

野村ターゲットインカムファンド

愛称:マイ・ロングライフ

運用報告書(全体版)

第3期(決算日2018年9月18日) 第4期(決算日2018年11月15日) 第5期(決算日2019年1月15日)

作成対象期間(2018年7月18日～2019年1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／内外／資産複合
信 託 期 間	2018年1月26日以降、無期限とします。
運 用 方 針	世界各国の債券等および世界各国の株式等を投資対象とする投資信託証券(投資信託の受益証券(投資法人の投資証券を含みます。))に投資します。また、世界各国のREIT(不動産投資信託証券)および企業向け貸付債権(バンクローン)を投資対象とする投資信託証券に投資する場合があります。 リスク水準を考慮しつつ、年率3%程度の利回り(コスト控除後)を確保することを目指します。また、想定されるポートフォリオの利回り等をもとに各期の目標分配額を定め、その目標分配額の実現を目指して運用を行うことを基本とします。 ※当ファンドにおいて、コストとは主に当ファンドの信託報酬や実質的な為替ヘッジコストを指します。 投資する投資信託証券は、組入外貨建て資産について為替変動リスクの低減を図ることを基本とするもの、もしくはこれらに類するものを中心としますが、効率的に為替変動による収益を獲得する目的で外国為替予約取引等を活用する投資信託証券に投資を行う場合もあります。
主な投資対象	投資信託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。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 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、基準価額水準に関わらず原則として利子・配当等収益等の範囲内で分配します。ただし、基準価額水準等によっては、分配対象額の範囲内で、売買益等を分配する場合があります。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/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落		
(設定日)	円			円	%	百万円
2018年 1 月26日	10,000			—	—	28,811
1 期(2018年 5 月15日)	9,600			50	82.7	48,299
2 期(2018年 7 月17日)	9,470			50	79.4	53,312
3 期(2018年 9 月18日)	9,347			50	78.9	55,068
4 期(2018年11月15日)	9,199			50	80.0	53,908
5 期(2019年 1 月15日)	9,101			50	72.1	51,336

* 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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 当ファンドでは、値動きを比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

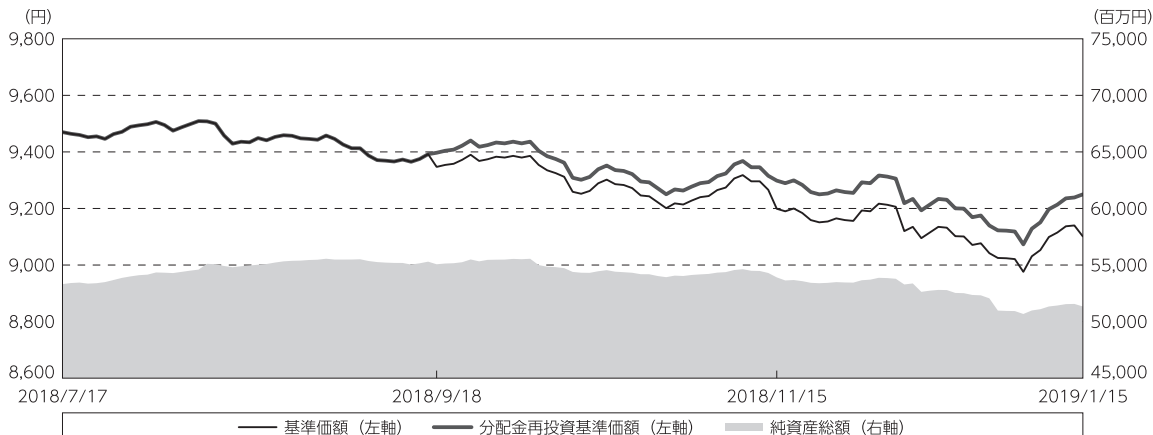
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落	率	
第 3 期	(期 首)	円		%	%
	2018年 7 月17日	9,470	—	—	79.4
	7 月末	9,498		0.3	80.3
	8 月末	9,426		△0.5	81.1
第 4 期	(期 末)				
	2018年 9 月18日	9,397		△0.8	78.9
	(期 首)				
	2018年 9 月18日	9,347		—	78.9
第 5 期	9 月末	9,383		0.4	78.7
	10 月末	9,214		△1.4	77.8
	(期 末)				
	2018年11月15日	9,249		△1.0	80.0
第 5 期	(期 首)				
	2018年11月15日	9,199		—	80.0
	11 月末	9,193		△0.1	79.2
	12 月末	8,976		△2.4	76.4
第 5 期	(期 末)				
	2019年 1 月15日	9,151		△0.5	72.1

* 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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第3期首：9,470円

第5期末：9,101円 (既払分配金(税込み)：150円)

騰落率：△ 2.3% (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(2018年7月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首9,470円から当作成期末9,101円(分配後)となりました。この間、分配金として1万口あたり150円をお支払いしました。

分配金再投資基準価額の騰落率は、-2.3%となりました。先進国高配当株式ファンド(含む株式プレミアム戦略※¹⁾※²と、債券総合型ファンド※³への投資がそれぞれ基準価額を0.9%、0.4%押し下げたことが、下落の主な要因となりました。当作成期間は世界株式市場が約7%下落するような市場環境であったものの、当ファンドでは現金比率を通常時よりも高水準に維持したことや下落幅が限定的であった現地通貨建て新興国債券ファンド※⁴への投資等により基準価額の下落を一定程度抑制することができました。

※1 株式プレミアム戦略とは、保有する銘柄にかかるコール・オプション(買う権利)を売却し、売却による収入(オプション・プレミアム)の獲得により、パフォーマンス向上を目指す戦略をいいます。一方で、株価が大きく上昇した際には、オプションにおける支払い等が発生するため、損失が発生する場合があります。

※2 ノムラ・マネージド・マスター・トラスト・グローバル・ディベロップド・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム・JPY-Nクラス(外国籍投資信託)

※3 ノムラ・ファンズ・アイルランド・グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド-SD JPYヘッジドクラス(外国籍投資法人)

※4 ノムラ・ファンズ・アイルランド・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ファンド-SD JPYヘッジドクラス(外国籍投資法人)

○投資環境

当作成期首から2018年9月末頃にかけては、米中貿易摩擦懸念の一時的な後退等から株式市場はやや上昇したものの、2018年10月以降は、米中貿易摩擦や世界景気の先行きに対する懸念が高まったこと等を背景に株式市場や事業債市場が大きく下落する一方、先進国の金利が低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期間では、当ファンドが主要投資対象とする先進国株式市場や事業債市場が大きく下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、為替ヘッジ後利回りやリスク水準を考慮しつつ、株式（＋オプション・プレミアム戦略）、世界債券やバンクローンに分散投資を行なうことで年率3%程度の利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）の確保を目指すことを基本的な運用方針としています。ただし、市況悪化時には基準価額の大幅な下落を抑えることを目指した運用を行ないます。

当作成期間においては、利回りやリスクの水準等を考慮して、先進国高配当株ファンド、債券総合型（世界債券全般）ファンド、現地通貨建て新興国債券ファンド、バンクローンファンドを中心に分散投資を行ないました。ただし、2018年2月以降の市況悪化を受けて、通常時は低位に抑える現金等の比率を17%程度（2018年12月末時点）にまで引き上げることで損失の抑制に努めたため、当作成期間の利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）は目標の3%には届きませんでした。

また、当ファンドは、複数のファンドに分散投資を行なう「ファンド・オブ・ファンズ」という仕組みで運用されています。ポートフォリオの品質向上とより一層の分散を図るため、継続的に投資対象ファンドを監視し、必要に応じて投資対象の変更を行ないます。当作成期間では、2019年1月に、分散投資の強化と為替ヘッジコスト控除後利回りの向上を目的に、欧州 ハイ・イールド債券等^{※5}、ユーロ建て債券等^{※6}、アジア ハイ・イールド債券等^{※7}、世界REIT^{※8}を主要投資対象とする4ファンドを指定投資信託証券に追加しました。

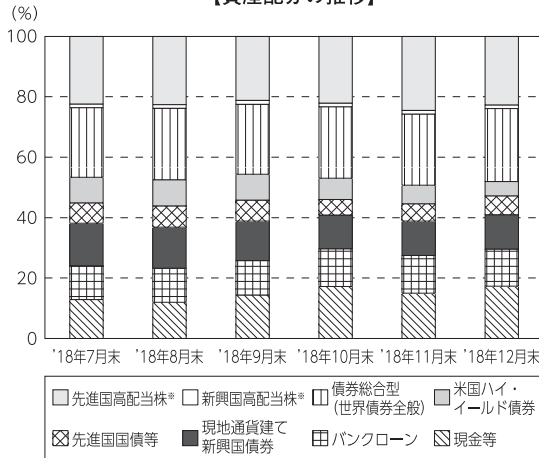
※5 ノムラ・ファンズ・アイルランドーヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス（外国籍投資法人）

※6 ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド

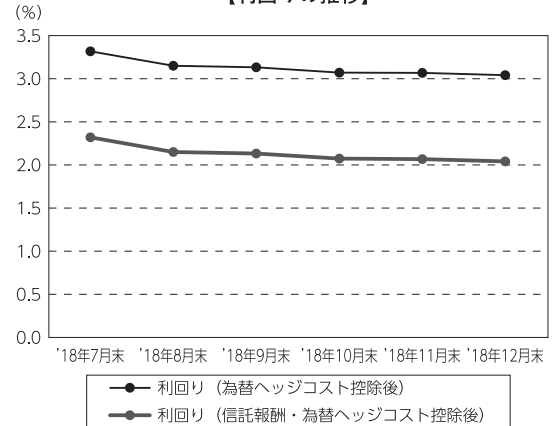
※7 ノムラ・ファンズ・アイルランドーアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス（外国籍投資法人）

※8 野村ハイインカムREITマザーファンド

【資産配分の推移】



【利回りの推移】

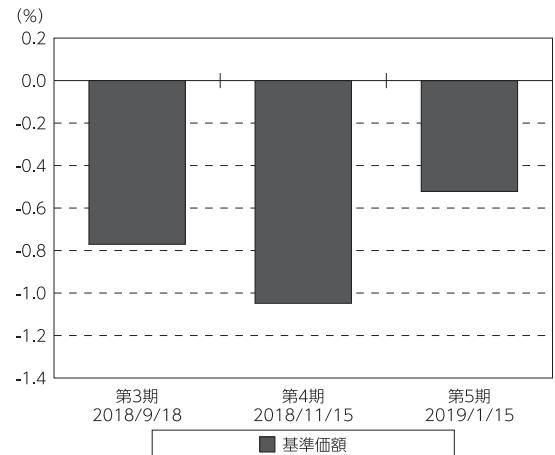


○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等をおりません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。

基準価額 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金は、信託報酬等の経費や為替ヘッジコスト控除後の利子・配当等収益をもとに決定致しました。なお、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 3 期	第 4 期	第 5 期
	2018年7月18日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年11月15日	2018年11月16日～ 2019年1月15日
当期分配金	50	50	50
(対基準価額比率)	0.532%	0.541%	0.546%
当期の収益	36	50	50
当期の収益以外	13	—	—
翌期繰越分配対象額	101	119	128

(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

【運用方針】

今後もリスク水準を考慮しつつ、年率3%程度の利回り（コスト控除後）を確保することを目指します。また、想定されるポートフォリオの利回り等をもとに定めた目標分配額の実現を目指して運用を行なうことを基本とします。ただし、市場環境等によっては、基準価額の大幅な下落を抑えることを目指した運用を行なう場合があります。当作成期末時点では、現金比率を通常時より高い水準とすることで損失の抑制に努めています。今後も、市場環境を考慮しながら現金比率のコントロールを行なって参ります。また、ポートフォリオの品質向上とより一層の分散を図るため、継続的に投資対象ファンドを監視し、必要に応じて投資対象の変更を行ないます。

【投資環境見通し】

世界景気に対する慎重論の広がりから、金融政策の転換点を期待する相場にいよいよ変わりつつあるとみています。鍵を握るのは世界の金融当局が金利正常化という名の実質的な金融引き締めを棚上げに出来るか否かであると考えられ、例えばFRB（米連邦準備制度理事会）の態度軟化があれば欧州や日本にも影響するものとみています。

金融政策の転換点をむかえると、国債市場は中期債主導で上昇、株式は反発に転じると考えます。実体景気は世界的に下り坂にあるものの、2018年秋以降の株式市場の大幅下落は、2019年の相当な景気スローダウンを織り込んだとみているため、株価には反発余地があると考えています。業種では、金利低下を好感して金利敏感セクターが景気敏感（含むテクノロジー）セクターを上回るパフォーマンスをあげることが想定しています。また為替市場では米ドルが多くの主要通貨に対して下落することを想定しています。これが新興国通貨を支えるとみています。そのほか、イタリアの財政、米中貿易摩擦、BREXITなどその他の懸念材料はあるものの、市場は既にそれなりに悪いシナリオを織り込んできたと考えています。

よって、現在当ファンドへの影響が大きい現地通貨建て新興国債券や世界高配当株式は上昇しやすいと考えます。

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、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

(2018年 7 月18日～2019年 1 月15日)

項 目	第 3 期～第 5 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0. 498	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(22)	(0. 242)	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)	(22)	(0. 242)	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)	(1)	(0. 013)	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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0. 003	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0. 000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0. 003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0. 000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0. 000)	
(d) そ の 他 費 用	0	0. 002	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0. 000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0. 002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	46	0. 503	
作成期間の平均基準価額は、9, 281円です。			

* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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）を作成期間の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年7月18日～2019年1月15日)

投資信託証券

銘 柄		第3期～第5期			
		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-JPY-Nクラス	33,284	311,143	246,244	2,180,092
	NCRAM・ローン・トラスト-JPY-Nクラス	91,894	916,072	29,063	280,007
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド-SD JPY ヘッジドクラス	10,000	100,000	—	—
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド-SD JPY ヘッジドクラス	10,000	100,000	—	—
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ファンド-SD JPYヘッジドクラス	78,106	684,900	231,225	1,923,000
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド-SD JPYヘッジドクラス	125,769	1,219,190	341,749	3,212,000
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-グローバル・ディベロップド・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Nクラス	267,331	2,379,327	150,873	1,320,057
	ノムラ・マネージド・マスター・トラスト-グローバル・エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Nクラス	7,887	65,751	—	—
	合 計	624,272	5,776,384	999,154	8,915,156

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		第3期～第5期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド		1,488,549	1,397,000	1,678,644	1,550,000
野村ハイインカムREITマザーファンド		800,000	800,000	—	—
ユーロ建てハイインカムESG (投資適格社債) マザーファンド		2,000,000	2,000,000	—	—

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年7月18日～2019年1月15日)

利害関係人との取引状況

<野村ターゲットインカムファンド>

該当事項はございません。

<ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド>

区 分	第3期～第5期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,597	百万円 —	% —	百万円 1,335	百万円 56	% 4.2

平均保有割合 100.0%

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

<ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド>

該当事項はございません。

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

〇組入資産の明細

(2019年1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	第2期末	第5期末		
		口数	口数	評価額	比率
ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド-JPY-Nクラス		483,556	270,596	2,354,726	4.6
NCRAM・ローン・トラスト-JPY-Nクラス		595,304	658,135	6,369,430	12.4
ノムラ・ファンズ・アイルランドーアジア・ハイ・イールド・		—	10,000	100,180	0.2
ボンド・ファンド-SD JPY ヘッジドクラス		—	10,000	100,400	0.2
ノムラ・ファンズ・アイルランドーヨーロッパ・ハイ・イールド・		—	10,000	100,400	0.2
ボンド・ファンド-SD JPY ヘッジドクラス		—	10,000	100,400	0.2
ノムラ・ファンズ・アイルランドーエマージング・マーケット・		835,037	681,919	5,821,581	11.3
ローカル・カレンシー・デット・ファンド-SD JPYヘッジドクラス		835,037	681,919	5,821,581	11.3
ノムラ・ファンズ・アイルランドーグローバル・		1,243,563	1,027,584	9,653,318	18.8
ダイナミック・ボンド・ファンド-SD JPYヘッジドクラス		1,243,563	1,027,584	9,653,318	18.8
ノムラ・マネージド・マスター・トラストーグローバル・ディベロップド・マーケット・		1,306,960	1,423,418	11,952,440	23.3
ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Nクラス		1,306,960	1,423,418	11,952,440	23.3
ノムラ・マネージド・マスター・トラストーグローバル・エマージング・マーケット・		74,393	82,280	641,619	1.2
ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム-JPY-Nクラス		74,393	82,280	641,619	1.2
合 計		4,538,814	4,163,932	36,993,698	72.1

*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。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

親投資信託残高

銘	柄	第2期末	第5期末	
		口数	口数	評価額
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド		千口 4,223,295	千口 4,033,200	千円 3,819,037
野村ハイインカムREITマザーファンド		—	800,000	800,000
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド		—	2,000,000	2,000,400

*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1月15日現在)

項 目	第5期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	36,993,698	71.5
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド	3,819,037	7.4
野村ハイインカムREITマザーファンド	800,000	1.5
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド	2,000,400	3.9
コール・ローン等、その他	8,115,035	15.7
投資信託財産総額	51,728,170	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンドにおいて、第5期末における外貨建て純資産（2,677,862千円）の投資信託財産総額（4,203,321千円）に対する比率は63.7%です。

*ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンドにおいて、第5期末における外貨建て純資産（1,953,112千円）の投資信託財産総額（2,225,653千円）に対する比率は87.8%です。

*外貨建て資産は、第5期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝108.40円、1カナダドル＝81.69円、1英ポンド＝139.66円、1スイスフラン＝110.47円、1スウェーデンクローナ＝12.12円、1ノルウェークローネ＝12.69円、1ユーロ＝124.39円、1ズロチ＝28.97円、1香港ドル＝13.82円、1シンガポールドル＝80.15円、1豪ドル＝78.12円、1メキシコペソ＝5.70円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第3期末	第4期末	第5期末
	2018年9月18日現在	2018年11月15日現在	2019年1月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	55,496,951,507	54,322,326,331	51,728,170,770
コール・ローン等	7,920,773,776	8,158,685,834	5,593,387,070
投資信託受益証券（評価額）	43,436,787,753	43,041,078,129	36,993,698,311
ノムラオールウェザー・ファクターアロケーション戦略マザーファンド（評価額）	3,865,272,002	3,086,030,688	3,819,037,709
野村ハイインカムREITマザーファンド（評価額）	—	—	800,000,000
ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド（評価額）	—	—	2,000,400,000
未収入金	270,003,976	—	2,500,000,000
未収配当金	4,114,000	36,531,680	21,647,680
(B) 負債	428,726,839	414,027,503	391,541,416
未払収益分配金	294,567,266	293,009,270	282,028,657
未払解約金	39,426,058	33,902,781	21,665,164
未払信託報酬	94,411,309	86,816,085	87,552,890
未払利息	16,030	17,823	10,768
その他未払費用	306,176	281,544	283,937
(C) 純資産総額（A－B）	55,068,224,668	53,908,298,828	51,336,629,354
元本	58,913,453,319	58,601,854,159	56,405,731,432
次期繰越損益金	△ 3,845,228,651	△ 4,693,555,331	△ 5,069,102,078
(D) 受益権総口数	58,913,453,319口	58,601,854,159口	56,405,731,432口
1万口当たり基準価額（C／D）	9,347円	9,199円	9,101円

(注) 第3期首元本額は56,293,461,225円、第3～5期中追加設定元本額は6,061,006,559円、第3～5期中一部解約元本額は5,948,736,352円、1口当たり純資産額は、第3期0.9347円、第4期0.9199円、第5期0.9101円です。

(注) 投資信託財産の運用に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用については、初回の計算期間末が未到来のため支払い実績はありません。（ユーロ建てハイインカムESG（投資適格社債）マザーファンド）

○損益の状況

項 目	第 3 期	第 4 期	第 5 期
	2018年 7 月18日～ 2018年 9 月18日	2018年 9 月19日～ 2018年11月15日	2018年11月16日～ 2019年 1 月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	299,617,100	469,400,097	410,186,132
受取配当金	300,405,295	470,322,701	411,142,390
支払利息	△ 788,195	△ 922,604	△ 956,258
(B) 有価証券売買損益	△ 634,465,335	△ 955,669,138	△ 592,747,732
売買益	16,504,972	40,863,672	326,817,693
売買損	△ 650,970,307	△ 996,532,810	△ 919,565,425
(C) 信託報酬等	△ 94,717,485	△ 87,097,629	△ 87,836,827
(D) 当期繰越益金 (A + B + C)	△ 429,565,720	△ 573,366,670	△ 270,398,427
(E) 前期繰越損益金	△2,155,576,891	△2,789,601,371	△3,456,839,399
(F) 追加信託差損益金	△ 965,518,774	△1,037,578,020	△1,059,835,595
(配当等相当額)	(178,759,245)	(193,092,422)	(194,303,118)
(売買損益相当額)	(△1,144,278,019)	(△1,230,670,442)	(△1,254,138,713)
(G) 計 (D + E + F)	△3,550,661,385	△4,400,546,061	△4,787,073,421
(H) 収益分配金	△ 294,567,266	△ 293,009,270	△ 282,028,657
次期繰越損益金 (G + H)	△3,845,228,651	△4,693,555,331	△5,069,102,078
追加信託差損益金	△ 965,518,774	△1,037,578,020	△1,059,835,595
(配当等相当額)	(178,969,058)	(193,166,777)	(194,343,067)
(売買損益相当額)	(△1,144,487,832)	(△1,230,744,797)	(△1,254,178,662)
分配準備積立金	419,396,937	505,657,567	531,509,687
繰越損益金	△3,299,106,814	△4,161,634,878	△4,540,776,170

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2018年 7 月18日～2019年 1 月15日) は以下の通りです。

項 目	第 3 期	第 4 期	第 5 期
	2018年 7 月18日～ 2018年 9 月18日	2018年 9 月19日～ 2018年11月15日	2018年11月16日～ 2019年 1 月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	213,572,864円	390,031,346円	329,652,744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	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	178,969,058円	193,166,777円	194,343,067円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	500,391,339円	408,635,491円	483,885,600円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	892,933,261円	991,833,614円	1,007,881,411円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	151円	169円	178円
g. 分配金	294,567,266円	293,009,270円	282,028,657円
h. 分配金(1 万口当たり)	50円	50円	50円

○分配金のお知らせ

	第 3 期	第 4 期	第 5 期
1 万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50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。

ノムラ・マネージド・マスター・トラストー
グローバル・ディベロップド・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム
ーJPY-Nクラス

2018年5月31日決算
(計算期間:2018年1月29日～2018年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	先進国の高配当利回り株式等 (DR (預託証券)、優先株を含みます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行うことを基本とします。なお、不動産投資信託証券 (REIT)、上場投資信託 (ETF) 等にも投資します。
投 資 対 象	先進国の高配当利回り株式等 (DR (預託証券)、優先株を含みます。)を主要投資対象とします。加えて、保有する銘柄に係るコール・オプションを売却するオプション取引を活用します。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
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5月31日に終了する計測期間
(米ドル)**収益**

銀行口座利息	8,514
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	1,759,940

収益合計	1,768,454
------	-----------

費用

当座借越利息	705
取引銀行報酬	7,270
銀行手数料	14,160
法務報酬	165
海外登記手数料	474
立替費用	3,270
専門家報酬	14,915
創業費償却	2,072
雑費用	116

費用合計	43,147
------	--------

純投資損益	1,725,307
--------------	-----------

投資有価証券売買に係る損益	(347,335)
オプション取引契約に係る損益	(126,230)
外国通貨に係る損益	1,077,688

当期実現純損益	604,123
----------------	---------

投資有価証券評価差損益	(7,985,275)
オプション取引契約に係る評価差損益	14,699
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	891,744

当期評価差損益	(7,078,832)
----------------	-------------

運用の結果による純資産の増減額	(4,749,402)
------------------------	-------------

組入資産明細

2018年5月31日現在

(米ドル)

株数(株)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア			
普通株			
21,500	RIO TINTO LTD	1,351,536	1.28
52,000	WESTPAC BANKING CORP	1,097,228	1.03
30,000	WESFARMERS LIMITED	1,035,555	0.97
110,000	SYDNEY AIRPORT	606,726	0.57
175,000	SCENTRE GROUP	554,221	0.52
		4,645,266	4.37
	オーストラリア計	4,645,266	4.37
ベルギー			
普通株			
12,000	ANHEUSER BUSH INBEV SA NV	1,127,444	1.06
		1,127,444	1.06
	ベルギー計	1,127,444	1.06
カナダ			
普通株			
37,000	ENBRIDGE INC	1,155,873	1.08
21,000	NATL BK CANADA	1,009,059	0.95
13,000	ROYAL BANK OF CANADA	977,959	0.92
13,000	TORONTO DOMINION BANK	761,849	0.72
21,000	FORTIS INC	679,080	0.64
		4,583,820	4.31
	カナダ計	4,583,820	4.31
ケイマン諸島			
普通株			
150,000	SANDS CHINA LTD	897,402	0.84
		897,402	0.84
	ケイマン諸島計	897,402	0.84
フィンランド			
普通株			
21,000	NOKIAN RENKAAT	816,807	0.77
16,000	SAMPO-LEONIA INSURANCE CO PLC	788,546	0.74

	株数(株)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	120,000	NOKIA OYJ AB A	694,287	0.65
			2,299,640	2.16
		フィンランド計	2,299,640	2.16
		フランス		
普通株	48,000	ORANGE SA	827,804	0.79
	9,500	SCHNEIDER ELECTRIC SE	820,906	0.77
	3,400	UNIBAIL-RODAMCO SE	766,750	0.72
	18,500	AXA	462,053	0.43
			2,877,513	2.71
		フランス計	2,877,513	2.71
		ドイツ		
普通株	13,500	BASF SE	1,332,093	1.26
	28,000	INNOGY SE	1,184,177	1.11
	4,900	MUENCHENER RUE-R	1,011,765	0.95
	11,000	DAIMLER AG	794,636	0.75
	18,000	DEUTSCHE POST AG	684,520	0.64
			5,007,191	4.71
		ドイツ計	5,007,191	4.71
		香港		
普通株	508,000	HKT TRUST AND HKT LTD	637,617	0.60
			637,617	0.60
		香港計	637,617	0.60
		アイルランド		
普通株	8,800	EATON CORP PLC	678,304	0.63
	16,500	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	558,525	0.53
			1,236,829	1.16
		アイルランド計	1,236,829	1.16
		イタリア		
普通株	60,000	ENI SPA	1,088,513	1.02

	株数(株)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	195,000	BANCA INTESA SPA	574,272	0.54
			1,662,785	1.56
		イタリア計	1,662,785	1.56
		日本		
普通株	93,000	NISSAN MOTOR CO LTD	923,886	0.87
	32,000	ITOCHU CORP	601,958	0.57
	2,400	TOKYO ELECTRON LTD	450,145	0.42
	16,000	JAPAN TOBACCO INC	431,904	0.41
	9,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	372,611	0.35
	2,100	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	343,097	0.32
			3,123,601	2.94
		日本計	3,123,601	2.94
		ルクセンブルク		
普通株	6,600	RTL GROUP	498,966	0.47
			498,966	0.47
		ルクセンブルク計	498,966	0.47
		オランダ		
普通株	10,200	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV A	1,147,958	1.08
	26,000	RELX NV	568,829	0.54
	17,000	SIGNIFY NV	486,411	0.46
	28,000	ING GROEP NV - CVA	408,543	0.38
			2,611,741	2.46
		オランダ計	2,611,741	2.46
		シンガポール		
普通株	37,000	DBS GROUP HOLDING LTD	785,196	0.74
			785,196	0.74
		シンガポール計	785,196	0.74
		スペイン		
普通株	54,000	RED ELECTRICA CORPORACION SA	1,053,026	0.99

	株数(株)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
普通株	18,000	ACS SA	748,608	0.70
			1,801,634	1.69
		スペイン計	1,801,634	1.69
		スウェーデン		
	55,000	SWEDBANK AB A SHARES	1,148,901	1.08
			1,148,901	1.08
		スウェーデン計	1,148,901	1.08
		スイス		
	41,500	NESTLE SA	3,126,476	2.95
	9,700	ROCHE HLDG-GENUS	2,073,519	1.95
普通株	4,200	ZURICH INSURANCES	1,243,026	1.17
	47,000	ABB LTD-REG	1,061,106	1.00
	10,900	ADECCO GROUP AG	652,697	0.61
	25,000	UBS GROUP AG-REG	376,026	0.35
			8,532,850	8.03
		スイス計	8,532,850	8.03
		イギリス		
	25,000	ASTRAZENECA PLC	1,821,680	1.71
	225,000	BP PLC	1,728,597	1.63
	76,000	GLAXOSMITHKLINE PLC	1,544,050	1.45
普通株	37,000	ROYAL DUTCH SHELL PLC A	1,286,382	1.21
	113,000	NATIONAL GRID PLC	1,255,286	1.18
	440,000	VODAFONE GROUP PLC (NEW)	1,125,147	1.06
	100,000	HSBC HOLDINGS PLC	960,632	0.90
	170,000	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	810,191	0.76
	21,000	PERSIMMON	792,821	0.75
	890,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	749,961	0.71
	250,000	BT GROUP PLC	682,880	0.64
	125,000	INMARSAT PLC	624,224	0.59
	55,000	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	610,760	0.57
	113,000	STANDARD LIFE AB	527,994	0.50
	14,500	IMPERIAL BRANDS PLC	523,842	0.49
	7,700	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	397,148	0.37
			15,441,595	14.52
		イギリス計	15,441,595	14.52

株数(株)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
アメリカ			
普通株			
65,000	CISCO SYSTEMS INC	2,794,674	2.63
48,500	INTEL CORP	2,701,450	2.54
69,800	PFIZER INC	2,524,666	2.37
35,500	MERCK & CO INC	2,123,078	2.00
21,000	ABBVIE INC	2,097,060	1.97
48,000	COCA-COLA	2,056,800	1.93
25,000	EXXON MOBIL CORP	2,028,000	1.91
22,500	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	1,777,950	1.67
29,500	ALTRIA GROUP INC	1,647,133	1.55
50,000	AT&T INC	1,616,250	1.52
29,500	VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,416,295	1.33
20,000	QUALCOMM INC	1,168,400	1.10
27,000	EXELON CORP	1,123,335	1.06
25,000	GENERAL MOTORS CO	1,045,250	0.98
6,000	MCDONALD'S CORP	963,060	0.91
7,600	CHEVRON CORP	940,348	0.88
15,500	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	916,360	0.86
5,000	AMGEN INC	900,500	0.85
5,200	CME GROUP INC A	857,558	0.81
13,000	DOWDUPONT INC	839,410	0.79
47,000	ARES CAPITAL CORP	792,655	0.75
2,300	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	731,653	0.69
11,000	PAYCHEX INC	725,010	0.68
13,000	MACERICH CO	718,510	0.68
7,000	PEPSICO INC	700,280	0.66
10,000	GILEAD SCIENCES INC	679,800	0.64
6,700	MICROSOFT CORP	668,526	0.63
2,600	BROADCOM INC	662,792	0.62
8,200	TARGET CORP	600,404	0.56
17,000	L BRANDS INC	584,800	0.55
8,500	WEC ENERGY GROUP INC	540,515	0.51
10,500	METLIFE INC	484,050	0.46
4,000	UNITED PARCEL SERVICE INC B	464,680	0.44
6,600	CVS HEALTH CORPORATION	423,390	0.40
3,500	JOHNSON & JOHNSON	421,680	0.40
1,800	3M CO	355,788	0.33
		41,092,110	38.66
	アメリカ計	41,092,110	38.66
	組入資産合計	100,012,101	94.07

外国為替先渡し契約

2018年5月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
JPY	6,040,000,000	USD	55,249,225	June 08, 2018	315,536
USD	55,444,381	JPY	6,040,000,000	June 08, 2018	(120,380)
USD	21,174,601	EUR	17,900,000	June 22, 2018	173,099
USD	9,363,447	CHF	9,350,000	June 22, 2018	(126,279)
USD	14,879,645	GBP	11,000,000	June 22, 2018	198,584
CHF	250,000	USD	252,171	June 22, 2018	1,565
EUR	400,000	USD	465,854	June 22, 2018	3,453
EUR	250,000	USD	288,978	June 22, 2018	4,339
CHF	200,000	USD	202,636	June 22, 2018	353
JPY	5,310,000,000	USD	48,646,465	July 13, 2018	325,453
USD	2,307,614	JPY	250,000,000	July 13, 2018	1,969
JPY	6,040,000,000	USD	55,617,711	July 20, 2018	114,052
					891,744

オプション取引契約

2018年5月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期	費用(米ドル)	評価額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
売建ポジション						
GBP	(400,000)	C LLOY LN 0.7326 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(360)	0	360
CHF	(21,000)	C ABBN SE 24.8144 08/06/18 OTC	June 08, 2018	(1,554)	(8)	1,546
CHF	(22,000)	C ABBN SE 25.0808 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(2,257)	(92)	2,165
USD	(10,000)	C ABBV UN 113.5419 22/06/18 OTC	June 22, 2018	(4,808)	(948)	3,860
USD	(8,000)	C ABBV UN 114.7063 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(2,030)	(1,100)	930
EUR	(10,000)	C ABI BB 84.021 08/06/18 OTC	June 08, 2018	(2,100)	(528)	1,572
EUR	(16,000)	C ACS SQ 38.64 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,827)	(5,888)	(4,061)
CHF	(10,000)	C ADEN SE 66.759 20/06/18 OTC	June 20, 2018	(2,375)	(93)	2,282
USD	(4,000)	C AMGN UQ 185.4417 08/06/18 OTC	June 08, 2018	(1,456)	(2,719)	(1,263)
USD	(2,300)	C AVGO UQ 268.444 22/06/18 OTC	June 22, 2018	(1,796)	(5,840)	(4,044)
GBP	(10,000)	C AZN LN 56.6685 22/06/18 OTC	June 22, 2018	(2,644)	(4,572)	(1,928)
GBP	(12,000)	C AZN LN 57.9714 20/06/18 OTC	June 20, 2018	(1,927)	(2,069)	(142)
GBP	(40,000)	C BAB LN 8.248 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,743)	(10,280)	(8,537)
EUR	(8,500)	C BAS GY 92.04 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(4,084)	(61)	4,023
EUR	(4,000)	C BAS GY 93.8385 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(1,849)	(112)	1,737
GBP	(7,000)	C BATS LN 40.9222 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,775)	(1,070)	705
GBP	(110,000)	C BP/ LN 6.1077 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(3,773)	(1,881)	1,892
GBP	(100,000)	C BP/ LN 6.111 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(3,160)	(1,672)	1,488
USD	(4,600)	C CME UQ 167.8215 22/06/18 OTC	June 22, 2018	(3,088)	(8,740)	(5,652)
EUR	(16,000)	C CS FP 23.5819 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,077)	(79)	998
USD	(18,000)	C CSCO UQ 45.234 25/06/18 OTC	June 25, 2018	(2,869)	(3,491)	(622)
USD	(22,000)	C CSCO UQ 45.57 22/06/18 OTC	June 22, 2018	(4,391)	(2,667)	1,724
USD	(20,000)	C CSCO UQ 46.0676 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(3,302)	(2,446)	856
USD	(7,000)	C CVX UN 135.198 08/06/18 OTC	June 08, 2018	(1,983)	(9)	1,974
EUR	(10,000)	C DAI GY 71.547 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(2,404)	(375)	2,029
SGD	(35,000)	C DBS SP 30.8204 20/06/18 OTC	June 20, 2018	(1,204)	(300)	904
GBP	(140,000)	C DLG LN 4.0153 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(2,436)	(6)	2,430
EUR	(16,000)	C DPW GY 36.0255 08/06/18 OTC	June 08, 2018	(1,376)	(2)	1,374
USD	(11,000)	C DWDP UN 71.0942 08/06/18 OTC	June 08, 2018	(1,549)	(5)	1,544
CAD	(33,000)	C ENB CT 42.9512 22/06/18 OTC	June 22, 2018	(2,782)	(1,518)	1,264
EUR	(53,000)	C ENI IM 17.0251 25/06/18 OTC	June 25, 2018	(2,544)	(2,199)	345
USD	(5,500)	C ETN UN 82.656 22/06/18 OTC	June 22, 2018	(1,212)	(29)	1,183
USD	(22,000)	C EXC UN 41.832 20/06/18 OTC	June 20, 2018	(2,191)	(9,891)	(7,700)
CAD	(18,000)	C FTS CT 42.7176 22/06/18 OTC	June 22, 2018	(2,324)	(650)	1,674
USD	(22,000)	C GM UN 40.8526 22/06/18 OTC	June 22, 2018	(2,014)	(28,238)	(26,224)
GBP	(20,000)	C GSK LN 15.4603 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,004)	(2,267)	(1,263)
GBP	(35,000)	C GSK LN 15.5274 20/06/18 OTC	June 20, 2018	(1,680)	(4,217)	(2,537)
GBP	(90,000)	C HSBA LN 7.4719 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(2,565)	(2,113)	452
GBP	(14,000)	C IMB LN 29.376 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(2,318)	(1,268)	1,050

通貨	契約数	銘柄	満期	費用(米ドル)	評価額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
EUR	(25,000)	CINGANA 14.2524 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,063)	(74)	989
USD	(21,000)	CINTC UQ 59.732 22/06/18 OTC	June 22, 2018	(2,417)	(3,146)	(729)
USD	(21,000)	CINTC UQ 60.3612 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(4,460)	(3,730)	730
EUR	(160,000)	CISP IM 2.9648 25/06/18 OTC	June 25, 2018	(1,472)	(866)	606
USD	(15,000)	CJCI UN 38.6158 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(2,678)	(3)	2,675
USD	(3,200)	CJNJ UN 129.2547 08/06/18 OTC	June 08, 2018	(1,124)	(8)	1,116
USD	(20,000)	CKO UN 43.6904 08/06/18 OTC	June 08, 2018	(1,428)	(1,552)	(124)
USD	(19,500)	CKO UN 44.52 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(2,976)	(447)	2,529
USD	(1,500)	CLMT UN 334.9815 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(1,388)	(1,834)	(446)
USD	(9,000)	CLYB UN 123.906 22/06/18 OTC	June 22, 2018	(3,231)	(719)	2,512
USD	(5,500)	CMCD UN 166.0048 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,229)	(1,142)	87
USD	(9,000)	C MET UN 50.253 22/06/18 OTC	June 22, 2018	(1,939)	(660)	1,279
USD	(20,000)	C MO UN 58.4484 08/06/18 OTC	June 08, 2018	(2,206)	(568)	1,638
USD	(16,000)	CMRK UN 62.097 22/06/18 OTC	June 22, 2018	(2,933)	(3,961)	(1,028)
USD	(17,000)	CMRK UN 63.0064 08/06/18 OTC	June 08, 2018	(2,931)	(400)	2,531
USD	(5,500)	CMSFT UQ 101.5455 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,277)	(4,198)	(2,921)
EUR	(3,800)	CMUV2 GY 195.585 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(4,069)	(49)	4,020
USD	(14,000)	CMXIM UQ 64.1465 22/06/18 OTC	June 22, 2018	(1,319)	(2,229)	(910)
CAD	(18,000)	CNA CT 65.4675 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,298)	(285)	1,013
CHF	(20,000)	CNESN SE 78.7904 20/06/18 OTC	June 20, 2018	(3,366)	(1,497)	1,869
CHF	(13,000)	CNESN SE 79.2482 08/06/18 OTC	June 08, 2018	(2,201)	(42)	2,159
CHF	(4,500)	CNESN SE 80.115 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(796)	(327)	469
GBP	(45,000)	CNG/ LN 8.8744 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,004)	(163)	841
GBP	(53,000)	CNG/ LN 8.9335 20/06/18 OTC	June 20, 2018	(1,314)	(304)	1,010
EUR	(110,000)	CNOKIA FH 5.582 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(2,662)	(111)	2,551
EUR	(18,000)	CNREIV FH 35.2351 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,539)	(806)	733
EUR	(45,000)	CORA FP 15.2801 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(1,728)	(1,964)	(236)
USD	(8,500)	CPAYX UQ 65.0916 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,690)	(13,076)	(11,386)
USD	(5,000)	CPEP UQ 106.743 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(915)	(1,059)	(144)
USD	(33,000)	CPFE UN 37.0552 20/06/18 OTC	June 20, 2018	(4,349)	(3,953)	396
USD	(19,000)	CPFE UN 37.1904 08/06/18 OTC	June 08, 2018	(1,562)	(550)	1,012
USD	(13,000)	CPFE UN 37.464 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(1,113)	(1,455)	(342)
USD	(7,000)	CPM UN 84.535 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(1,061)	(1,078)	(17)
USD	(12,000)	CPM UN 88.29 22/06/18 OTC	June 22, 2018	(1,668)	(182)	1,486
EUR	(14,000)	CRDSANA 31.2975 22/06/18 OTC	June 22, 2018	(802)	(1,582)	(780)
EUR	(18,000)	CRDSANA 31.7844 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,377)	(531)	846
EUR	(24,000)	CREE SQ 17.532 12/06/18 OTC	June 12, 2018	(1,102)	(901)	201
EUR	(28,000)	CREE SQ 17.6862 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,834)	(1,140)	694
AUD	(20,000)	CRIO AT 89.238 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(6,312)	(3,949)	2,363
CHF	(3,000)	CROG SE 228.27 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(2,696)	(1,394)	1,302
CHF	(3,000)	CROG SE 234.675 20/06/18 OTC	June 20, 2018	(1,286)	(369)	917
CHF	(3,000)	CROG SE 242.7295 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,224)	(69)	1,155

通貨	契約数	銘柄	満期	費用(米ドル)	評価額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
EUR	(12,000)	C SAMPO FH 46.4868 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,796)	0	1,796
AUD	(160,000)	C SCG AT 4.3472 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(1,568)	(348)	1,220
GBP	(90,000)	C SLA LN 3.9029 20/06/18 OTC	June 20, 2018	(1,836)	(318)	1,518
EUR	(8,500)	C SU FP 81.879 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(3,352)	(246)	3,106
SEK	(23,000)	C SWEDASS 198.0825 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(2,539)	(327)	2,212
SEK	(23,000)	C SWEDA SS 199.992 20/06/18 OTC	June 20, 2018	(1,518)	(423)	1,095
AUD	(100,000)	C SYD AT 7.517 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(700)	(811)	(111)
CAD	(11,000)	C TD CT 78.074 22/06/18 OTC	June 22, 2018	(776)	(398)	378
CHF	(22,000)	C UBSG SE 16.8683 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,483)	(47)	1,436
EUR	(3,000)	C UL NA 198.584 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(1,495)	(5,321)	(3,826)
USD	(3,800)	C UPS UN 121.2536 08/06/18 OTC	June 08, 2018	(798)	(220)	578
GBP	(180,000)	C VOD LN 1.9923 20/06/18 OTC	June 20, 2018	(756)	(266)	490
GBP	(200,000)	C VOD LN 2.0026 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,120)	(101)	1,019
USD	(10,000)	C VZ UN 50.9145 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(1,503)	(738)	765
USD	(15,000)	C VZ UN 51.0195 22/06/18 OTC	June 22, 2018	(1,895)	(512)	1,383
AUD	(48,000)	C WBC AT 29.7182 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(2,261)	(725)	1,536
USD	(7,500)	C WEC UN 64.501 20/07/18 OTC	July 20, 2018	(1,963)	(6,941)	(4,978)
AUD	(28,000)	C WES AT 47.2262 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(1,828)	(1,815)	13
USD	(10,000)	C XOM UN 83.244 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(1,744)	(3,829)	(2,085)
CHF	(3,500)	C ZURN SE 329.774 29/06/18 OTC	June 29, 2018	(2,937)	(282)	2,655
JPY	(2,000)	C 1878 JT 19579.7654 20/06/18 OTC	June 20, 2018	(762)	(359)	403
JPY	(14,000)	C 2914 JT 3207.3798 15/06/18 OTC	June 15, 2018	(458)	(61)	397
JPY	(90,000)	C 7201 JT 1169.3259 21/06/18 OTC	June 21, 2018	(1,464)	(553)	911
JPY	(30,000)	C 8001 JT 2256.6514 19/06/18 OTC	June 19, 2018	(1,255)	(99)	1,156
JPY	(8,000)	C 8316 JT 4928.6959 21/06/18 OTC	June 21, 2018	(774)	(196)	578
				(211,451)	(196,752)	14,699
				(211,451)	(196,752)	14,699

ノムラ・マネージド・マスター・トラストー
グローバル・エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド・ストック・プレミアム
ーBRLクラス/JPY-Nクラス

2018年5月31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	新興国の高配当利回り株式等 (DR (預託証書)、優先株を含みます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行うことを基本とします。なお、タイのNVDR (Non-Voting Depositary Receipt)、不動産投資信託証券 (REIT)、上場投資信託 (ETF) 等にも投資します。
投 資 対 象	新興国の高配当利回り株式等 (DR (預託証書)、優先株を含みます。)を主要投資対象とします。加えて、保有する銘柄に係るコール・オプションを売却するオプション取引を活用します。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク (ルクセンブルグ) エス・エー

* 作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書

2018年5月31日に終了する計測期間
(米ドル)**収益**

当座預金受取利息	25,590
受取配当金等	635,507
雑収益	49
収益合計	661,146

費用

投資顧問報酬	83,853
事務管理代行報酬	23,946
保管費用	7,189
取引銀行報酬	90,486
受託報酬	4,791
法務報酬	7,562
当座借越利息	1,443
立替費用	1,752
専門家報酬	17,691
銀行手数料	3,540
その他税	43,169
費用合計	285,422

純投資損益

375,724

投資有価証券売買に係る損益	71,752
オプション取引契約に係る損益	(570,214)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(3,926,377)

当期実現純損益

(4,424,839)

投資有価証券評価差損益	(1,774,957)
オプション取引契約に係る評価差損益	17,479
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(503,023)

当期評価差損益

(2,260,501)

運用の結果による純資産の増減額

(6,309,616)

組入資産明細
2018年5月31日現在
(米ドル)

株数(株)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ブラジル			
普通株			
91,604	AMBEV SA	486,576	1.44
61,500	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	432,482	1.28
37,500	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	432,200	1.27
20,000	VALE SA	274,257	0.81
21,281	TELEFONICA BRASIL SA PREF	254,867	0.75
10,500	IRB BRASIL RESSE	135,671	0.40
44,300	KROTON EDUCACIONAL SA	126,989	0.37
37,700	CCR SA	103,010	0.30
		2,246,052	6.62
	ブラジル計	2,246,052	6.62
中国			
普通株			
1,160,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,156,200	3.41
1,350,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	1,102,962	3.25
850,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	783,296	2.31
1,207,000	BANK OF CHINA LTD H	624,600	1.84
398,000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD H	566,130	1.67
		4,233,188	12.48
	中国計	4,233,188	12.48
キプロス			
普通株			
14,000	GLOBAL SPONS GDR REG S	140,000	0.41
		140,000	0.41
	キプロス計	140,000	0.41
チェコ			
普通株			
10,800	KOMERCNI BANKA AS	440,059	1.30
97,000	MONETA MONEY BAN	340,144	1.00
		780,203	2.30
	チェコ計	780,203	2.30

	株数(株)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		香港		
普通株				
	480,000	CNOOC LTD	787,999	2.32
	184,000	CHINA OVERSEAS LAND&INVEST LTD	603,898	1.78
	51,000	CHINA MOBILE LTD	456,002	1.34
	260,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	428,821	1.27
			2,276,720	6.71
		香港計	2,276,720	6.71
		インド		
普通株				
	45,000	INFOSYS LTD ADR	812,250	2.40
			812,250	2.40
		インド計	812,250	2.40
		インドネシア		
普通株				
	318,500	MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK	208,416	0.61
	700,000	TELEKOM INDONESIA -B	180,219	0.53
	570,000	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK	127,998	0.38
	25,000	GUDANG GARAM TBK	122,247	0.36
			638,880	1.88
		インドネシア計	638,880	1.88
		マレーシア		
普通株				
	93,410	MALAYAN BANKING BHD MAYBANK	224,071	0.66
	17,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO MAL (4162)	136,357	0.40
	75,000	CIMB GROUP HOLDI	110,916	0.33
			471,344	1.39
		マレーシア計	471,344	1.39
		メキシコ		
普通株				
	198,045	WAL-MART DE MEXICO SER V	502,578	1.48
	48,000	GRUPO F BANORT-O	258,718	0.76
	145,074	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	201,640	0.60
	25,000	GRUPO SANTANDER -B- ADR 5 SHS ADR	162,000	0.48
			1,124,936	3.32
		メキシコ計	1,124,936	3.32

	株数(株)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
フィリピン				
普通株	1,516,300	DMCI HOLDINGS INC	305,371	0.90
			305,371	0.90
		フィリピン計	305,371	0.90
ポーランド				
普通株	41,386	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	404,562	1.20
	10,500	BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO)	316,036	0.93
			720,598	2.13
		ポーランド計	720,598	2.13
韓国				
普通株	65,500	MACQUARIE KOREA INFRA FUND	540,974	1.59
	11,000	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	456,292	1.35
	4,800	KOREA TOBACCO & GINSENG CORP	430,254	1.27
	4,500	HYUNDAI MOTOR CO LTD	396,689	1.17
	1,200	SK TELECOM CO LTD	248,052	0.73
	6,000	SAMSUNG ELECT CO LTD N/VOTING SHS	216,907	0.64
	2,500	WOONG JIN COWAY CO LTD	196,977	0.58
	5,300	ING LIFE INSURAN	181,775	0.54
	3,200	DB INSURANCE CO LTD	169,669	0.50
			2,837,589	8.37
		韓国計	2,837,589	8.37
ロシア				
普通株	12,400	LUKOIL PJSC-SPON ADR	833,280	2.46
	122,000	GAZPROM- ADR	551,806	1.63
	11,000	PHOSAGRO OAO GDR REGS	145,530	0.43
	10,000	SBERBANK SPONSORED ADR	144,000	0.42
	14,000	MOBILE TELESYSTEMS SP ADR	138,600	0.41
			1,813,216	5.35
		ロシア計	1,813,216	5.35
南アフリカ				
普通株	93,000	SANLAM LTD	543,962	1.61

株数(株)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
38,618	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	496,578	1.46
16,580	MONDI LTD	453,815	1.34
45,000	AVI LTD	361,826	1.07
21,000	STANDARD BANK GROUP LTD	338,289	1.00
35,500	MTN GROUP LTD	316,278	0.93
18,000	IMPERIAL HOLDINGS LTD	288,444	0.85
60,000	FIRSTRAND LTD	285,986	0.84
7,600	SASOL LTD	272,273	0.80
42,000	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	195,112	0.58
		3,552,563	10.48
	南アフリカ計	3,552,563	10.48
台湾			
普通株			
197,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,450,290	4.28
280,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	815,202	2.4
340,000	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	599,143	1.77
190,000	CTCI CORP	309,498	0.91
27,010	POYA CO LTD	285,220	0.84
146,000	PRIMAX ELECTRONICS LTD	278,192	0.82
103,015	ASE INDUSTRIAL HOLDINGS	258,399	0.76
24,000	MEDIATEK INCORPORATION	247,839	0.73
60,840	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL CO LTD	226,988	0.67
280,000	INVENTEC CORPORATION	221,522	0.65
52,000	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	187,944	0.56
48,000	TONG HSING ELECTRONIC INDUSTRIES LT	183,880	0.54
6,000	ST SHINE OPTICAL CO LTD	153,900	0.45
72,000	QUANTA COMPUTER	128,077	0.38
		5,346,094	15.76
	台湾計	5,346,094	15.76
タイ			
普通株			
145,000	TISCO FINANCIAL GROUP PUB CO NVDR	386,511	1.14
950,000	LAND AND HOUSE PLC NVDR	337,641	0.99
100,000	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL NVDR	277,471	0.82
730,000	TPI POLENE POWER F	152,484	0.45
90,000	PTT PUBLIC CO LTD NVDR L	144,503	0.43
		1,298,610	3.83
	タイ計	1,298,610	3.83

	株数(株)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
トルコ				
普通株	40,000	TURKCELL	112,264	0.33
			112,264	0.33
		トルコ計	112,264	0.33
イギリス				
普通株	6,400	BANK OF GEORGIA	155,873	0.46
	6,400	GEORGIA CAPITAL	83,371	0.25
			239,244	0.71
		イギリス計	239,244	0.71
		組入資産合計	28,949,122	85.37

外国為替先渡し契約

					2018年5月31日現在
	通貨(買い)		通貨(売り)	満期	未実現損益(米ドル)
JPY	330,549,721	USD	3,033,126	June 18, 2018	11,348
USD	22,983	JPY	2,513,891	June 18, 2018	(171)
USD	158,719	JPY	17,376,750	June 18, 2018	(1,327)
JPY	327,855,531	USD	2,984,550	June 26, 2018	36,882
USD	158,719	JPY	17,367,733	June 26, 2018	(1,338)
BRL	115,000,000	USD	31,324,694	July 03, 2018	(562,365)
USD	1,904,104	BRL	7,000,000	July 03, 2018	31,614
					(485,357)

オプション取引契約

2018年5月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期	費用(米ドル)	評価額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
売建オプション						
BRL	(55,000)	C BBSE3 BS 28.938 14/06/18	June 14, 2018	(1,034)	(235)	799
ZAR	(31,000)	C BGA SJ 187.6762 11/06/18	June 11, 2018	(856)	(29)	827
ZAR	(48,000)	C FSR SJ 68.5065 11/06/18	June 11, 2018	(408)	(163)	245
BRL	(33,000)	C ITUB4 BS 47.4438 14/06/18	June 14, 2018	(927)	(342)	585
USD	(10,000)	C LKOD LI 74.6432 14/06/18	June 14, 2018	(1,046)	(173)	873
ZAR	(34,000)	C MTN SJ 127.865 11/06/18	June 11, 2018	(714)	(230)	484
ZAR	(88,000)	C SLM SJ 84.7366 14/06/18	June 14, 2018	(766)	(111)	655
ZAR	(7,000)	C SOL SJ 489.825 11/06/18	June 11, 2018	(679)	(273)	406
BRL	(21,000)	C VIVT4 BS 50.774 11/06/18	June 11, 2018	(410)	(10)	400
MXN	(185,000)	C WALMEX* MM 51.9225 11/06/18 OTC	June 11, 2018	(1,294)	(6,787)	(5,493)
ZAR	(41,000)	C WHL SJ 64.071 11/06/18	June 11, 2018	(500)	(117)	383
KRW	(65,000)	C 088980 KP 9108.6 12/06/18	June 12, 2018	(539)	0	539
KRW	(2,700)	C 005830 KP 64584 20/06/18	June 20, 2018	(344)	(53)	291
KRW	(4,000)	C 033780 KP 105470 20/06/18	June 20, 2018	(1,696)	(893)	803
KRW	(10,000)	C 055550 KP 50129.5 25/06/18	June 25, 2018	(869)	(559)	310
HKD	(350,000)	C 1398 HK 7.1604 26/06/18	June 26, 2018	(1,085)	(313)	772
HKD	(500,000)	C 1398 HK 7.2036 20/06/18	June 20, 2018	(1,250)	(175)	1,075
HKD	(400,000)	C 1398 HK 7.3548 12/06/18	June 12, 2018	(880)	(7)	873
TWD	(60,000)	C 2330 TT 244.0028 12/06/18	June 12, 2018	(1,098)	(44)	1,054
TWD	(70,000)	C 2330 TT 244.5117 26/06/18	June 26, 2018	(966)	(124)	842
TWD	(60,000)	C 2330 TT 247.8708 25/06/18	June 25, 2018	(828)	(46)	782
TWD	(300,000)	C 2882 TT 57.435 13/06/18	June 13, 2018	(1,380)	(581)	799
TWD	(100,000)	C 3711 TT 87.801 13/06/18	June 13, 2018	(1,060)	(131)	929
MYR	(90,000)	C MAY MK 10.302 26/06/18	June 26, 2018	(504)	0	504
HKD	(370,000)	C 386 HK 8.4046 12/06/18	June 12, 2018	(1,258)	(89)	1,169
HKD	(700,000)	C 3988 HK 4.482 26/06/18	June 26, 2018	(980)	(585)	395
HKD	(400,000)	C 3988 HK 4.5036 20/06/18	June 20, 2018	(480)	(150)	330
HKD	(250,000)	C 883 HK 15.478 12/06/18	June 12, 2018	(1,225)	(17)	1,208
HKD	(220,000)	C 939 HK 8.7156 25/06/18	June 25, 2018	(748)	(301)	447
HKD	(300,000)	C 939 HK 8.7588 20/06/18	June 20, 2018	(930)	(197)	733
HKD	(570,000)	C 939 HK 8.91 12/06/18	June 12, 2018	(1,425)	(30)	1,395
HKD	(50,000)	C 941 HK 75.911 12/06/18	June 12, 2018	(1,080)	(95)	985
				(29,259)	(12,860)	16,399
				(29,259)	(12,860)	16,399

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

2018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
2018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	2,821,148
債券利息(源泉徴収税控除後)	195,830,827
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	442,403

収益合計	199,094,378
------	-------------

費用

投資顧問報酬	19,109,248
管理費用	3,154,544
保管費用	1,402,764
取引銀行報酬	91,855
銀行手数料	20,940
受託報酬	1,052,032
法務報酬	7,219
海外登記手数料	653
専門家報酬	35,608
雑費用	99

費用合計	24,874,962
------	------------

純投資損益	174,219,416
-------	-------------

投資有価証券売買に係る損益	22,900,191
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	70,595,615

当期実現純損益	93,495,806
---------	------------

投資有価証券評価差損益	(87,092,697)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(38,161,342)

当期評価差損益	(125,254,039)
---------	---------------

運用の結果による純資産の増減額	142,461,183
-----------------	-------------

	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)	6,133	7,680,796	47,103,416,853
USD Class (in JPY)	7,714	2,933,846	22,632,538,022
EUR Class (in JPY)	6,049	27,183	164,417,150
AUD Class (in JPY)	3,529	17,267,251	60,935,153,288
BRL Class (in JPY)	2,099	75,174,125	157,825,213,705
ZAR Class (in JPY)	3,027	295,243	893,607,508
TRY Class (in JPY)	2,050	17,613,300	36,115,946,155
Currency Select Class (in JPY)	5,284	2,380,483	12,578,374,499
MXN Class (in JPY)	5,781	521,903	3,017,032,122
JPY-N Class (in JPY)	9,693	351,278	3,404,943,657

組入資産明細
2018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	7,845,000		FMG RES AUG 06 9.75% 01/03/22 144A	8,644,209	0.27
USD	4,975,000		AUS FINANCE PTY 6.875% 1/11/19 144A	5,038,183	0.16
USD	3,750,000		FMG RES AUG06 4.75% 15/05/22 144A	3,712,500	0.11
				17,394,892	0.54
			オーストラリア計	17,394,892	0.54
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	3,160,000	0.10
USD	550,000		JBS INVEST 7.75% 28/10/20 144A	562,375	0.02
				3,722,375	0.12
			オーストリア計	3,722,375	0.12
バハマ					
普通社債(固定金利債)					
USD	2,350,000		SILVERSEA CRUISE 7.25% 01/02/25 144	2,485,125	0.08
				2,485,125	0.08
			バハマ計	2,485,125	0.08
バミューダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	12,375,000		DIGICEL LTD 6% 15/04/21 144A	11,559,610	0.36
USD	7,600,000		AIRCASTLE LTD 5% 01/04/23	7,799,500	0.24
USD	5,508,000		FLY LEASING LTD 6.375% 15/10/21	5,721,435	0.18
USD	4,275,000		VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	4,029,188	0.12
USD	3,850,000		NCL CORP 4.75% 15/12/21 144A	3,888,500	0.12
USD	4,300,000		DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	3,843,125	0.12
USD	1,600,000		FLY LEASING LTD 5.2500% 15/10/24	1,548,000	0.05
USD	1,500,000		VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	1,500,000	0.05
USD	1,050,000		AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/19	1,090,688	0.03
USD	550,000		WEATHERFORD BERMUDA 6.5% 01/08/36	393,250	0.01
				41,373,296	1.28
			バミューダ計	41,373,296	1.28

通貨	数量	/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	11,550,000		1011778 BC UL 5.0000% 15/10/25 144A	10,965,280	0.33
USD	9,825,000		BOMBARDIER INC 8.75% 01/12/21 144A	10,795,218	0.33
USD	8,450,000		GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144A	8,534,499	0.26
USD	8,250,000		QUEBECOR MEDIA 5.75% 15/01/23	8,435,624	0.26
USD	6,475,000		AIR CANADA 7.75% 15/04/21 144A	7,057,750	0.22
USD	6,875,000		KISSNER GR HDG 8.375% 01/12/22 144A	7,012,500	0.22
USD	6,700,000		TECK RESOURCES LTD 4.75% 15/01/22	6,783,750	0.21
USD	6,100,000		VALEANT PHARMA 7% 15/03/24 144A	6,344,000	0.20
USD	7,200,000		MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23 144A	6,021,000	0.19
USD	6,261,000		1011778 BC/NEW RED 4.25% 15/05/24 1	5,987,081	0.19
USD	5,725,000		TASEKO MINES 8.7500% 15/06/22 144A	5,968,313	0.18
USD	5,750,000		LG FINANCECO 5.875% 01/11/24 144A	5,965,625	0.18
USD	6,025,000		NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/24	5,761,406	0.18
USD	5,600,000		BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A	5,759,600	0.18
USD	5,450,000		CASCADES INC 5.5% 15/07/22 144A	5,477,250	0.17
USD	5,675,000		NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	5,391,250	0.17
USD	6,125,000		VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	5,259,844	0.16
USD	5,400,000		FIRST QUANTUM 6.8750% 01/03/26 144A	5,130,000	0.16
USD	5,400,000		FIRST QUANTUM 6.5000% 01/03/24 144A	5,130,000	0.16
USD	4,900,000		IAMGOLD CORP 7% 15/04/25 144A	5,010,250	0.15
USD	4,700,000		PARAMOUNT RES 6.875% 30/06/23 144A	4,864,500	0.15
USD	4,700,000		COOKE/ALPHA 8.5000% 15/12/22 144A	4,688,250	0.14
USD	3,775,000		TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	3,973,188	0.12
USD	4,000,000		FIRST QUANTUM MIN 7.25% 01/04/23 14	3,970,000	0.12
USD	4,425,000		VRX ESCROW 5.875% 15/05/23 144A	3,877,406	0.12
USD	4,025,000		SEVEN GENS EN 5.3750% 30/09/25 144A	3,858,969	0.12
USD	4,100,000		PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	3,848,875	0.12
USD	3,550,000		VALEANT PHARMA 6.5% 15/03/22 144A	3,665,375	0.11
USD	2,900,000		BOMBARDIER INC 6% 15/10/22 144A	2,872,305	0.09
USD	2,800,000		PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	2,789,500	0.09
USD	2,225,000		HUDBAY MINERALS 7.625% 15/01/25 14	2,366,844	0.07
USD	2,350,000		1011778 BC/NEWRED 4.625% 15/01/22 1	2,355,875	0.07
USD	2,250,000		MATTAMY GROUP 6.5000% 01/10/25 144A	2,269,688	0.07
USD	2,175,000		BROOKFIELD RESID 6.375% 15/5/25 144	2,202,188	0.07
USD	2,125,000		VERMILION EN 5.625% 15/03/25 144a	2,077,188	0.06
USD	1,975,000		TECK RESOURCES LTD 6% 15/08/40	2,044,125	0.06
USD	2,000,000		FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	1,970,000	0.06
USD	1,825,000		KINROSS GOLD CORP 5.125% 01/09/21	1,888,875	0.06
USD	1,800,000		ROCKPOINT GAS 7.0000% 31/03/23 144A	1,786,500	0.06
USD	1,650,000		NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A	1,678,875	0.05
USD	1,575,000		MOUNTAIN PROV 8.0000% 15/12/22 144A	1,573,031	0.05
USD	1,550,000		PRECISION DRILL 6.5% 15/12/21	1,561,625	0.05
USD	1,625,000		CLEARWATER SEAFOOD 6.875% 1/5/25 14	1,547,813	0.05
USD	1,400,000		HUDBAY MINERALS 7.25% 15/01/23 144A	1,457,750	0.05
USD	1,175,000		OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26 144A	1,202,730	0.04
USD	1,150,000		PARKLAND FUEL 6.0000% 01/04/26 144A	1,152,875	0.04

通貨	数量 / 額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,100,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	1,097,239	0.03
USD	1,000,000	RITCHIE BROS 5.375% 15/01/25 144A	1,000,000	0.03
USD	550,000	PRECISION DRILL 7.7500% 15/12/23 WI	571,313	0.02
USD	500,000	TECK RESOURCES 8.5% 01/06/24 144A	555,000	0.02
			203,558,142	6.29
		カナダ計	203,558,142	6.29
		ケイマン諸島		
普通社債(固定金利債)				
USD	10,950,000	PARK AEROSPACE HDG 5.25% 15/08/22 1	10,689,937	0.33
USD	7,150,000	NOBLE HDGS INTL 7.75% 15/01/24	6,649,500	0.21
USD	4,975,000	TRANSOCEAN IN 7.5000% 15/01/26 144A	4,900,375	0.15
USD	4,400,000	WYNN MACAU LT 5.5000% 01/10/27 144A	4,312,000	0.13
USD	3,950,000	NOBLE HLDG IN 7.8750% 01/02/26 144A	3,910,500	0.12
USD	3,600,000	WYNN MACAU LT 4.8750% 01/10/24 144A	3,492,000	0.11
USD	2,800,000	PARK AEROSPAC 3.6250% 15/03/21 144A	2,653,000	0.08
USD	2,000,000	PARK AEROSPACE 5.5% 15/02/24 144A	1,929,400	0.06
USD	1,675,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	1,670,813	0.05
			40,207,525	1.24
		ケイマン諸島計	40,207,525	1.24
		フランス		
普通社債(固定金利債)				
USD	31,350,000	NUMERICABLE GRP 6% 15/05/22 144A	30,644,625	0.94
USD	22,325,000	NUMERICABLE SFR 7.375% 01/05/26 144 *	21,264,563	0.66
USD	4,600,000	SPCM SA 4.875% 15/09/25 144A	4,473,500	0.14
			56,382,688	1.74
		フランス計	56,382,688	1.74
		ドイツ		
PIK債				
USD	3,400,000	SCHAEFFLER VE PIK 4.125% 15/9/21 14	3,332,000	0.11
			3,332,000	0.11
普通社債(固定金利債)				
USD	2,000,000	UNITYMEDIA KABEL 6.125% 15/01/25 14	2,095,000	0.06
			2,095,000	0.06
		ドイツ計	5,427,000	0.17
		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	2,388,000	0.07
USD	1,600,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	1,552,000	0.05
			3,940,000	0.12
		アイルランド計	3,940,000	0.12
		イタリア		
普通社債(固定金利債)				
USD	7,800,000	WIND TRE SPA 5.0000% 20/01/26 *	6,610,500	0.20
			6,610,500	0.20
		イタリア計	6,610,500	0.20

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	2,513,438	0.08
				2,513,438	0.08
			ジャージー計	2,513,438	0.08
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	11,965,000		ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A *	11,097,538	0.34
USD	7,900,000		ALTICE FINANCING 7.5% 15/05/26 144A	7,761,750	0.24
USD	5,200,000		CONSOLIDATED NRG 6.75% 15/10/19 144	5,265,000	0.16
USD	4,000,000		TR OP / TR FI 5.3750% 01/09/25 144A	3,930,000	0.12
USD	3,275,000		INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	3,434,656	0.11
USD	4,050,000		MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	3,260,250	0.10
USD	3,550,000		ALTICE SA 7.625% 15/02/23 144A	3,035,250	0.09
USD	2,650,000		MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A	2,298,875	0.07
USD	2,200,000		ALTICE FINCO 7.625% 15/02/25 144A	2,156,000	0.07
USD	1,800,000		INEOS GROUP HDGS 5.625% 01/08/24 14	1,809,000	0.06
USD	1,600,000		ALTICE FIN SA 6.625% 15/02/23 144A	1,584,192	0.05
				45,632,511	1.41
			ルクセンブルグ計	45,632,511	1.41
マーシャル諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	2,125,000		NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21 144	1,734,531	0.05
				1,734,531	0.05
PFD株式					
—	284,737		SEASpan CORP PFD 6.375% 30/04/19	7,276,739	0.23
				7,276,739	0.23
			マーシャル諸島計	9,011,270	0.28
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	882,400	0.03
				882,400	0.03
			メキシコ計	882,400	0.03
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	10,350,000		ZIGGO BOND FIN 6% 15/01/27 144A	9,664,313	0.29
USD	7,800,000		NXP BV/NXP FD 4.625% 15/06/22 144A	7,975,500	0.24
USD	5,000,000		VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	5,181,250	0.16
USD	4,800,000		NXP BV/NXP FD 4.125% 01/06/21 144A	4,848,000	0.15
USD	4,200,000		NXP BV/NXP FD 4.625% 01/06/23 144A	4,284,000	0.13
USD	3,500,000		NXP BV/NXP FD 3.875% 01/09/22 144A	3,469,375	0.11
USD	3,200,000		UPC HOLDING B 5.5000% 15/01/28 144A	2,951,040	0.09

通貨	数量	/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,600,000		ALCOA NEDERLAND HDG 7% 30/09/26 144	2,804,750	0.09
USD	2,350,000		ZIGGO SEC 5.5% 15/01/27 144A	2,203,125	0.07
USD	1,800,000		ALCOA NEDER HDG 6.75% 30/9/24 144A	1,930,500	0.06
USD	1,500,000		CONSTELLUM N 5.8750% 15/02/26 144A	1,481,250	0.05
USD	1,200,000		ZIGGO BONG FIN 5.875% 15/01/25 144A	1,137,000	0.04
USD	625,000		CLEAR CHANNEL 8.7500% 15/12/20 144A	653,125	0.02
				48,583,228	1.50
			オランダ計	48,583,228	1.50
			ノルウェー		
普通社債(固定金利債)					
USD	150,000		AKER BP ASA 5.8750% 31/03/25 144A	151,875	0.00
				151,875	0.00
			ノルウェー計	151,875	0.00
			スイス		
変動金利債					
USD	1,800,000		CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	1,840,500	0.06
				1,840,500	0.06
			スイス計	1,840,500	0.06
			イギリス		
変動金利債					
USD	11,100,000		BARCLAYS BK PLC FRN 29/12/49	11,446,875	0.35
USD	10,250,000		RBS FRN 29/03/49 *	10,326,875	0.32
USD	3,789,000		LLOYDS BANKING GR FRN 27/06/2166	4,092,120	0.13
USD	1,200,000		ROYAL BK SCOTLAND FRN 29/12/49	1,303,500	0.04
				27,169,370	0.84
普通社債(固定金利債)					
USD	11,800,000		TULLOW OIL 6.25% 15/04/22 144A	11,918,000	0.36
USD	8,005,000		LYNX/VMED 6.375% 15/04/23 144A	8,121,793	0.24
USD	6,800,000		KIRS MIDCO 3 8.6250% 15/07/23 144A	7,021,000	0.22
USD	5,000,000		SENSATA TECHNO 6.25% 15/02/26 144A	5,250,000	0.16
USD	3,200,000		KCA DEUTAG UK 9.6250% 01/04/23 144A	3,240,000	0.10
USD	2,600,000		VIRGIN MEDIA SEC 5.5% 15/08/26 144	2,531,750	0.08
USD	2,400,000		ANGLO AMERICAN 4.125% 27/09/22 144A	2,427,060	0.08
USD	2,200,000		ALGECO SCOTSM 8.0000% 15/02/23 144A	2,197,250	0.07
USD	2,000,000		VIRGIN MEDIA FIN 5.75% 15/01/25 144	1,920,000	0.06
USD	1,950,000		TRONOX FINANC 5.7500% 01/10/25 144A	1,906,125	0.06
USD	1,800,000		INMARSAT FIN 6.5% 01/10/24 144A	1,836,000	0.06
USD	200,000		TULLOW OIL PL 7.0000% 01/03/25 144A	199,500	0.01
				48,568,478	1.50
			イギリス計	75,737,848	2.34

通貨	数量 / 額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
アメリカ				
変動金利債				
USD	12,950,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	13,678,437	0.43
USD	10,200,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 HYBRID	10,465,709	0.32
USD	7,850,000	ILFC E CAP TRUST I FRN 21/12/65 144	7,653,750	0.24
USD	6,250,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49 *	6,781,250	0.21
USD	5,975,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U *	6,251,344	0.19
USD	5,150,000	SUMMIT MIDSTREAM FRN 15/06/66 A	5,233,688	0.16
USD	4,800,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/07/49 K	4,818,000	0.15
USD	4,350,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	4,583,813	0.14
USD	3,400,000	ENERGY TRANSFER FRN 15/02/66 A	3,255,500	0.10
USD	3,300,000	CHARLES SCHWAB FRN 01/06/66	3,229,875	0.10
USD	2,350,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/10/49	2,438,125	0.08
USD	1,700,000	ENERGY TRANSFER FRN 15/02/66 B	1,612,875	0.05
USD	1,500,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49 L	1,531,875	0.05
USD	1,100,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	1,177,550	0.04
USD	1,000,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	1,067,500	0.03
USD	1,000,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49	1,031,250	0.03
USD	775,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/66 FF	775,000	0.02
			75,585,541	2.34
ステップアップ/ダウン債				
USD	10,445,000	MURPHY OIL CORP 3.7% 01/12/22	10,170,819	0.32
USD	6,450,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.95% 23/01/25	6,259,725	0.19
USD	6,200,000	ENDO FIN LLC/FIN 5.375% 15/01/23 1	4,650,000	0.14
USD	3,900,000	A SCHULMAN INC STUP 6.875% 01/06/23	4,104,750	0.13
USD	3,140,000	LENNAR CORP 4.75% 15/11/22	3,155,700	0.10
USD	3,800,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 01/02/25 144A	2,736,000	0.08
USD	2,160,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23 WI	2,178,900	0.07
			33,255,894	1.03
普通社債(固定金利債)				
USD	17,725,000	HCA INC 7.5% 15/02/22 *	19,470,025	0.61
USD	16,675,000	T-MOBILE USA INC 6% 01/03/23	17,342,499	0.54
USD	16,910,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 wi	17,194,087	0.53
USD	15,630,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	16,352,887	0.51
USD	15,250,000	TRANSDIGM INC 6% 15/07/22	15,554,999	0.48
USD	14,675,000	CONTINENTAL RESOURCES 5% 15/09/22	14,913,468	0.46
USD	14,689,000	LEVEL 3 FIN INC 5.625% 01/02/23	14,707,360	0.45
USD	13,850,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	14,075,062	0.44
USD	13,160,000	MGM RESORTS INTL 6.75% 01/10/20 *	13,982,499	0.43
USD	14,675,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144 *	13,867,874	0.43
USD	13,760,000	OWENS-BROCKWAY 5% 15/01/22 144A	13,845,999	0.43
USD	13,475,000	INCEPTION MRGR 8.625% 15/11/24 144A	13,306,562	0.41
USD	12,880,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/23 *	13,153,699	0.41
USD	12,750,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24 144A	12,877,499	0.40
USD	11,060,000	NEPTUNE FINCO 10.125% 15/01/23 144A	12,276,599	0.38
USD	11,375,000	ASCENT RESOURCE 10% 01/04/22 144A	12,228,124	0.38
USD	10,950,000	MGM RESORTS INTL 6.625% 15/12/21	11,771,249	0.36
USD	15,525,000	FRONTIER COMM 11% 15/09/25	11,713,146	0.36
USD	11,150,000	WESTERN DIGITAL 4.7500% 15/02/26	11,150,111	0.34
USD	11,925,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	11,146,297	0.34
USD	10,890,000	UNIVERSAL HOSPITAL 7.625% 15/08/20	10,971,674	0.34
USD	10,805,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	10,832,012	0.33
USD	10,875,000	CCO HDGS LLC 5.75% 15/02/26 144A	10,807,030	0.33

通貨	数量 / 額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	10,600,000	ANTERO RESOURCE FIN 5.375% 01/11/21	10,772,249	0.33
USD	9,831,000	PRIME SECSRVC 9.25% 15/05/23 144A	10,617,479	0.33
USD	10,525,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	10,577,624	0.33
USD	10,525,000	BUILDERS FIRSTS 5.625% 1/09/24 144A	10,551,312	0.33
USD	10,200,000	WPX ENERGY INC 6% 15/01/22	10,505,999	0.32
USD	10,900,000	CALPINE CORP 5.375% 15/01/23	10,491,249	0.32
USD	10,075,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	10,301,687	0.32
USD	9,650,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	10,011,874	0.31
USD	9,825,000	FIRST DATA CORP 5.375% 15/8/23 144A	9,987,112	0.31
USD	10,200,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	9,893,999	0.31
USD	9,587,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23	9,826,674	0.30
USD	9,425,000	SPRINT NEXTEL CORP 7% 15/08/20 *	9,801,999	0.30
USD	10,025,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	9,749,312	0.30
USD	9,625,000	BWAY HDGS CO 5.5% 15/04/24 144A	9,673,124	0.30
USD	9,245,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 *	9,577,357	0.30
USD	9,125,000	XPO LOGISTICS 6.5% 15/06/22 144A	9,432,968	0.29
USD	9,075,000	SIRIUS XM RADIO 6% 15/07/24 144A	9,324,562	0.29
USD	9,075,000	REYNOLDS GRP ISS 5.125% 15/7/23 144	9,154,405	0.28
USD	8,675,000	BOYD GAMING CORP 6.875% 15/05/23	9,130,437	0.28
USD	9,375,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375% 15/01/24	9,128,905	0.28
USD	9,325,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	9,126,843	0.28
USD	8,950,000	ELDORADO RESORTS 6.0000% 01/04/25	9,084,249	0.28
USD	9,000,000	ALLY FINANCIAL INC 4.25% 15/04/21	9,022,499	0.28
USD	9,300,000	ROSE ROCK MID 5.625% 15/07/22	9,020,999	0.28
USD	9,175,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	8,980,030	0.28
USD	9,050,000	SIX FLAGS ENT 5.5% 15/04/27 144A	8,902,937	0.28
USD	8,670,000	J2 CLOUD LLC/ 6.0000% 15/07/25 144A	8,886,749	0.27
USD	8,625,000	COMMSCOPE 5.5% 15/06/24 144A	8,808,280	0.27
USD	8,375,000	SPRINT NEXTEL 7% 01/03/20 144A *	8,772,812	0.27
USD	8,375,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	8,532,868	0.26
USD	8,575,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	8,489,249	0.26
USD	8,256,000	ICAHN ENTER 6% 01/08/20	8,421,119	0.26
USD	8,100,000	TENET HEALTHCARE 6% 01/10/20	8,363,249	0.26
USD	8,825,000	DAE FUNDING 5.0000% 01/08/24 144A	8,317,562	0.26
USD	8,200,000	MOSS CREEK RE 7.5000% 15/01/26 144A	8,281,999	0.26
USD	8,400,000	SPRINT NEXTEL CORP 6% 15/11/22 *	8,252,999	0.26
USD	7,525,000	QORVO INC 7% 01/12/25	8,170,870	0.25
USD	8,325,000	AMC ENTMTNT HOLDI 6.1250% 15/05/27	8,158,499	0.25
USD	8,200,000	NRG YIELD OPERAT 5.0000% 15/09/26	8,077,000	0.25
USD	7,825,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	8,059,750	0.25
USD	8,375,000	CRC ESCROW IS 5.2500% 15/10/25 144A	8,028,945	0.25
USD	6,475,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	7,899,500	0.24
USD	7,775,000	HARLAND CLARKE 8.375% 15/08/22 144A	7,872,188	0.24
USD	7,850,000	HUGHES SATELLITE 6.625% 01/08/26	7,871,980	0.24
USD	8,200,000	CLIFFS NATURAL RES 5.75% 01/03/25 1	7,841,250	0.24
USD	8,000,000	IRON MOUNTAIN INC 5.75% 15/08/24	7,760,000	0.24
USD	7,975,000	GOODYEAR TIRE&RUBBER 5% 31/05/26	7,755,688	0.24
USD	7,525,000	EXELA INTER 10.0000% 15/07/23 144A	7,609,656	0.24
USD	7,367,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.625% 15/08/20	7,588,010	0.23
USD	7,304,000	ALLY FINANCIAL INC 8% 31/12/18	7,550,510	0.23
USD	7,050,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN *	7,490,625	0.23

通貨	数量	/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	7,325,000		CVR REF LLC/COFF 6.5% 01/11/22	7,453,188	0.23
USD	7,400,000		ANTERO MIDSTREA 5.3750% 15/09/24 WI	7,437,000	0.23
USD	7,625,000		ARTESYN ESC INC 9.75% 15/10/20 144A	7,434,375	0.23
USD	7,300,000		CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 WI	7,409,500	0.23
USD	6,891,000		ENERGY TRANSFER EQ 7.5% 15/10/20	7,390,598	0.23
USD	7,020,000		FIRST DATA CORP 7% 01/12/23 144A	7,362,225	0.23
USD	7,500,000		CNG HLDG INC 9.375% 15/05/20 144A	7,350,000	0.23
USD	7,600,000		SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	7,324,500	0.23
USD	7,375,000		HESS INF / FI 5.6250% 15/02/26 144A	7,245,938	0.22
USD	6,550,000		CHENIERE CORP CHRIS 7% 30/6/24 WI	7,245,938	0.22
USD	6,718,000		FREEPOR-T-MCMORAN 6.8750% 15/02/23 *	7,205,055	0.22
USD	8,050,000		DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	7,204,750	0.22
USD	7,130,000		LIFEPOINT HOSPI 5.5% 01/12/21	7,201,300	0.22
USD	6,775,000		TRANSOCEAN INC 9% 15/07/23 144A	7,198,438	0.22
USD	6,775,000		DONNELLEY FIN 8.25% 15/10/24 WI	7,173,370	0.22
USD	6,400,000		DYNEGY INC 8.1250% 30/01/26 144A	7,056,000	0.22
USD	6,700,000		GREIF INC 7.75% 01/08/19	7,018,250	0.22
USD	7,125,000		CENTURLINK INC 5.8% 15/03/22 *	6,949,725	0.21
USD	7,250,000		TENET HEALTHC 4.6250% 15/07/24 144A	6,941,875	0.21
USD	6,650,000		CENTURY COMM 6.875% 15/05/22	6,856,815	0.21
USD	7,950,000		CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	6,777,375	0.21
USD	6,625,000		SOUTHERN STAR 5.125% 15/7/22 144A	6,757,500	0.21
USD	6,800,000		SM ENERGY CO 6.5% 01/01/23	6,749,000	0.21
USD	6,575,000		WARRIOR MET C 8.0000% 01/11/24 144A	6,731,156	0.21
USD	6,450,000		MURPHY OIL CORP 6.875% 15/08/24	6,724,125	0.21
USD	7,075,000		SONIC AUTO INC 5% 15/05/23	6,721,250	0.21
USD	6,760,000		CABLEVISION SYSTEMS 5.875% 15/09/22	6,698,822	0.21
USD	6,450,000		ALERIS INTL INC 9.5% 01/04/21 144A	6,675,750	0.21
USD	6,375,000		BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 WI	6,645,938	0.21
USD	6,506,000		DYNEGY INC 6.75% 01/11/19	6,611,723	0.20
USD	6,750,000		NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	6,564,375	0.20
USD	6,450,000		AMERICAN AIRLINES 5.5% 1/10/19 144A	6,562,875	0.20
USD	6,775,000		T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	6,512,333	0.20
USD	6,275,000		US CONCRETE INC 6.375% 01/06/24	6,510,313	0.20
USD	6,225,000		CUMBERLAND FARMS 6.75% 01/05/25 144	6,474,000	0.20
USD	6,575,000		NOVELIS CORP 5.875% 30/09/26 144A	6,459,938	0.20
USD	6,750,000		RANGE RESOURCES 5.0000% 15/03/23 WI	6,412,500	0.20
USD	6,280,000		SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	6,389,900	0.20
USD	6,550,000		SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	6,382,124	0.20
USD	6,750,000		HEXION US FIN 6.625% 15/04/20 WI	6,311,250	0.20
USD	5,750,000		MERITAGE HOMES CORP 7% 01/04/22	6,281,875	0.19
USD	6,225,000		TAYLOR MORRISON 5.625% 01/03/24 144	6,271,688	0.19
USD	6,325,000		CHENIERE ENER 5.2500% 01/10/25 144A	6,230,125	0.19
USD	6,650,000		SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	6,217,750	0.19
USD	6,050,000		WR GRACE & CO 5.125% 01/10/21 144A	6,193,688	0.19
USD	6,450,000		CALPINE CORP 5.25% 01/06/26 144A	6,192,000	0.19
USD	5,864,000		DISH DBS CORP 7.875% 01/09/19 *	6,138,435	0.19
USD	5,932,000		MULTI-COLOR 6.125% 01/12/22 144A	6,109,960	0.19
USD	6,200,000		INTREPID AVIATION 6.875% 15/2/19 14	6,107,000	0.19
USD	6,250,000		ESH HOSPITALITY 5.25% 01/05/25 144A	6,078,125	0.19
USD	6,025,000		AMSURG CORP 5.625% 15/07/22	6,062,656	0.19

通貨	数量 / 額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	6,100,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	6,031,375	0.19
USD	6,175,000	CARDTRONICS INC 5.125% 01/08/22	6,009,047	0.19
USD	5,805,000	ENERGY TRANSFER EQ 5.875% 15/01/24	5,979,150	0.18
USD	6,557,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	5,950,478	0.18
USD	6,900,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25 WI	5,873,625	0.18
USD	5,917,000	DRIVETIME AUTO GP 8% 01/06/21 144A	5,857,830	0.18
USD	5,825,000	KINDRED HEALTH 6.375% 15/04/22	5,839,563	0.18
USD	6,225,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	5,835,938	0.18
USD	6,675,000	CSVC ACQUISIT 7.7500% 15/06/25 144A	5,773,875	0.18
USD	5,875,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27 144A	5,764,785	0.18
USD	6,500,000	CONSOLIDATED COMM 6.5% 01/10/22	5,752,500	0.18
USD	5,403,000	DYNEGY INC 7.375% 01/11/22 WI	5,706,919	0.18
USD	5,975,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	5,706,125	0.18
USD	5,575,000	NOVELIS CORP 6.25% 15/08/24 144A	5,700,438	0.18
USD	5,550,000	ANTERO RESOURCE 5.625% 1/6/23	5,661,000	0.18
USD	5,375,000	HD SUPPLY INC 5.75% 15/04/24 144A	5,657,188	0.17
USD	6,150,000	CALPINE CORP 5.75% 15/01/25	5,634,938	0.17
USD	5,572,000	GOODYEAR TIRE&RUB 5.125% 15/11/23	5,606,825	0.17
USD	5,650,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	5,593,500	0.17
USD	5,655,000	AMC NETWORKS INC 5% 01/04/24	5,577,244	0.17
USD	5,445,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	5,567,513	0.17
USD	5,375,000	ZAYO GRP LLC/CAP 6.375% 15/5/25	5,556,406	0.17
USD	5,450,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.875% 1/4/24 144	5,524,938	0.17
USD	5,200,000	JACOBS ENTERT 7.875% 01/02/24 144A	5,512,000	0.17
USD	6,066,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	5,504,895	0.17
USD	5,375,000	AV HOMES INC 6.6250% 15/05/22 WI	5,490,401	0.17
USD	5,477,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	5,477,000	0.17
USD	5,300,000	HALYARD HEALTH 6.25% 15/10/22	5,432,500	0.17
USD	5,305,000	NEXSTAR BROAD 6.125% 15/02/22 144A	5,430,994	0.17
USD	5,650,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22 *	5,395,750	0.17
USD	5,360,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.125% 15/02/21	5,386,800	0.17
USD	5,275,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 01/02/22	5,296,364	0.16
USD	5,525,000	SBA COMMUNICA 4.0000% 01/10/22 144A	5,276,375	0.16
USD	5,250,000	ENVISION HEALTH 5.125% 01/07/22 144	5,236,875	0.16
USD	5,475,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28 144A	5,201,250	0.16
USD	5,025,000	MIRCON TECH INC 5.25% 15/01/24 144A	5,194,594	0.16
USD	4,875,000	KINDRED HEALTH 8.75% 15/01/23	5,167,500	0.16
USD	5,075,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	5,157,469	0.16
USD	5,150,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	5,135,580	0.16
USD	5,000,000	SINCLAIR TELEVISION 6.125% 1/10/22	5,125,600	0.16
USD	5,150,000	CHENIERE CORP CH 5.1250% 30/06/27	5,111,375	0.16
USD	5,245,000	GRAY TELE INC 5.125% 15/10/24 144A	5,074,538	0.16
USD	4,707,000	BEAZER HOMES USA 8.75% 15/03/22 WI	5,071,793	0.16
USD	4,900,000	TITAN INTL IN 6.5000% 30/11/23 144A	5,047,000	0.16
USD	5,050,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/05/20	5,043,688	0.16
USD	5,300,000	DAE FUNDING 4.5000% 01/08/22 144A	5,015,125	0.16
USD	5,250,000	REALOGY GROUP 4.875% 01/06/23 144A	5,013,750	0.16
USD	4,878,000	CIT GROUP INC 5% 15/08/22	4,999,950	0.15
USD	5,025,000	KAR AUCTION SERV 5.125% 01/06/25 14	4,999,875	0.15
USD	4,650,000	KB HOME 8% 15/03/20	4,998,750	0.15
USD	4,835,000	CENTENE CORP 5.625% 15/2/21 WI	4,955,875	0.15

通貨	数量 / 額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	4,795,000	NATIONAL CINEMEDIA 6% 15/04/22	4,842,950	0.15
USD	4,975,000	TRIUMPH GROUP 5.25% 01/06/22	4,827,243	0.15
USD	4,550,000	EXTERRAN NRG SO 8.125% 01/05/25 144	4,823,000	0.15
USD	5,075,000	BEACON ESCROW 4.8750% 01/11/25 144A	4,821,250	0.15
USD	4,668,000	DENBURY RESOURCES 9% 15/05/21 144A	4,773,030	0.15
USD	4,525,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	4,749,893	0.15
USD	4,525,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	4,737,109	0.15
USD	8,130,000	CHS/COMM HEALTH 6.875% 01/02/22 WI	4,695,075	0.15
USD	4,500,000	CSC HOLDINGS LLC 8.625% 15/02/19	4,668,750	0.14
USD	4,565,000	WEYERHAEUSER REAL 5.875% 15/6/24	4,639,181	0.14
USD	4,625,000	WEYERHAEUSER REAL 4.375% 15/6/19	4,636,563	0.14
USD	4,545,000	SHEA HOMES LP 5.875% 01/04/23 144A	4,601,813	0.14
USD	4,589,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	4,567,432	0.14
USD	4,213,000	AIRXCEL INC 8.5% 15/02/22 144A	4,555,306	0.14
USD	4,425,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	4,519,031	0.14
USD	4,350,000	KRATON POLYMERS 7% 15/04/25 144A	4,502,250	0.14
USD	4,300,000	NETFLIX INC 5.5% 15/02/22	4,488,125	0.14
USD	4,400,000	ALLIANCE DATA SY 5.875% 1/11/21 144	4,488,000	0.14
USD	4,400,000	ICAHN ENTER/FIN 6.7500% 01/02/24 WI	4,466,000	0.14
USD	4,333,000	QVC INC 5.125% 02/07/22	4,464,000	0.14
USD	4,450,000	TARGA RESOURCES 4.125% 15/11/19	4,461,125	0.14
USD	4,400,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 01/02/22 WI	4,460,500	0.14
USD	4,450,000	VALEANT PHARMA 6.75% 15/08/21 144A	4,450,000	0.14
USD	4,650,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.1% 15/03/22	4,440,750	0.14
USD	4,450,000	CSTN MERGER S 6.7500% 15/08/24 144A	4,426,415	0.14
USD	4,250,000	CARMIKE CINEMAS INC 6% 15/6/23 144A	4,420,425	0.14
USD	4,350,000	H&E EQUIPMENT 5.6250% 01/09/25	4,409,813	0.14
USD	4,650,000	CENTURY COMMUNIT 5.8750% 15/07/25	4,405,875	0.14
USD	4,390,000	CITIZENS COMM 7.125% 15/03/19	4,388,683	0.14
USD	4,335,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23 *	4,363,178	0.13
USD	4,500,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	4,342,500	0.13
USD	4,250,000	LIVE NATION ENT 5.375% 15/06/22 144	4,335,000	0.13
USD	4,325,000	FIRST DATA CORP 5% 15/01/24 144A	4,323,703	0.13
USD	4,257,000	SHEA HOMES LP 6.125% 01/04/25 144A	4,304,891	0.13
USD	4,125,000	WILLIAMS SCOT 7.8750% 15/12/22 144A	4,259,063	0.13
USD	4,350,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	4,186,875	0.13
USD	4,425,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	4,181,625	0.13
USD	3,906,000	HUGHES SATELLITE 7.625% 15/06/21	4,174,538	0.13
USD	4,200,000	JEFFERIES FIN LL 7.2500% 15/08/24	4,144,980	0.13
USD	4,225,000	HUGHES SATELLITE 5.25% 01/08/26	4,140,500	0.13
USD	4,125,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	4,140,469	0.13
USD	3,825,000	KB HOME 7% 15/12/21	4,102,313	0.13
USD	3,900,000	HCA INC 6.50% 15/02/20	4,089,930	0.13
USD	3,950,000	NAVIENT CORP 6.5% 15/06/22	4,082,523	0.13
USD	4,250,000	CCO HOLDINGS 4.0000% 01/03/23 144A	4,080,000	0.13
USD	3,850,000	ALLIANCE RES OP/FIN 7.5% 1/05/25 14	4,071,375	0.13
USD	4,175,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	4,060,188	0.13
USD	3,875,000	CHENIERE CORP 5.875% 31/03/25 WI	4,059,063	0.13
USD	4,125,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	4,047,656	0.13
USD	3,850,000	SCOTTS MIRACLE 6% 15/10/23	4,042,500	0.12
USD	4,025,000	NIELSEN FIN LLC 5% 15/04/22 144A	4,028,623	0.12

通貨	数量 / 額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	4,000,000	VERITAS US 7.5% 01/02/23 144A	4,010,000	0.12
USD	6,993,000	WINDSTREAM SR 6.3750% 01/08/23 144A	3,986,010	0.12
USD	3,950,000	DIAMOND OFFSHORE 7.8750% 15/08/25	3,969,750	0.12
USD	4,075,000	UNITED RENTAL NA 4.6250% 15/10/25	3,962,938	0.12
USD	4,025,000	NRG ENERGY IN 5.7500% 15/01/28 144A	3,944,500	0.12
USD	3,875,000	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/21	3,933,125	0.12
USD	3,750,000	UNITED RENTALS 5.875% 15/09/26	3,890,625	0.12
USD	3,750,000	AMERICAN AXLE 6.625% 15/10/22	3,881,250	0.12
USD	3,800,000	ARAMARK SERV INC 5.125% 15/01/24	3,866,500	0.12
USD	3,775,000	SLM CORP 5.5% 15/01/19 MTN	3,825,774	0.12
USD	3,850,000	COVEY PARK ENERG 7.5% 15/05/25 144A	3,821,125	0.12
USD	3,875,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	3,816,875	0.12
USD	3,925,000	SUNOCO LP/FIN 4.8750% 15/01/23 144A	3,792,531	0.12
USD	3,875,000	PILGRIM'S PRI 5.75% 15/03/25 144A	3,758,750	0.12
USD	3,925,000	T-MOBILE USA INC 4.5000% 01/02/26	3,758,188	0.12
USD	3,750,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22 144A	3,750,000	0.12
USD	3,825,000	ZAYO GRP LLC/CAP 5.75% 15/01/27	3,748,500	0.12
USD	3,454,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	3,747,590	0.12
USD	3,275,000	SPRINT NEXTEL 9.2500% 15/04/22	3,745,781	0.12
USD	3,800,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/22	3,738,250	0.12
USD	3,800,000	NEXSTAR ESCROW 5.625% 01/08/24 144A	3,722,860	0.12
USD	3,533,000	ADVANCED MICRO 7% 01/07/24	3,700,818	0.11
USD	3,625,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	3,674,844	0.11
USD	3,575,000	NRG ENERGY INC 6.25% 15/07/22	3,673,313	0.11
USD	4,350,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22	3,643,125	0.11
USD	3,475,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	3,640,063	0.11
USD	3,602,000	APX GROUP INC 6.375% 01/12/19	3,624,513	0.11
USD	3,600,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	3,622,500	0.11
USD	3,550,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	3,619,545	0.11
USD	3,725,000	FRONTIER COMM 8.5000% 01/04/26 144A	3,613,250	0.11
USD	3,575,000	ANTERO RESOURCE 5.125% 1/12/22	3,610,750	0.11
USD	3,600,000	US STEEL CORP 6.2500% 15/03/26	3,582,000	0.11
USD	3,550,000	REALOGY GROUP 5.25% 01/12/21 144A	3,558,875	0.11
USD	3,775,000	POST HLDGS 5% 15/08/26 144A	3,553,219	0.11
USD	3,450,000	INFOR US INC 6.5% 15/05/22 WI	3,510,375	0.11
USD	3,400,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	3,508,800	0.11
USD	3,550,000	FXI HOLDINGS 7.8750% 01/11/24 144A	3,492,313	0.11
USD	3,600,000	WILLIAM LYON INC 5.8750% 31/01/25	3,492,000	0.11
USD	3,275,000	SS&C TECH HOLD 5.875% 15/07/23	3,442,844	0.11
USD	3,525,000	DAE FUNDING 4.0000% 01/08/20 144A	3,441,281	0.11
USD	3,625,000	INDIGO NAT RE 6.8750% 15/02/26 144A	3,416,563	0.11
USD	6,525,000	EP ENERGY/EVER 6.375% 15/06/23	3,393,000	0.10
USD	3,225,000	BIG RVR STL/F 7.2500% 01/09/25 144A	3,374,156	0.10
USD	3,325,000	SRC ENERGY 6.2500% 01/12/25 144A	3,341,625	0.10
USD	3,350,000	CDW LLC/FIN 5% 01/09/25	3,333,250	0.10
USD	3,310,000	WMG ACQUISITION 5% 01/08/23 144A	3,314,138	0.10
USD	3,975,000	ENDO 5.75% 15/01/22 144A	3,289,313	0.10
USD	3,150,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/06/23	3,257,100	0.10
USD	3,150,000	FREEMPORT-MCMORAN 6.7500% 01/02/22 *	3,256,313	0.10
USD	3,275,000	NGPL PIPECO L 4.3750% 15/08/22 144A	3,250,438	0.10
USD	3,125,000	CENTENE ESC CORP 6.125% 15/2/24 WI	3,248,438	0.10

通貨	数量 / 額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	5,625,000	WINDSTREAM CORP 6.375% 01/08/23	3,248,438	0.10
USD	3,300,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	3,225,750	0.10
USD	3,025,000	MATCH GRP 6.375% 01/06/24	3,225,406	0.10
USD	2,900,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	3,222,625	0.10
USD	3,275,000	SBA COMMUNICATIO 4.8750% 01/09/24	3,201,313	0.10
USD	3,275,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	3,201,313	0.10
USD	3,075,000	MERITOR INC 6.25% 15/02/24	3,194,156	0.10
USD	3,175,000	WHITING PETRO 6.6250% 15/01/26 144A	3,188,891	0.10
USD	3,438,000	WINDSTREAM SR 8.6250% 31/10/25 144A	3,180,150	0.10
USD	3,200,000	WEEKLEY HM LL 6.6250% 15/08/25 144A	3,168,000	0.10
USD	3,175,000	GREYSTAR REAL 5.7500% 01/12/25 144A	3,167,063	0.10
USD	3,275,000	SONIC AUTOMOTIVE 6.1250% 15/03/27	3,160,375	0.10
USD	3,225,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	3,152,438	0.10
USD	2,975,000	ELDORADO RES INC 7% 01/08/23 WI	3,149,781	0.10
USD	3,000,000	GRINDING MED 7.375% 15/12/23 144A	3,146,250	0.10
USD	3,000,000	RSP PERMIAN 6.625% 01/10/22	3,142,500	0.10
USD	3,150,000	SEMGROUP CORP 7.2500% 15/03/26	3,142,125	0.10
USD	3,350,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	3,132,250	0.10
USD	3,082,000	ABC SUPPLY 5.625% 15/04/21 144A	3,120,525	0.10
USD	3,225,000	HUNT COS INC 6.2500% 15/02/26 144A	3,113,318	0.10
USD	3,000,000	DANA HOLDING CO 6% 15/09/23	3,100,500	0.10
USD	3,275,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	3,086,688	0.10
USD	3,200,000	TERRAFORM POW 4.2500% 31/01/23 144A	3,084,000	0.10
USD	3,275,000	QTS LP/FINANC 4.7500% 15/11/25 144A	3,078,500	0.10
USD	3,017,000	TESORO LOGISTICS 5.25% 15/01/25	3,073,870	0.10
USD	2,975,000	XPO LOGISTICS 6.125% 01/09/23 144A	3,071,688	0.09
USD	3,000,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	3,071,250	0.09
USD	3,150,000	RBS GLOBAL/RE 4.8750% 15/12/25 144A	3,047,625	0.09
USD	3,250,000	ROWAN COMPANIES INC 7.375% 15/6/25	3,030,625	0.09
USD	2,925,000	VERSUM MATERIALS 5.5% 30/09/24 144A	3,027,375	0.09
USD	2,950,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	3,023,750	0.09
USD	3,100,000	LENNAR CORP 5.0000% 15/06/27 144A	3,022,500	0.09
USD	3,050,000	BEAZER HOMES USA 6.7500% 15/03/25	3,019,500	0.09
USD	3,000,000	CONSOL ENERGY 5.875% 15/04/22	3,017,100	0.09
USD	3,250,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	2,990,000	0.09
USD	2,800,000	CVR PART / NITROGE 9.25% 15/06/23 1	2,982,000	0.09
USD	2,750,000	BCD ACQUISIT INC 9.625% 15/09/23 14	2,963,125	0.09
USD	2,925,000	USA PART/USA 6.8750% 01/04/26 144A	2,961,563	0.09
USD	2,800,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	2,932,160	0.09
USD	2,950,000	PARSLEY ENERGY 5.25% 15/08/25 144A	2,905,750	0.09
USD	2,771,000	UNITED CONTINENTAL 6% 01/12/20	2,900,891	0.09
USD	2,875,000	SOUTHWESTERN ENE 7.5000% 01/04/26	2,896,563	0.09
USD	2,800,000	NEW AMETHYST CORP 6.25% 01/12/24 14	2,891,000	0.09
USD	3,075,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	2,890,500	0.09
USD	2,725,000	TMS INTL CORP 7.2500% 15/08/25 144A	2,868,063	0.09
USD	3,000,000	SEMGROUP CORP 6.3750% 15/03/25	2,865,000	0.09
USD	2,825,000	PBF LOGISTICS 6.8750% 15/05/23 144A	2,863,844	0.09
USD	2,825,000	RANGE RESOURCES 5.8750% 01/07/22 WI	2,839,125	0.09
USD	2,775,000	ALCOA INC 5.125% 01/10/24	2,830,778	0.09
USD	2,825,000	BLOCK COMM INC 6.875% 15/02/25 144A	2,817,938	0.09
USD	2,920,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/05/25	2,810,500	0.09

通貨	数量	/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,724,000		J.B POINDEXTER 9% 01/04/22 144A	2,809,125	0.09
USD	2,675,000		BEACON ROOF 6.375% 01/10/23	2,808,750	0.09
USD	2,975,000		L BRANDS INC 5.2500% 01/02/28	2,802,450	0.09
USD	2,725,000		PATTERN ENERGY GP 5.875% 01/02/24 1	2,799,938	0.09
USD	3,050,000		CHS/COMM HEALTH 6.25% 31/03/23	2,798,375	0.09
USD	2,850,000		NABORS INDS INC 5.5000% 15/01/23 WI	2,786,189	0.09
USD	2,625,000		CORTES NP ACQ 9.25% 15/10/24 144A	2,746,406	0.08
USD	2,725,000		MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	2,745,438	0.08
USD	2,600,000		TARGA RESOURCES 6.75% 15/03/24	2,743,000	0.08
USD	2,750,000		MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24 144A	2,729,375	0.08
USD	2,650,000		TRIUMPH GROUP 7.7500% 15/08/25	2,716,250	0.08
USD	2,542,000		DIAMOND 1/2 FIN 7.125% 15/06/24 144	2,715,006	0.08
USD	2,675,000		NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	2,711,781	0.08
USD	2,725,000		CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/22 144A	2,711,375	0.08
USD	2,775,000		DAVITA HEALTHCARE 5.125% 15/07/24	2,702,156	0.08
USD	2,775,000		SUMMIT MAT 5.125% 01/06/25 144A	2,695,219	0.08
USD	2,700,000		TARGA RESOURCES 5.125% 1/02/25	2,679,750	0.08
USD	2,775,000		SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/08/22 144A	2,667,469	0.08
USD	2,656,000		LAREDO PETROLEUM INC 6.25% 15/03/23	2,659,320	0.08
USD	2,775,000		JONES ENERGY 9.2500% 15/03/23 144A	2,636,250	0.08
USD	2,625,000		IRON MOUNTAIN 4.375% 01/06/21 144A	2,625,000	0.08
USD	2,575,000		DELEK LOG PART 6.75% 15/05/25 144A	2,600,750	0.08
USD	2,650,000		NEXTERA ENERG 4.2500% 15/09/24 144A	2,570,500	0.08
USD	2,675,000		AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	2,554,625	0.08
USD	2,475,000		ABC SUPPLY 5.75% 15/12/23 144A	2,543,063	0.08
USD	2,500,000		ALLEGIANTRAVEL 5.5% 15/07/19	2,531,250	0.08
USD	2,385,000		LENNAR CORP 6.2500% 15/12/21 144A	2,522,138	0.08
USD	2,425,000		BERRY PLASTICS CORP 6% 15/10/22	2,503,813	0.08
USD	3,450,000		SANCHEZ ENERY CORP 6.125% 15/1/23	2,501,250	0.08
USD	2,450,000		HEALTHSOUTH CORP 5.75% 01/11/24	2,489,813	0.08
USD	2,450,000		DIAMONDBACK ENER 5.3750% 31/05/25	2,486,750	0.08
USD	2,625,000		EXTRACTION OI 5.6250% 01/02/26 144A	2,480,625	0.08
USD	2,475,000		NCR CORP 5% 15/07/22	2,475,000	0.08
USD	2,175,000		SERVICE CORP INTL 8% 15/11/21	2,468,625	0.08
USD	2,700,000		JONAH LLC/FIN 7.2500% 15/10/25 144A	2,463,750	0.08
USD	2,625,000		EW SCRIPPS CO 5.125% 15/05/25 144A	2,454,375	0.08
USD	2,525,000		CATALENT PHAR 4.8750% 15/01/26 144A	2,449,250	0.08
USD	2,425,000		PARSLEY ENERG 5.6250% 15/10/27 144A	2,418,938	0.07
USD	2,400,000		VENATOR FIN S 5.7500% 15/07/25 144A	2,406,000	0.07
USD	2,425,000		TTM TECHNOLOG 5.6250% 01/10/25 144A	2,394,688	0.07
USD	2,342,000		NCR CORP 5.875% 15/12/21 WI	2,382,985	0.07
USD	2,400,000		CHANGE HEALTH/FIN 5.75% 01/03/25 14	2,376,000	0.07
USD	2,550,000		CHS/COMM HEALTH 5.125% 01/08/21	2,368,313	0.07
USD	2,549,000		FERRELLGAS PART LP 8.625% 15/06/20	2,357,825	0.07
USD	2,325,000		JEFFERIES GROUP 7.375% 01/04/20	2,348,250	0.07
USD	2,400,000		ENERGY TRANS 4.2500% 15/03/23	2,328,000	0.07
USD	2,275,000		HOLLY ENERGY PART 6% 01/08/24 144A	2,320,500	0.07
USD	2,525,000		FERRELLGAS LP 6.75% 15/06/23	2,316,688	0.07
USD	2,350,000		MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	2,314,750	0.07
USD	2,400,000		VANTIV LLC/IS 4.3750% 15/11/25 144A	2,310,000	0.07
USD	2,200,000		MPT OPER PARTNER 6.375% 01/03/24	2,310,000	0.07

通貨	数量 / 額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,425,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/01/26 WI	2,303,750	0.07
USD	2,038,000	WPX ENERGY INC 8.25% 01/08/23	2,290,203	0.07
USD	2,250,000	RITE AID CORP 6.75% 15/06/21 WI	2,286,563	0.07
USD	2,175,000	MIDCONTINENT COM 6.875% 15/08/23 14	2,286,469	0.07
USD	2,200,000	DOWNSTREAM D 10.5000% 15/02/23 144A	2,255,000	0.07
USD	2,375,000	TERRAFORM POW 5.0000% 31/01/28 144A	2,253,281	0.07
USD	2,500,000	CHS COMMUNITY 8% 15/11/19	2,231,250	0.07
USD	2,225,000	US AIRWAY 12-2C PTT 5.45% 03/06/18	2,225,223	0.07
USD	2,225,000	BMC EAST LLC 5.5% 01/10/24 144A	2,222,219	0.07
USD	2,225,000	ALLIANCE DATA SYST 5.375% 1/08/22 1	2,213,875	0.07
USD	2,175,000	NEW ENTERPRIS 6.2500% 15/03/26 144A	2,180,438	0.07
USD	2,075,000	JPW INDUSTRIE 9.0000% 01/10/24 144A	2,176,156	0.07
USD	2,275,000	THC ESCROW CO 5.1250% 01/05/25 144A	2,172,625	0.07
USD	2,175,000	WILLIAM LYON 6.0000% 01/09/23 144A	2,172,281	0.07
USD	2,150,000	GANNETT CO 4.875% 15/09/21 144A	2,166,125	0.07
USD	2,150,000	VECTOR GROUP LTD 6.125% 01/02/25 14	2,147,313	0.07
USD	2,150,000	COOPER STANDARD 5.625% 15/11/26	2,144,625	0.07
USD	2,150,000	TEREX CORP 5.625% 01/02/25 144A	2,139,250	0.07
USD	2,400,000	ALBERTSONS COS 6.6250% 15/06/24 WI	2,139,000	0.07
USD	2,250,000	BERRY GLOBAL 4.5000% 15/02/26 144A	2,129,063	0.07
USD	2,104,000	CSC HOLDINGS LLC 7.625% 15/07/18	2,127,670	0.07
USD	2,250,000	SIRIUS XM RAD 5.0000% 01/08/27 144A	2,123,438	0.07
USD	2,090,000	CONTINENTAL RES 4.5% 15/04/23	2,113,533	0.07
USD	2,000,000	HCA INC 5.875% 15/03/22	2,105,400	0.07
USD	2,100,000	CEQUEL COM HLD 5.125% 15/12/21 144A	2,100,000	0.06
USD	2,075,000	T MOBILE USA 5.125% 15/04/25	2,077,594	0.06
USD	2,075,000	T-MOBILE USA INC 4% 15/04/22	2,064,625	0.06
USD	2,050,000	CENTURYLINK INC 7.5% 01/04/24 Y	2,062,813	0.06
USD	2,025,000	TALLGRASS NRG PRT 5.5% 15/9/24 144A	2,060,438	0.06
USD	1,850,000	LENNAR CORP 8.3750% 15/01/21 144A	2,048,875	0.06
USD	2,035,000	GROUP 1 AUTO 5.25% 15/12/23 144A	2,045,175	0.06
USD	2,025,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	2,007,281	0.06
USD	2,025,000	UNITED CONT HLDG 4.2500% 01/10/22	1,989,563	0.06
USD	3,150,000	JC PENNEY CORP INC 6.375% 15/10/36	1,984,500	0.06
USD	1,860,000	KINDRED HEALTH 8% 15/01/20	1,976,250	0.06
USD	1,948,000	GIBRALTAR STEEL 6.25% 01/02/21	1,972,350	0.06
USD	3,225,000	REVLON CONS PROD 6.25% 01/08/24	1,967,250	0.06
USD	1,875,000	TENET HEALTHCARE 7.5% 01/01/22 144A	1,966,406	0.06
USD	2,250,000	PIONEER NRJ 6.125% 15/03/22	1,957,500	0.06
USD	1,875,000	SESI LLC 7.7500% 15/09/24 144A	1,940,625	0.06
USD	2,000,000	TENNECO INC 5% 15/07/26	1,940,000	0.06
USD	2,050,000	CARDTRONICS INC 5.5% 01/05/25 144A	1,932,125	0.06
USD	1,925,000	PLASTIPAK HOL 6.2500% 15/10/25 144A	1,917,781	0.06
USD	2,574,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 01/10/21	1,911,195	0.06
USD	1,875,000	SM ENERGY CO 6.5% 15/11/21	1,886,719	0.06
USD	1,825,000	PARSLEY ENERGY 6.25% 01/06/24 144A	1,884,313	0.06
USD	1,900,000	MATCH GROUP I 5.0000% 15/12/27 144A	1,876,250	0.06
USD	1,900,000	COEUR MINING INC 5.8750% 01/06/24	1,876,250	0.06
USD	1,825,000	VALVOLINE FINCO 5.5000% 15/07/24 WI	1,872,906	0.06
USD	1,800,000	MATADOR RES 6.875% 15/04/23	1,867,500	0.06
USD	1,800,000	ONEMAIN FIN 7.25% 15/12/21 144A	1,866,375	0.06

通貨	数量 / 額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,825,000	US FOODS INC 5.875% 15/06/24 144A	1,861,500	0.06
USD	1,925,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	1,840,781	0.06
USD	1,825,000	ICAHN ENTER/FIN 6.3750% 15/12/25 WI	1,834,125	0.06
USD	1,550,000	BLUE CUBE SPINCO 10% 15/10/25	1,823,188	0.06
USD	1,800,000	FIRST CASH FIN 5.375% 01/06/24 144A	1,820,250	0.06
USD	1,800,000	WMG ACQUISITI 5.5000% 15/04/26 144A	1,809,000	0.06
USD	1,800,000	CARLSON TRAVEL 6.75% 15/12/23 144A	1,782,000	0.06
USD	1,750,000	TENNANT CO 5.6250% 01/05/25	1,776,250	0.05
USD	1,725,000	STANDARD IND 5.5% 15/02/23 144A	1,772,438	0.05
USD	1,775,000	KFC HOLD PIZZA 5% 01/06/24 144A	1,766,125	0.05
USD	1,950,000	NATIONAL CINEMED 5.75% 15/08/26 WI	1,755,000	0.05
USD	1,675,000	MERCER INTL INC 6.5000% 01/02/24	1,754,563	0.05
USD	1,850,000	GULFPORT ENERGY 6.0000% 15/10/24	1,752,875	0.05
USD	1,675,000	CENTRAL GARDEN PET 6.125% 15/11/23	1,748,281	0.05
USD	1,725,000	FIVE PT OP CO 7.8750% 15/11/25 144A	1,740,094	0.05
USD	1,975,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	1,738,000	0.05
USD	1,775,000	TRIUMPH GROUP INC 4.875% 01/04/21	1,735,063	0.05
USD	1,602,000	HERC RENTALS INC 7.75% 01/06/24 144	1,734,165	0.05
USD	1,750,000	CNX MID PART/ 6.5000% 15/03/26 144A	1,728,125	0.05
USD	1,675,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26 144A	1,718,969	0.05
USD	1,675,000	MEREDITH CORP 6.8750% 01/02/26 144A	1,716,875	0.05
USD	1,675,000	SPX FLOW INC 5.625% 15/08/24 144A	1,704,313	0.05
USD	1,665,000	CARRIZO OIL&GAS INC 7.5% 15/09/20	1,689,975	0.05
USD	1,585,000	AK STEEL CORP 7.5% 15/07/23	1,676,138	0.05
USD	1,800,000	CALPINE CORP 5.5% 01/02/24	1,660,500	0.05
USD	1,675,000	WASTE PRO USA 5.5000% 15/02/26 144A	1,654,063	0.05
USD	1,650,000	AMER AXLE & MFG 6.2500% 01/04/25	1,645,875	0.05
USD	1,625,000	UNITED RENTALS 5.5% 15/05/27	1,642,794	0.05
USD	1,575,000	CLEAVER-BROOK 7.8750% 01/03/23 144A	1,636,031	0.05
USD	1,600,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 15/12/22	1,632,000	0.05
USD	1,625,000	LITHIA MOTORS 5.2500% 01/08/25 144A	1,625,000	0.05
USD	1,600,000	EP ENERGY/EVER 8% 29/11/24 144A	1,624,000	0.05
USD	1,575,000	LENNAR CORP 5.3750% 01/10/22 144A	1,618,313	0.05
USD	1,625,000	WABASH NATION 5.5000% 01/10/25 144A	1,592,500	0.05
USD	1,600,000	AMERIGAS FIN 5.625% 20/05/24	1,591,520	0.05
USD	1,675,000	STATION CASIN 5.0000% 01/10/25 144A	1,591,250	0.05
USD	1,575,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25 144A	1,582,875	0.05
USD	1,675,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22	1,578,688	0.05
USD	1,600,000	AMERIGAS FIN 5.875% 20/08/26	1,564,000	0.05
USD	1,625,000	JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A	1,547,813	0.05
USD	1,575,000	ARAMARK SERV 5.0000% 01/02/28 144A	1,537,594	0.05
USD	1,515,000	SPEEDWAY MOTORSP 5.125% 01/02/23	1,511,213	0.05
USD	1,475,000	LIVE NATION E 5.6250% 15/03/26 144A	1,495,281	0.05
USD	1,475,000	BRISTOW GROUP 8.7500% 01/03/23 144A	1,489,750	0.05
USD	1,500,000	SINCLAIR TELE 5.875% 15/3/26 144 A	1,485,000	0.05
USD	1,475,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	1,478,688	0.05
USD	1,425,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	1,476,656	0.05
USD	1,450,000	DIAMONDBACK E 5.3750% 31/05/25 144A	1,468,125	0.05
USD	1,425,000	SPECTRUM BRANDS 5.75% 15/07/25	1,455,281	0.04
USD	1,425,000	PDC ENERGY INC 6.1250% 15/09/24	1,453,500	0.04
USD	1,525,000	QEP RESOURCES 5.6250% 01/03/26	1,444,938	0.04

通貨	数量 / 額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,900,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 15/07/23 144A	1,438,243	0.04
USD	1,475,000	ENTEGRIS INC 4.6250% 10/02/26 144A	1,438,125	0.04
USD	1,525,000	COMM SALES&LEAS 8.25% 15/10/23	1,433,500	0.04
USD	1,400,000	ADT CORP 5.2500% 15/03/20	1,428,000	0.04
USD	1,400,000	BOYNE USA 7.2500% 01/05/25 144A	1,428,000	0.04
USD	1,400,000	HILL ROM HLDGS 5% 15/02/25 144A	1,386,000	0.04
USD	1,400,000	ENDO DAC FIN LLC 5.875% 15/10/24 14	1,375,500	0.04
USD	1,450,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A	1,366,625	0.04
USD	1,224,000	MICROSEMI CORP 9.125% 15/04/23 144A	1,363,230	0.04
USD	1,300,000	EXTRACTION OI 7.3750% 15/05/24 144A	1,358,500	0.04
USD	2,100,000	WINDSTREAM HDGS 6.75% 01/04/28 *	1,344,000	0.04
USD	1,275,000	KOPPERS INC 6% 15/02/25 144A	1,302,668	0.04
USD	1,350,000	SUGAR HSP GMNG 5.875% 15/05/25 144A	1,285,875	0.04
USD	1,600,000	CLOUD PEAK ENERGY 6.375% 15/03/24	1,276,000	0.04
USD	1,190,000	QORVO INC 6.75% 01/12/23	1,268,838	0.04
USD	1,250,000	SINCLAIR TELEVISION 5.375% 1/04/21	1,260,938	0.04
USD	1,250,000	WILLIAMS CO INC 4.55% 24/06/24	1,254,688	0.04
USD	1,250,000	TREEHOUSE FOODS INC 6% 15/02/24 144	1,253,125	0.04
USD	1,189,000	BEAZER HOMES USA 5.75% 15/06/19	1,220,211	0.04
USD	1,275,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	1,217,625	0.04
USD	1,150,000	EQUINIX INC 5.375% 01/01/22	1,188,146	0.04
USD	1,100,000	TERRAFORM POWER 6.125% 15/06/25 144	1,182,500	0.04
USD	1,200,000	AMER WOODMARK 4.8750% 15/03/26 144A	1,173,000	0.04
USD	1,200,000	SPRINT CORP 7.6250% 01/03/26	1,171,860	0.04
USD	1,075,000	CARRIZO OIL&GAS 8.2500% 15/07/25	1,128,750	0.03
USD	1,125,000	GCP APPLIED T 5.5000% 15/04/26 144A	1,123,594	0.03
USD	1,150,000	FIRST QUAL FI 5.0000% 01/07/25 144A	1,101,125	0.03
USD	1,050,000	PINNACLE FOODS 5.875% 15/01/24 WI	1,086,750	0.03
USD	1,075,000	ITRON INC 5.0000% 15/01/26 144A	1,059,198	0.03
USD	1,038,000	OWENS-BROCKWAY 5.375% 15/01/25 144A	1,041,893	0.03
USD	1,000,000	PEABODY SEC FIN 6% 31/03/22 144A	1,020,000	0.03
USD	1,000,000	OASIS PETROLEUM 6.5% 01/11/21	1,017,500	0.03
USD	1,050,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	1,001,700	0.03
USD	1,000,000	CCO HLDGS LLC 5.125% 01/05/23 144A	999,375	0.03
USD	922,000	RADIAN GROUP INC 7% 15/03/21	996,913	0.03
USD	902,000	MERCER INTL 7.75% 01/12/22	958,375	0.03
USD	925,000	BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A	940,910	0.03
USD	925,000	CYRUSONE LP/CYR 5.0000% 15/03/24 WI	925,000	0.03
USD	900,000	WILLIAM LYON HOME 7% 15/08/22	922,500	0.03
USD	925,000	RANGE RESOURCES 5.0000% 15/08/22 WI	892,625	0.03
USD	1,225,000	WEATHFORD BERMUDA 7% 15/03/38	891,188	0.03
USD	850,000	ASHTREAD CAPITAL 5.625% 1/10/24 144	884,000	0.03
USD	810,000	CF INDUSTRIES INC 7.125% 01/05/20	864,675	0.03
USD	844,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22	852,440	0.03
USD	875,000	NABORS INDUS 4.625% 15/09/21	846,563	0.03
USD	775,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	817,625	0.03
USD	750,000	PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/08/20	750,000	0.02
USD	775,000	UNITI / CSL 6% 15/04/23 144	747,875	0.02
USD	725,000	DIAMOND 1 FIN/2 5.875% 15/06/21 144	744,945	0.02
USD	1,025,000	WEATHERFORD INTL 6.8% 15/06/37	738,000	0.02
USD	670,000	LENNAR CORP 6.6250% 01/05/20 144A	707,688	0.02

通貨	数量 / 額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	650,000	EMI MUSIC PUB 7.625% 15/6/24 144A	703,625	0.02
USD	825,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 15/10/20	693,000	0.02
USD	650,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	676,000	0.02
USD	675,000	SUNOCO LP/FIN 5.5000% 15/02/26 144A	654,392	0.02
USD	650,000	ISTAR INC 5.2500% 15/09/22	632,938	0.02
USD	550,000	NATIONSTAR MORT 7.875% 01/10/20	559,625	0.02
USD	446,000	HERC RENTALS INC 7.5% 01/06/22 144A	476,819	0.01
USD	450,000	DIAMOND 1/2 FIN 5.45% 15/06/23 144A *	476,330	0.01
USD	450,000	SLM CORP 7.25% 25/01/22 MTN	473,625	0.01
USD	325,000	SM ENERGY CO 6.125% 15/11/22	323,375	0.01
USD	271,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/01/22	276,417	0.01
			<u>2,338,644,895</u>	<u>72.30</u>
		アメリカ計	<u>2,447,486,330</u>	<u>75.67</u>
		組入資産合計	<u>3,012,940,943</u>	<u>93.15</u>

(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

2018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)
MXN	1,050,056	USD	55,821	April 20, 2018	1,273
MXN	880,453	USD	47,098	April 20, 2018	774
BRL	4,872,781	USD	1,462,492	May 03, 2018	632
JPY	249,721,806	USD	2,346,179	April 20, 2018	369
MXN	525,498	USD	28,478	April 20, 2018	95
ZAR	45,543	USD	3,807	April 20, 2018	54
MXN	35,796	USD	1,901	April 20, 2018	45
ZAR	22,925	USD	1,904	April 10, 2018	41
MXN	17,898	USD	950	April 20, 2018	22
ZAR	11,311	USD	941	April 10, 2018	19
ZAR	11,358	USD	945	April 10, 2018	19
ZAR	11,517	USD	960	April 10, 2018	17
MXN	17,887	USD	956	April 20, 2018	16
ZAR	11,519	USD	966	April 10, 2018	12
ZAR	11,519	USD	966	April 10, 2018	12
ZAR	11,464	USD	968	April 10, 2018	5
ZAR	11,464	USD	968	April 10, 2018	5
ZAR	11,163	USD	944	April 10, 2018	3
JPY	202,234	USD	1,900	April 20, 2018	0
AUD	2,487	USD	1,906	April 10, 2018	0
EUR	1,529	USD	1,890	April 10, 2018	(3)
AUD	1,228	USD	944	April 20, 2018	(3)
AUD	1,246	USD	960	April 20, 2018	(5)
EUR	786	USD	975	April 10, 2018	(5)
EUR	1,561	USD	1,933	April 10, 2018	(6)
TRY	53,088	USD	13,152	April 20, 2018	(8)
JPY	104,359	USD	988	April 20, 2018	(8)
EUR	1,522	USD	1,887	April 10, 2018	(9)
AUD	1,250	USD	969	April 10, 2018	(11)
AUD	2,498	USD	1,927	April 20, 2018	(12)
AUD	356,079	USD	272,974	April 10, 2018	(18)
ZAR	22,274	USD	1,910	April 10, 2018	(20)
AUD	2,440	USD	1,917	April 10, 2018	(47)
AUD	7,387	USD	5,713	April 20, 2018	(51)
ZAR	133,465	USD	11,399	April 10, 2018	(70)
TRY	72,254	USD	18,020	April 10, 2018	(74)

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満 期	未実現損益(米ドル)
AUD	7, 270	USD	5, 670	April 10, 2018	(97)
EUR	24, 391	USD	30, 193	April 10, 2018	(98)
TRY	101, 162	USD	25, 513	April 10, 2018	(386)
TRY	127, 413	USD	32, 133	April 10, 2018	(487)
TRY	126, 990	USD	31, 944	April 20, 2018	(501)
AUD	52, 162	USD	40, 651	April 10, 2018	(666)
TRY	273, 373	USD	68, 627	April 10, 2018	(727)
TRY	416, 361	USD	104, 312	April 10, 2018	(897)
TRY	1, 299, 729	USD	324, 158	April 10, 2018	(1, 332)
JPY	30, 940, 720	USD	293, 172	April 10, 2018	(2, 612)
TRY	306, 762	USD	78, 813	April 10, 2018	(2, 620)
JPY	59, 829, 966	USD	565, 791	April 20, 2018	(3, 591)
ZAR	4, 248, 564	USD	364, 432	April 10, 2018	(3, 758)
TRY	442, 642	USD	115, 116	April 10, 2018	(5, 173)
BRL	3, 342, 187	USD	1, 011, 406	May 03, 2018	(7, 865)
TRY	3, 073, 520	USD	781, 719	April 10, 2018	(18, 319)
TRY	3, 497, 168	USD	889, 470	April 10, 2018	(20, 844)
BRL	335, 585, 306	USD	101, 439, 379	May 03, 2018	(674, 954)
BRL	817, 998, 298	USD	247, 000, 000	May 03, 2018	(1, 383, 975)
BRL	816, 856, 593	USD	247, 800, 000	May 03, 2018	(2, 526, 789)
BRL	1, 224, 695, 507	USD	370, 600, 000	May 03, 2018	(2, 867, 154)
BRL	1, 495, 920, 609	USD	453, 000, 000	May 03, 2018	(3, 827, 826)
MXN	265, 000, 000	USD	13, 928, 528	May 25, 2018	398, 509
MXN	244, 000, 000	USD	12, 900, 769	April 26, 2018	353, 951
ZAR	128, 500, 000	USD	10, 688, 470	April 26, 2018	195, 926
ZAR	150, 500, 000	USD	12, 557, 677	May 25, 2018	140, 462
USD	1, 126, 447	TRY	4, 400, 000	April 26, 2018	39, 036
ZAR	26, 100, 000	USD	2, 185, 263	April 26, 2018	25, 497
ZAR	11, 100, 000	USD	920, 414	April 26, 2018	19, 794
INR	48, 400, 000	USD	738, 029	April 26, 2018	2, 149
ZAR	8, 900, 000	USD	753, 222	April 26, 2018	638
INR	73, 100, 000	USD	1, 115, 179	May 25, 2018	(1, 197)
INR	546, 900, 000	USD	8, 336, 127	May 25, 2018	(1, 832)
INR	25, 600, 000	USD	395, 122	April 26, 2018	(3, 623)
TRY	2, 500, 000	USD	645, 549	April 26, 2018	(27, 703)
TRY	2, 900, 000	USD	747, 013	April 26, 2018	(30, 311)
INR	634, 000, 000	USD	9, 787, 122	April 26, 2018	(91, 395)
BRL	82, 204, 000	USD	24, 897, 854	May 03, 2018	(214, 894)

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満 期	未実現損益(米ドル)
TRY	33,624,000	USD	8,711,332	April 26, 2018	(401,531)
TRY	39,540,000	USD	10,171,518	May 25, 2018	(481,918)
MXN	249,789,586	USD	13,130,650	April 10, 2018	472,220
MXN	247,964,490	USD	13,204,584	April 20, 2018	277,956
USD	4,165,262	TRY	16,195,280	April 10, 2018	142,679
ZAR	42,881,129	USD	3,573,189	April 10, 2018	67,131
USD	2,912,451	AUD	3,737,108	April 10, 2018	47,728
USD	5,242,386	BRL	17,323,445	May 03, 2018	40,767
USD	772,541	TRY	3,003,777	April 10, 2018	26,463
ZAR	52,624,778	USD	4,439,065	April 20, 2018	22,169
USD	2,477,257	JPY	261,453,859	April 10, 2018	21,978
USD	3,004,184	BRL	9,944,740	May 03, 2018	18,130
USD	417,951	TRY	1,611,765	April 10, 2018	17,621
USD	929,795	JPY	97,597,427	April 10, 2018	13,271
USD	1,163,581	BRL	3,833,845	May 03, 2018	12,413
USD	783,108	JPY	82,081,147	April 20, 2018	11,820
USD	1,322,133	BRL	4,364,619	May 03, 2018	11,592
USD	446,140	TRY	1,755,377	April 20, 2018	11,500
USD	1,188,098	JPY	125,324,911	April 10, 2018	11,188
USD	382,046	AUD	484,273	April 10, 2018	10,821
USD	1,704,446	JPY	180,245,692	April 20, 2018	10,741
USD	265,640	TRY	1,032,857	April 10, 2018	9,099
USD	194,926	TRY	751,703	April 10, 2018	8,218
USD	540,179	JPY	56,618,641	April 20, 2018	8,154
USD	169,892	TRY	653,263	April 10, 2018	7,635
USD	407,632	TRY	1,615,782	April 20, 2018	7,556
USD	440,433	AUD	564,751	April 10, 2018	7,516
USD	145,682	TRY	559,048	April 10, 2018	6,826
USD	1,317,972	BRL	4,368,414	May 03, 2018	6,291
USD	828,718	AUD	1,073,022	April 10, 2018	6,180
USD	128,658	TRY	493,721	April 10, 2018	6,028
USD	526,987	JPY	55,562,032	April 10, 2018	5,211
USD	325,198	TRY	1,292,791	April 20, 2018	5,097
USD	203,756	AUD	259,345	April 10, 2018	4,953
USD	333,176	AUD	429,552	April 10, 2018	3,899
USD	411,355	JPY	43,390,667	April 10, 2018	3,879
USD	1,079,196	BRL	3,581,310	May 03, 2018	3,855
USD	428,375	AUD	553,864	April 20, 2018	3,798

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満 期	未実現損益(米ドル)
USD	203,700	AUD	261,179	April 10, 2018	3,490
USD	417,707	JPY	44,110,294	April 20, 2018	3,219
USD	171,354	TRY	679,219	April 20, 2018	3,176
USD	345,555	TRY	1,383,024	April 20, 2018	3,112
USD	478,813	BRL	1,585,015	May 03, 2018	2,890
USD	391,010	AUD	507,613	April 20, 2018	1,889
USD	199,418	BRL	658,317	May 03, 2018	1,748
USD	190,385	TRY	761,983	April 20, 2018	1,714
USD	37,718	TRY	145,353	April 10, 2018	1,616
USD	386,774	JPY	41,031,622	April 20, 2018	1,214
USD	418,936	AUD	544,933	April 20, 2018	1,205
USD	367,966	JPY	39,036,350	April 20, 2018	1,155
USD	76,146	BRL	250,893	May 03, 2018	812
USD	257,950	AUD	335,530	April 20, 2018	742
USD	190,913	AUD	248,153	April 20, 2018	686
USD	140,276	BRL	464,947	May 03, 2018	670
USD	98,119	JPY	10,376,147	April 20, 2018	618
USD	413,429	BRL	1,375,134	May 03, 2018	525
USD	317,516	JPY	33,737,109	April 20, 2018	501
USD	225,441	JPY	23,956,668	April 10, 2018	467
USD	47,392	JPY	4,999,094	April 10, 2018	447
USD	120,129	BRL	398,650	May 03, 2018	429
USD	55,651	EUR	44,815	April 10, 2018	357
USD	9,402	TRY	36,598	April 10, 2018	313
USD	516,420	AUD	673,323	April 20, 2018	269
USD	17,978	JPY	1,896,437	April 10, 2018	169
USD	118,539	BRL	394,281	May 03, 2018	151
USD	12,405	TRY	49,416	April 10, 2018	131
USD	2,832	TRY	10,915	April 10, 2018	121
USD	3,792	TRY	14,919	April 20, 2018	98
USD	2,813	TRY	10,940	April 10, 2018	96
USD	57,331	JPY	6,091,677	April 20, 2018	91
USD	42,291	JPY	4,494,187	April 10, 2018	88
USD	109,858	TRY	443,425	April 20, 2018	64
USD	6,637	TRY	26,492	April 10, 2018	57
USD	8,598	AUD	11,148	April 20, 2018	52
USD	954	AUD	1,209	April 10, 2018	27
USD	29,146	MXN	534,823	April 10, 2018	22

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満 期	未実現損益(米ドル)
USD	941	AUD	1,207	April 10, 2018	16
USD	962	ZAR	11,257	April 20, 2018	9
USD	971	EUR	786	April 10, 2018	2
USD	1,925	MXN	35,327	April 10, 2018	1
USD	960	MXN	17,647	April 10, 2018	(1)
USD	961	EUR	780	April 20, 2018	(3)
USD	953	MXN	17,661	April 20, 2018	(7)
USD	35,696	BRL	118,909	May 03, 2018	(8)
USD	967	ZAR	11,516	April 20, 2018	(8)
USD	963	MXN	17,973	April 10, 2018	(15)
USD	954	MXN	17,830	April 10, 2018	(17)
USD	83,576	BRL	278,407	May 03, 2018	(19)
USD	7,514	ZAR	88,891	April 20, 2018	(22)
USD	953	ZAR	11,535	April 20, 2018	(24)
USD	1,929	MXN	35,919	April 10, 2018	(27)
USD	1,929	MXN	35,919	April 10, 2018	(27)
USD	1,873	MXN	34,947	April 10, 2018	(30)
USD	1,908	MXN	35,660	April 10, 2018	(33)
USD	104,279	BRL	347,443	May 03, 2018	(45)
USD	487,102	JPY	51,846,074	April 20, 2018	(77)
USD	92,964	MXN	1,708,862	April 10, 2018	(96)
USD	20,773	MXN	388,504	April 20, 2018	(351)
USD	109,950	MXN	2,028,887	April 20, 2018	(366)
USD	95,209	MXN	1,763,177	April 20, 2018	(659)
USD	169,801	JPY	18,166,484	April 10, 2018	(797)
USD	61,468	ZAR	735,277	April 20, 2018	(864)
USD	55,274	MXN	1,031,270	April 10, 2018	(885)
EUR	617,187	USD	762,939	April 10, 2018	(1,438)
USD	92,877	MXN	1,732,823	April 10, 2018	(1,488)
USD	320,920	JPY	34,334,134	April 10, 2018	(1,507)
USD	343,294	JPY	36,727,891	April 10, 2018	(1,612)
USD	354,039	JPY	37,877,380	April 10, 2018	(1,662)
USD	104,986	MXN	1,974,915	April 20, 2018	(2,395)
EUR	623,107	USD	773,110	April 20, 2018	(3,771)
USD	1,877,376	JPY	200,853,768	April 10, 2018	(8,816)
JPY	1,396,647,237	USD	13,191,781	April 20, 2018	(67,978)
JPY	1,782,422,918	USD	16,933,995	April 10, 2018	(195,488)
JPY	23,373,545,216	USD	220,770,630	April 20, 2018	(1,137,640)

通 貨(買い)		通 貨(売り)		満 期	未実現損益(米ドル)
JPY	23,714,096,844	USD	225,296,930	April 10, 2018	(2,600,855)
AUD	360,584,629	USD	279,388,903	April 10, 2018	(2,978,564)
TRY	682,861,136	USD	173,810,988	April 20, 2018	(4,730,926)
AUD	356,803,362	USD	280,813,522	April 20, 2018	(7,297,876)
TRY	682,305,146	USD	176,828,683	April 10, 2018	<u>(7,357,738)</u>
					<u>(36,433,343)</u>

2018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59,520,000米ドル。

ノムラオールウェザー・ ファクターアロケーション戦略マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日2018年7月17日）

作成対象期間（2018年1月26日～2018年7月17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	内外の公社債、短期有価証券および上場投資信託証券を主要投資対象とし、世界各国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および外国為替予約取引等を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	内外の公社債、短期有価証券および上場投資信託証券を主要投資対象とし、世界各国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および外国為替予約取引等を主要取引対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率					
(設定日) 2018年1月26日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 2,593
1期(2018年7月17日)	9,517	△4.8	—	△31.4	62.6	85.1	4,019

*株式先物比率、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、ベンチマーク等を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率				
(設定日) 2018年1月26日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —
1月末	9,964	△0.4	—	△12.4	67.0	△15.3
2月末	9,796	△2.0	—	△12.5	63.5	△38.5
3月末	9,872	△1.3	—	△7.6	72.9	66.9
4月末	9,662	△3.4	—	△18.7	81.9	105.5
5月末	9,530	△4.7	—	△16.1	72.6	94.7
6月末	9,571	△4.3	—	△25.1	67.4	116.1
(期 末) 2018年7月17日	9,517	△4.8	—	△31.4	62.6	85.1

*騰落率は設定日比です。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時10,000円から当作成期末9,517円となりました。

当作成期間における基準価額の騰落率は、－4.8%となりました。期を通して、金利が上昇（債券価格は下落）した米国の長期年限を中心に先進国国債を買い持ちとしていたことが基準価額下落の主な要因となりました。資産別の内訳は下記のとおりです。

- （為 替）米国長期金利の急上昇を背景とする投資家心理悪化から円が主要通貨に対して上昇した2月に外貨比率を高めにしてしたこと等がマイナスに働きました。為替は基準価額を1.8%ポイント押し下げました。
- （債 券）物価連動国債の買い持ちはプラスに働いた一方、金利が上昇した米国の長期年限を中心に先進国国債を買い持ちとしていたことや米ドル建て新興国債券の買い持ちはマイナスに働きました。債券全体で、基準価額を1.9%ポイント押し下げました。
- （株 式）期を通して売り持ちを維持しました。株価が下落した2月～3月はプラスに働いた一方、売り持ちを拡大した4月以降の株価上昇はマイナスに働きました。株式全体で、基準価額を1.3%ポイント押し下げました。
- （その他）取引効果等は基準価額を0.2%ポイント押し上げました。

○当ファンドのポートフォリオ

【当ファンドのポートフォリオ構築について】

当ファンドの運用にあたっては、世界の様々な指標の動きを分析する定量モデルをもとに、景気判断（好景気/不景気）と物価判断（インフレーション/デスインフレーション）を行ない、投資環境局面を判定します。そして、その投資環境局面に応じた適切な資産配分戦略を行ないます。例えば、好景気時には株式や事業債が上昇、不景気時には株式は下落する一方で先進国国債は上昇、インフレーション時には物価連動債が国債対比で上昇、デスインフレーション時には長期国債や株式が上昇しやすい等の傾向が見られます。このような投資環境局面と資産価格変化との関係性をもとに資産配分を決定します。

加えて、景気・物価の先行き予測等を行なう人工知能技術を活用したモデルの示唆等も踏まえて、およそ1年の投資期間においてリターンを追求するポートフォリオの構築を行ないます。

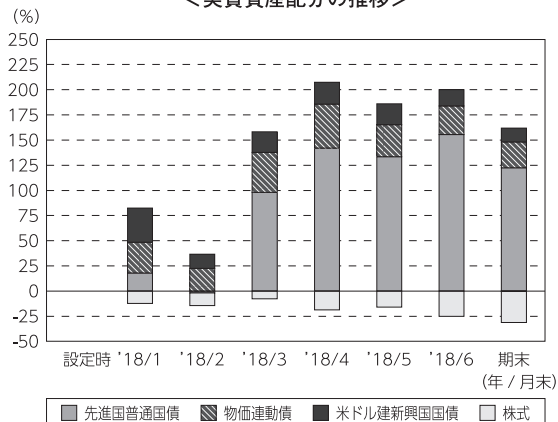
【当作成期間におけるポートフォリオの推移】

当作成期間において、主に、先進国国債を中心とした債券の買い持ち（1月末～当作成期末時点の平均デュレーション※10.8年）と、株式指数先物の売り持ち（1月末～当作成期末時点の平均投資比率－17.7%）を行ないました。

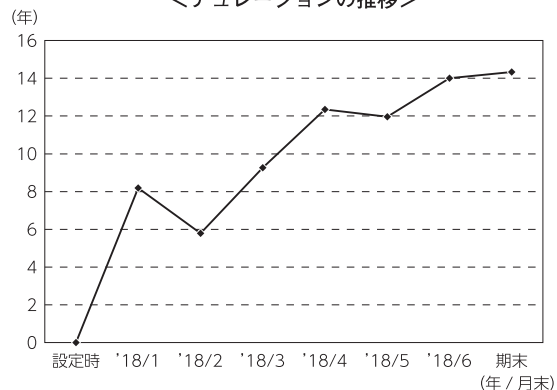
1月末時点において、好景気・デスインフレーションの投資環境であると判断していたため、好景気時に下落しやすい円の比率を下げる（外貨比率を上げる）とともに、デスインフレーション時に上昇しやすい先進国長期国債の買い持ちを行ないました。その後、当作成期末にかけて、好景気・デスインフレーションの投資環境であるとの判断を続けたものの、世界景気がピークを過ぎた可能性（とそれに伴い物価や賃金が増えにくくなる可能性）や米国の金融引き締め継続を背景とした高リスク資産価格の短期的な調整に配慮するため、長期年限の先進国国債を中心にデュレーションを長期化しながら、株式指数先物の売り持ちを拡大するとともに外貨比率を低位に抑えました。

※デュレーション：金利がある一定の割合で変動した場合、債券の価格がどの程度変化するかを示す指標です。この値が大きいほど金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。

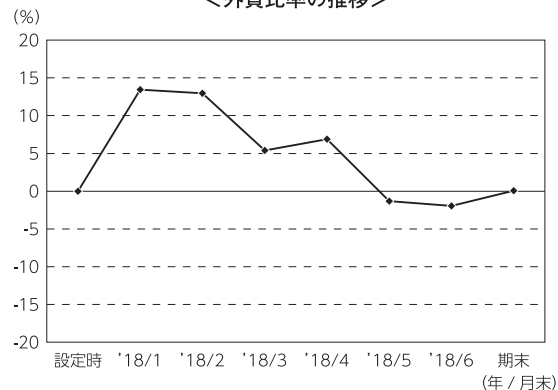
＜実質資産配分の推移＞



＜デュレーションの推移＞



＜外貨比率の推移＞



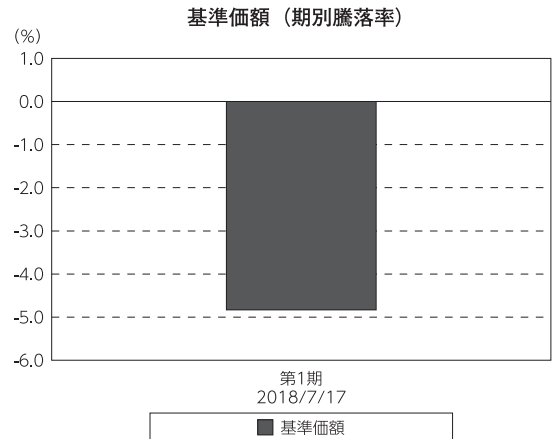
(注) 図は設定時、当作成期末（または月末）の資産・地域別配分です。

(注) 現物、先物（または為替予約）を合わせた実質的な組入比率を表しています。

○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、ベンチマーク等を設けておりません。

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

当ファンドの運用にあたっては世界の様々な指標の動きを計量的なアプローチを用いて、景気、インフレ等の要因（ファクター）に着目して分析し、投資環境局面に応じてリスク水準を考慮しつつ、リターンを追求するポートフォリオを構築することを基本とします。

当作成期末時点において、好景気・ディスインフレーションの投資環境であるとの判断を続けています。通常、この局面では、長期金利は安定～低下傾向、株式は上昇傾向となります。しかし、世界各国の景気や物価の循環を計測すると、米国を筆頭に先進国全般の景気が中期的な景気循環におけるピークを過ぎた場所に位置していることが示唆されています。好景気の終盤局面においては、株価の上昇余地は限定的であることに加えて、少しでも景気減速の兆候が出ると将来景気に対する市場参加者の懸念が高まりやすいと考えられることから、高リスク資産価格の下落（やそれに伴う先進国国債価格の上昇や円高）に備える必要があると考えています。

加えて、世界景気に加速の兆候は見られないため、物価や賃金が増加しにくいことでディスインフレーション局面が継続する結果、先進国の長期金利は低下傾向で推移すると考えています。米国ではこれまでの堅調な景気を背景にしばらく利上げが継続されることで短期金利が増加する一方で長期金利は低下傾向で推移するとともに、欧州においても物価が増加しにくい環境下で金融引き締めを積極化することはできず長期金利は低下傾向で推移すると考えています。

以上より、当作成期末時点においては、長期年限を中心とした先進国国債の買い持ちを中心としながらも、株式指数先物の売り持ちを行なうとともに外貨比率を低位に抑える方針です。

引き続き、当ファンドを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 1 月26日～2018年 7 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 3 (3)	% 0.034 (0.034)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (1) (0)	0.016 (0.012) (0.005)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.050	
期中の平均基準価額は、9,732円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年1月26日～2018年7月17日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
国内	国債証券		千円 102,041	千円 —
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 22,726	千米ドル 13,394
	イギリス	国債証券	千英ポンド 1,951	千英ポンド 450
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 12,234	千スウェーデンクローナ 1,026
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 8,027	千ノルウェークローネ 1,480
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イタリア	国債証券	4,150	1,069
	フランス	国債証券	3,487	1,938
	スペイン	国債証券	4,970	2,373
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 4,671	千ズロチ 4,727
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 1,966	千メキシコペソ 1,964

*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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 290	百万円 227
	債券先物取引	753	150	1,055	1,054
外国	株式先物取引	1,250	1,242	3,257	2,089
	債券先物取引	14,920	11,224	6,675	5,701

*単位未満は切り捨て。

*外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年1月26日～2018年7月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 7,154	百万円 318	% 4.4	百万円 9,773	百万円 —	% —
為替直物取引	4,997	—	—	2,217	263	11.9

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

○組入資産の明細

(2018年7月17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		%	%	%	%	%
国債証券	100,000	102,647	2.6	—	2.6	—	—
合 計	100,000	102,647	2.6	—	2.6	—	—

*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
国債証券	%	千円	千円	
国庫債券 利付(20年)第162回	0.6	100,000	102,647	2037/9/20
合 計		100,000	102,647	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 8,700	千米ドル 9,036	千円 1,016,020	% 25.3	% 1.0	% 20.8	% 4.5	% —
イギリス	千英ポンド 1,600	千英ポンド 1,523	226,721	5.6	—	5.6	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 11,000	千スウェーデンクローナ 11,338	144,683	3.6	—	3.6	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 6,500	千ノルウェークローネ 6,592	91,634	2.3	—	2.3	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	3,000	2,920	384,545	9.6	—	9.6	—	—
フランス	1,550	1,575	207,408	5.2	—	5.2	—	—
スペイン	2,550	2,597	342,067	8.5	—	7.5	1.0	—
合 計	—	—	2,413,081	60.0	1.0	54.6	5.5	—

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券	COLOMBIA GLOBAL	8.125	600	729	81,968	2024/5/21
		INDONESIA GLOBAL	2.95	450	431	48,539	2023/1/11
		PHILIPPINES GLOBAL	10.625	300	420	47,266	2025/3/16
		PHILIPPINES GLOBAL	3.0	300	280	31,564	2028/2/1
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.5	400	378	42,552	2028/1/11
		REPUBLIC OF PERU	4.125	600	624	70,230	2027/8/25
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.5	400	445	50,125	2026/3/30
		REPUBLIC OF TURKEY	6.0	150	137	15,468	2027/3/25
		REPUBLIC OF TURKEY	5.75	300	234	26,364	2047/5/11
		TSY INFL IX N/B	1.0	1,150	1,262	141,929	2046/2/15
		TSY INFL IX N/B I/L	0.125	1,100	1,167	131,297	2023/1/15
		TSY INFL IX N/B I/L	0.5	1,700	1,690	190,087	2028/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	650	656	73,844	2023/10/2
		UNITED MEXICAN STATES	3.75	600	576	64,782	2028/1/11
		小 計					
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	0.75	300	295	44,005	2023/7/22
		UK TREASURY	1.5	1,300	1,227	182,716	2047/7/22
小 計						226,721	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	1.0	1,000	1,058	13,508	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	10,000	10,280	131,174	2028/5/12
小 計						144,683	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	3,500	3,524	48,988	2027/2/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	3,000	3,068	42,646	2028/4/26
小 計						91,634	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	1,250	1,238	163,069	2024/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	1,750	1,681	221,475	2024/11/15
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.25	250	257	33,896	2034/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	1,300	1,317	173,512	2036/5/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.45	300	304	40,037	2022/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5	400	411	54,125	2027/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	1,250	1,276	168,049	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	600	606	79,854	2028/4/30
小 計						934,020	
合 計						2,413,081	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
国内	株式先物取引	日経 2 2 5	百万円 —	百万円 68
	債券先物取引	1 0 年国債標準物	603	—
外	株式先物取引	CAC40	—	49
		CAN60	—	217
		DAX30	—	124
		DJIAVMN	—	56
		ERSL2	—	37
		EURO50	—	4
		FT100	—	33
		HANGSENG	—	20
		IBEX	—	12
		MSCIN	—	155
		MSCIS	—	14
		SPI200	—	77
		SPEMINI	—	377
		SWISSMKT	—	9
		CBOEVIX	—	1
国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	309	—
		TNOTE (5YEAR)	—	25
		AU03YR	—	399
		AU10YR	129	—
		BOBL	417	—
		BTP	—	135
		BTS	—	14
		BUNDS	171	—
		BUXL	280	—
		CANADA	164	—
		GILTS	219	—
		OAT10Y	610	—
		SCHATZ	—	368
		TBOND	81	—
		TNOTE (10YEAR)	1,216	—
		T-ULTRA	161	—

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,515,728	59.3
コール・ローン等、その他	1,726,065	40.7
投資信託財産総額	4,241,793	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（2,696,382千円）の投資信託財産総額（4,241,793千円）に対する比率は63.6%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.44円、1カナダドル=85.60円、1英ポンド=148.81円、1スイスフラン=112.78円、1スウェーデンクローナ=12.76円、1ノルウェークローネ=13.90円、1ユーロ=131.68円、1ズロチ=30.59円、1香港ドル=14.33円、1シンガポールドル=82.54円、1豪ドル=83.35円、1メキシコペソ=5.97円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,146,119,999
コール・ローン等	1,534,871,908
公社債(評価額)	2,515,728,134
未収入金	2,937,526,054
未収利息	9,787,330
前払費用	2,905,448
差入委託証拠金	145,301,125
(B) 負債	3,126,605,709
未払金	3,126,603,163
未払利息	2,546
(C) 純資産総額(A－B)	4,019,514,290
元本	4,223,295,577
次期繰越損益金	△ 203,781,287
(D) 受益権総口数	4,223,295,577口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,517円

(注) 期首元本額は2,593,060,000円、期中追加設定元本額は4,086,180,452円、期中一部解約元本額は2,455,944,875円、1口当たり純資産額は0.9517円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村ターゲットインカムファンド 4,223,295,577円

○損益の状況 (2018年1月26日～2018年7月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	19,992,018
受取利息	20,119,892
その他収益金	117,522
支払利息	△ 245,396
(B) 有価証券売買損益	△ 98,048,918
売買益	161,691,712
売買損	△259,740,630
(C) 先物取引等取引損益	△ 78,080,226
取引益	96,997,545
取引損	△175,077,771
(D) 保管費用等	△ 418,584
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△156,555,710
(F) 追加信託差損益金	△103,170,452
(G) 解約差損益金	55,944,875
(H) 計(E+F+G)	△203,781,287
次期繰越損益金(H)	△203,781,287

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

＜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1月15日現在）

年 月	日
2019年 1 月	18、21
2 月	15、18
3 月	－
4 月	18、19、22
5 月	24、27
6 月	－
7 月	3、4
8 月	23、26、30
9 月	2
10 月	－
11 月	8、11、27、28
12 月	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。