAR	13,399	USD	913	April 08, 2019	3
MXN	35,769	USD	1,839	April 23, 2019	2
AUD	6,425	USD	4,556	April 08, 2019	1
AUD	2,573	USD	1,825	April 23, 2019	1
MXN	18,403	USD	949	April 08, 2019	0
MXN	53,165	USD	2,742	April 08, 2019	(1)
ZAR	12,884	USD	897	April 08, 2019	(16)
ZAR	12,884	USD	897	April 08, 2019	(16)
MXN	17,453	USD	914	April 23, 2019	(17)
EUR	2,413	USD	2,735	April 08, 2019	(22)
ZAR	38,953	USD	2,693	April 08, 2019	(28)
ZAR	25,896	USD	1,800	April 08, 2019	(29)
ZAR	66,038	USD	4,563	April 08, 2019	(45)
MXN	70,027	USD	3,663	April 23, 2019	(61)
MXN	122,019	USD	6,359	April 08, 2019	(66)
ZAR	118,024	USD	8,152	April 08, 2019	(76)
ZAR	235,602	USD	16,212	April 08, 2019	(91)
MXN	659,233	USD	34,034	April 23, 2019	(113)
MXN	1,312,774	USD	67,696	April 23, 2019	(147)
ZAR	218,691	USD	15,282	April 08, 2019	(318)
ZAR	380,532	USD	26,340	April 23, 2019	(348)
ZAR	557,039	USD	38,520	April 08, 2019	(404)
MXN	701,241	USD	36,747	April 23, 2019	(664)
MXN	6,596,622	USD	341,015	April 08, 2019	(780)
TRY	130,736	USD	23,570	April 24, 2019	(1,100)

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満 期	未実現損益(米ドル)
MXN	1,655,650	USD	86,308	April 23, 2019	(1,116)
TRY	600,070	USD	108,354	April 08, 2019	(2,606)
TRY	738,497	USD	133,763	April 08, 2019	(3,621)
BRL	1,016,601	USD	264,105	May 03, 2019	(4,134)
BRL	426,608,813	USD	109,108,508	May 03, 2019	(13,479)
BRL	320,853,790	USD	82,820,000	May 03, 2019	(769,296)
BRL	320,398,280	USD	82,820,000	May 03, 2019	(885,781)
BRL	314,356,561	USD	82,820,000	May 03, 2019	(2,430,807)
BRL	471,552,765	USD	124,202,000	May 03, 2019	(3,613,627)
BRL	472,275,885	USD	124,545,000	May 03, 2019	(3,771,706)
BRL	472,089,067	USD	124,545,000	May 03, 2019	(3,819,481)
BRL	783,915,362	USD	207,023,000	May 03, 2019	(6,555,344)
INR	344,400,000	USD	4,800,869	April 25, 2019	166,775
INR	583,700,000	USD	8,323,470	May 24, 2019	67,360
IDR	179,200,000,000	USD	12,453,092	May 24, 2019	37,736
ZAR	7,100,000	USD	483,189	May 24, 2019	(118)
ZAR	10,000,000	USD	683,463	April 25, 2019	(575)
IDR	43,800,000,000	USD	3,079,952	April 25, 2019	(14,042)
MXN	153,000,000	USD	7,877,380	May 03, 2019	(17,511)
IDR	81,800,000,000	USD	5,744,785	April 25, 2019	(18,954)
ZAR	11,100,000	USD	776,999	April 25, 2019	(18,993)
ZAR	145,900,000	USD	10,035,837	May 24, 2019	(109,048)
BRL	57,104,000	USD	14,731,193	May 03, 2019	(128,207)
MXN	209,000,000	USD	10,973,432	May 03, 2019	(236,748)
ZAR	129,200,000	USD	9,316,277	April 25, 2019	(493,364)
JPY	14,361,069,105	USD	128,642,797	April 08, 2019	1,181,060
JPY	14,214,417,296	USD	127,643,416	April 23, 2019	1,030,072
AUD	284,842,167	USD	201,757,979	April 08, 2019	289,428
AUD	282,249,826	USD	200,204,007	April 23, 2019	60,401
JPY	671,968,087	USD	6,019,318	April 08, 2019	55,263
JPY	595,974,405	USD	5,351,764	April 23, 2019	43,188
USD	757,540	BRL	2,873,925	May 03, 2019	22,603
USD	360,406	TRY	2,013,301	April 24, 2019	14,363
USD	508,662	BRL	1,934,322	May 03, 2019	14,006
USD	443,479	TRY	2,448,409	April 08, 2019	12,004
USD	325,197	TRY	1,805,845	April 08, 2019	6,959
USD	194,187	BRL	735,536	May 03, 2019	6,092
USD	537,676	AUD	752,617	April 23, 2019	3,673

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満 期	未実現損益(米ドル)
USD	140,251	TRY	775,425	April 08, 2019	3,600
USD	146,000	TRY	808,552	April 08, 2019	3,512
USD	110,252	TRY	608,694	April 08, 2019	2,984
USD	81,403	TRY	446,920	April 08, 2019	2,644
USD	166,162	BRL	639,599	May 03, 2019	2,601
USD	73,349	TRY	402,704	April 08, 2019	2,382
USD	63,476	BRL	241,384	May 03, 2019	1,748
USD	61,072	TRY	337,177	April 08, 2019	1,653
USD	294,307	BRL	1,144,497	May 03, 2019	1,630
USD	341,412	AUD	478,990	April 23, 2019	1,555
USD	72,077	TRY	400,252	April 08, 2019	1,542
USD	43,941	BRL	166,703	May 03, 2019	1,311
USD	38,667	TRY	213,784	April 08, 2019	993
USD	38,576	TRY	213,399	April 08, 2019	970
USD	274,507	AUD	385,563	April 23, 2019	939
USD	562,840	AUD	792,462	April 08, 2019	723
USD	32,577	TRY	185,730	April 24, 2019	654
USD	22,674	MXN	427,610	April 08, 2019	620
USD	8,175	TRY	45,344	April 24, 2019	382
USD	38,994	TRY	224,821	April 24, 2019	352
USD	13,461	TRY	74,469	April 08, 2019	338
USD	38,997	AUD	54,587	April 23, 2019	266
USD	12,290	ZAR	175,880	April 08, 2019	256
USD	6,259	TRY	34,263	April 08, 2019	221
USD	10,869	TRY	61,968	April 24, 2019	218
USD	81,493	MXN	1,576,418	April 08, 2019	186
USD	21,519	EUR	18,954	April 23, 2019	182
USD	302,080	AUD	425,527	April 23, 2019	157
USD	4,506	BRL	17,070	May 03, 2019	141
USD	10,000	MXN	191,888	April 08, 2019	104
USD	25,100	MXN	486,186	April 23, 2019	83
USD	2,453	ZAR	35,116	April 08, 2019	51
USD	7,229	BRL	28,114	May 03, 2019	40
USD	29,861	AUD	42,044	April 08, 2019	38
USD	903	TRY	5,048	April 24, 2019	36
USD	1,827	MXN	34,924	April 23, 2019	30
USD	2,700	EUR	2,372	April 23, 2019	30
USD	2,737	EUR	2,415	April 23, 2019	18

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満 期	未実現損益(米ドル)
USD	910	MXN	17,379	April 08, 2019	14
USD	1,805	MXN	34,792	April 08, 2019	11
USD	912	ZAR	13,203	April 08, 2019	9
USD	902	MXN	17,396	April 08, 2019	6
USD	919	ZAR	13,437	April 23, 2019	2
USD	1,819	AUD	2,563	April 23, 2019	1
USD	933	AUD	1,317	April 23, 2019	(1)
USD	109,723	AUD	154,684	April 23, 2019	(30)
USD	15,844	AUD	22,394	April 08, 2019	(41)
USD	26,956	MXN	523,848	April 08, 2019	(63)
USD	34,570	MXN	671,821	April 08, 2019	(80)
USD	26,181	TRY	153,120	April 24, 2019	(137)
USD	73,367	MXN	1,425,790	April 08, 2019	(170)
USD	644,044	AUD	908,210	April 08, 2019	(177)
USD	277,939	AUD	391,977	April 23, 2019	(179)
USD	249,176	AUD	351,561	April 23, 2019	(267)
USD	11,794	BRL	47,178	May 03, 2019	(271)
USD	54,513	TRY	310,923	April 08, 2019	(279)
MXN	196,978,577	USD	10,159,997	April 08, 2019	(412)
USD	101,752	TRY	580,355	April 08, 2019	(521)
USD	257,763	AUD	364,322	April 08, 2019	(662)
USD	109,869	TRY	629,348	April 08, 2019	(1,038)
USD	152,549	TRY	873,822	April 08, 2019	(1,441)
USD	568,654	AUD	803,735	April 08, 2019	(1,460)
USD	1,238,773	AUD	1,749,144	April 08, 2019	(1,949)
USD	319,305	AUD	452,902	April 08, 2019	(1,953)
USD	840,264	BRL	3,300,377	May 03, 2019	(3,729)
USD	541,605	AUD	769,006	April 08, 2019	(3,875)
EUR	584,569	USD	663,693	April 23, 2019	(5,630)
EUR	509,653	USD	578,713	April 08, 2019	(5,712)
ZAR	55,026,152	USD	3,792,234	April 23, 2019	(33,651)
ZAR	54,094,833	USD	3,801,169	April 08, 2019	(99,626)
TRY	492,686,146	USD	89,920,917	April 08, 2019	(3,096,440)
TRY	486,226,183	USD	86,990,125	April 24, 2019	(3,418,324)
USD	727,227	JPY	80,004,678	April 08, 2019	3,987
USD	727,889	JPY	80,002,510	April 23, 2019	3,681
USD	998,911	JPY	110,001,394	April 23, 2019	3,143
USD	415,018	JPY	45,605,700	April 23, 2019	2,181

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満 期	未実現損益(米ドル)
USD	97,289	JPY	10,705,408	April 08, 2019	513
USD	159,619	JPY	17,605,296	April 08, 2019	468
USD	19,110	JPY	2,102,848	April 08, 2019	101
USD	19,116	JPY	2,100,735	April 23, 2019	100
USD	38,919	JPY	4,300,044	April 08, 2019	47
USD	10,890	JPY	1,201,176	April 08, 2019	32
USD	917	JPY	101,388	April 08, 2019	1
USD	914	JPY	101,507	April 23, 2019	(4)
USD	25,304	JPY	2,802,275	April 08, 2019	(28)
USD	37,031	JPY	4,103,451	April 08, 2019	(64)
USD	70,396	JPY	7,800,738	April 08, 2019	(122)
USD	18,903	JPY	2,104,939	April 08, 2019	(125)
USD	17,947	JPY	2,000,285	April 08, 2019	(135)
USD	51,141	JPY	5,703,720	April 08, 2019	(420)
USD	100,070	JPY	11,123,520	April 08, 2019	(486)
USD	138,568	JPY	15,402,730	April 08, 2019	(672)
USD	155,213	JPY	17,252,980	April 08, 2019	(753)
USD	355,015	JPY	39,402,629	April 23, 2019	(1,670)
USD	266,419	JPY	29,704,682	April 08, 2019	(2,110)
USD	462,992	JPY	51,601,382	April 08, 2019	(3,484)
USD	775,293	JPY	86,178,820	April 08, 2019	(3,762)
USD	447,644	JPY	50,003,976	April 08, 2019	(4,390)
USD	991,157	JPY	110,007,075	April 23, 2019	(4,662)
USD	1,112,878	JPY	123,703,547	April 08, 2019	(5,400)
USD	987,872	JPY	110,002,110	April 08, 2019	(6,545)
USD	987,045	JPY	110,008,184	April 08, 2019	(7,427)
JPY	95,701,981	USD	859,665	April 08, 2019	5,479
JPY	17,204,684	USD	154,309	April 08, 2019	1,221
JPY	26,201,396	USD	236,665	April 08, 2019	195
JPY	503,664	USD	4,518	April 08, 2019	34
JPY	305,745	USD	2,774	April 08, 2019	(10)
JPY	19,201,985	USD	174,223	April 08, 2019	(638)
MXN	197,704,338	USD	10,212,207	April 23, 2019	(39,210)
					(26,601,900)

2019年3月29日現在の外国為替およびデリバティブ取引に関する証拠金54,960,000米ドル。

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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率			
	円		%	%	%	百万円
13期(2015年 8 月19日)	10, 206	0. 1		44. 7	—	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

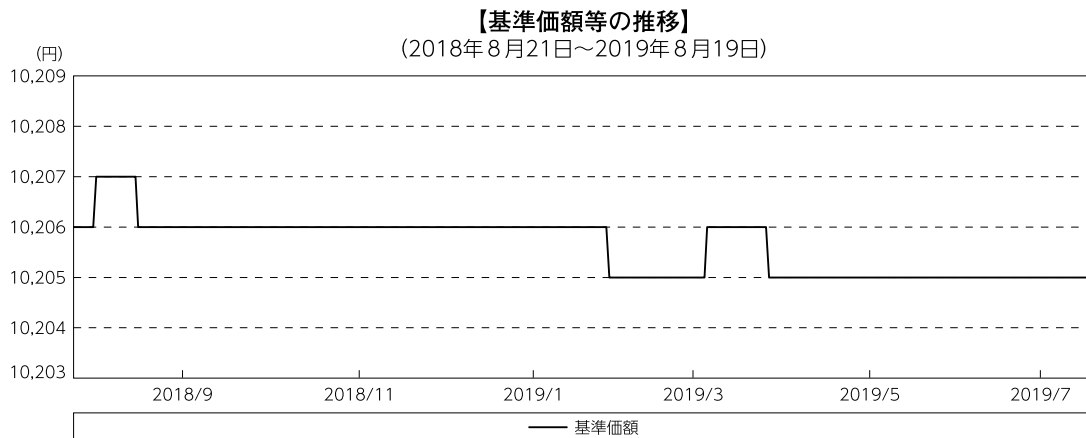
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落 率	率			
(期 首) 2018年 8 月20日	円 10, 206		% —		% 38. 7	% —
8 月末	10, 207	0. 0		40. 6	—	—
9 月末	10, 206	0. 0		52. 5	—	—
10 月末	10, 206	0. 0		53. 1	—	—
11 月末	10, 206	0. 0		41. 5	—	—
12 月末	10, 206	0. 0		51. 0	—	—
2019年 1 月末	10, 206	0. 0		51. 1	—	—
2 月末	10, 205	△0. 0		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買い進まれ-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。

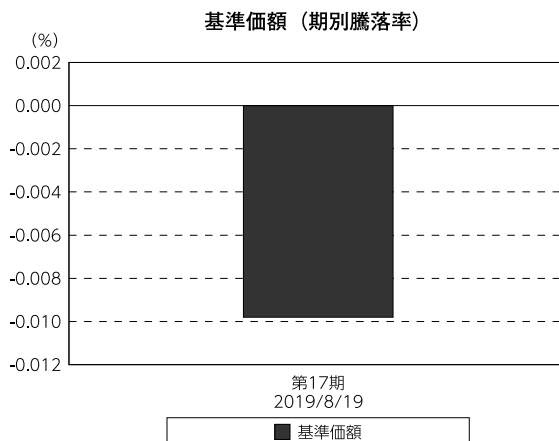
○当ファンドのポートフォリオ

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
国内	国債証券	6,812,723	6,812,701
	地方債証券	2,994,475	—
	特殊債券	5,906,659	—
	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
国内	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	$\frac{D}{C}$
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	1,157,903	13.7	—	—	—	13.7
	(1,156,000)	(1,157,903)	(13.7)	(—)	(—)	(—)	(13.7)
特殊債券 (除く金融債)	700,000	700,671	8.3	—	—	—	8.3
	(700,000)	(700,671)	(8.3)	(—)	(—)	(—)	(8.3)
金融債券	350,000	350,021	4.1	—	—	—	4.1
	(350,000)	(350,021)	(4.1)	(—)	(—)	(—)	(4.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,800,000	2,804,925	33.2	—	—	—	33.2
	(2,800,000)	(2,804,925)	(33.2)	(—)	(—)	(—)	(33.2)
合 計	5,006,000	5,013,521	59.3	—	—	—	59.3
	(5,006,000)	(5,013,521)	(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
公社債	千円 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
1万円当たり基準価額(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(マザープールファンド) 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(マザープールファンド) 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CB投信(円コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース) 年2回決算型	984,834
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(アジア通貨コース) 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(アジア通貨コース) 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資	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
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(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(インドネシアルピアコース) 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イング ブラジルレアル毎月分配型	9,803
ビムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ビムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ビムコ・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
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・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。

(2020年1月27日現在)

年 月	日
2020年1月	—
2月	14、17
3月	—
4月	9、10、13、30
5月	1、7、8、20、21、22、25、29
6月	1、22、23
7月	2、3
8月	28、31
9月	4、7
10月	9、12
11月	10、11、25、26
12月	23、24、25、28

※2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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