

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6期(決算日2019年3月15日) 第7期(決算日2019年5月15日) 第8期(決算日2019年7月16日)

作成対象期間(2019年1月16日～2019年7月16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 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
(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
6 期(2019年 3 月15日)	9,312			50	89.9	50,541
7 期(2019年 5 月15日)	9,290			50	89.2	49,676
8 期(2019年 7 月16日)	9,543			50	87.9	50,981

*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

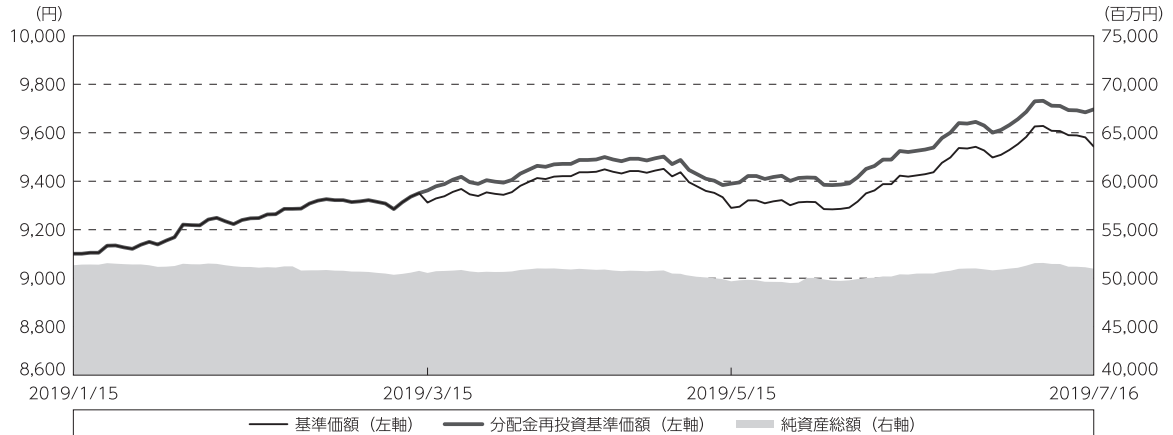
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落	率	
第 6 期	(期 首) 2019年 1 月15日	円 9,101		% —	% 72.1
	1 月末	9,169		0.7	77.7
	2 月末	9,322		2.4	89.1
	(期 末) 2019年 3 月15日	9,362		2.9	89.9
第 7 期	(期 首) 2019年 3 月15日	9,312		—	89.9
	3 月末	9,344		0.3	89.8
	4 月末	9,420		1.2	89.7
	(期 末) 2019年 5 月15日	9,340		0.3	89.2
第 8 期	(期 首) 2019年 5 月15日	9,290		—	89.2
	5 月末	9,284		△0.1	88.5
	6 月末	9,509		2.4	88.0
	(期 末) 2019年 7 月16日	9,593		3.3	87.9

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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 6 期首：9,101円

第 8 期末：9,543円（既払分配金（税込み）：150円）

騰 落 率： 6.5%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2019年1月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首9,101円から当作成期末9,543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、+6.5%となりました。当作成期間は世界株式市場や世界国債（先進国・新興国国債、事業債）市場が上昇したため、債券総合型ファンド※¹、先進国高配当株式ファンド（含む株式プレミアム戦略※²）※³、先進国国債等に投資するファンド※⁴への投資がそれぞれ基準価額を1.8%、1.5%、0.8%押し上げたことが、上昇の主な要因となりました。

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

※2 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。

※3 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（外国籍投資信託）

※4 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

○投資環境

当作成期間では、世界景気の先行きや米中貿易摩擦に対する懸念の高まりを受けてFRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）を始めとする主要各国中央銀行が金融緩和的な姿勢を表明したことを背景に、先進国の金利が大きく低下（債券価格は上昇）しました。このような環境下、当ファンドが主要投資対象としている世界株式市場や世界債券市場（先進国国債市場、事業債市場、現地通貨建て新興国債券市場等）が上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

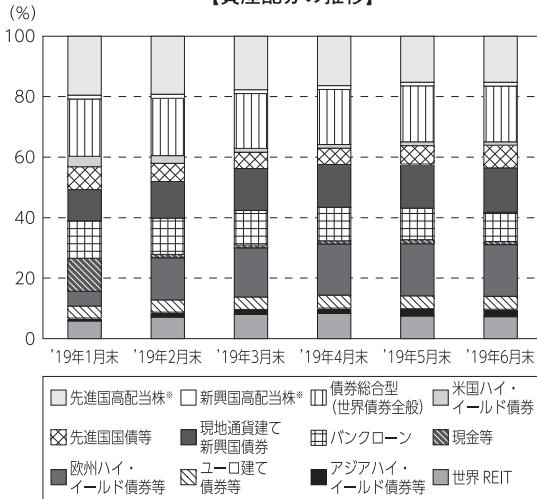
当ファンドは、為替ヘッジ後利回りやリスク水準を考慮しつつ、株式（＋オプション・プレミアム戦略）、世界債券やバンクローンに分散投資を行なうことで年率3%程度の利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）の確保を目指すことを基本的な運用方針としています。ただし、市況悪化時には基準価額の大幅な下落を抑えることを目指した運用を行ないます。

当作成期間においては、利回り（コスト控除後）やリスク水準、投資環境等を考慮して、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、欧州ハイ・イールド債券等ファンドを中心に分散投資を行ないました。1月末時点では、昨年の市況悪化を受け、現金等の比率を10%程度としてリスクをやや抑制した運用を行なっていたものの、2月以降は現金等の比率を低位に抑えてほぼフルインベストメントとしました。また、景気減速や低インフレ率等を背景に世界的な金融緩和期待が高まっていくとの投資判断や、為替ヘッジ後利回りの高さを踏まえ、先進国高配当株式ファンドやバンクローンファンドの投資比率を削減する一方、現地通貨建て新興国債券ファンドや欧州ハイ・イールド債券等ファンドの投資比率を引き上げました。

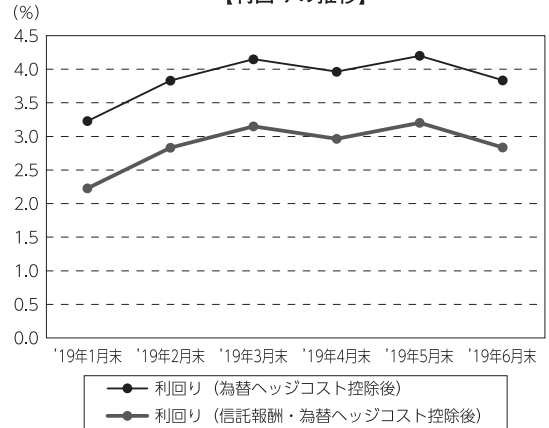
1月末～6月末の利回り（信託報酬・為替ヘッジコスト控除後）については、現金比率の引き上げを解除してほぼフルインベストメントとした2月末以降は、目標である3%前後で推移しました。

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、投資対象の変更は行ないませんでした。

【資産配分の推移】



【利回りの推移】

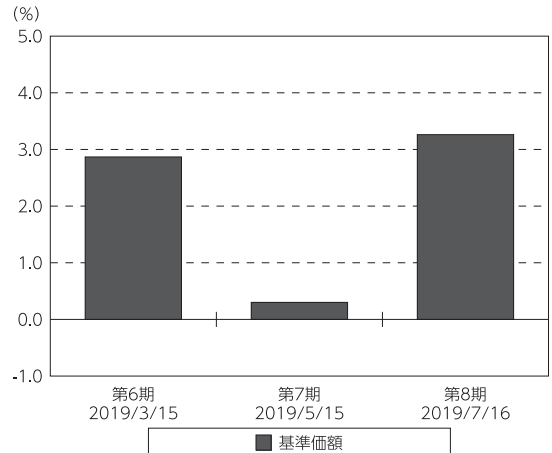


○当ファンドのベンチマークとの差異

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 6 期	第 7 期	第 8 期
	2019年1月16日～ 2019年3月15日	2019年3月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年7月16日
当期分配金	50	50	50
(対基準価額比率)	0.534%	0.535%	0.521%
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	115	144	180

(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。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】

2018年初頭から徐々に減速を始めた世界景気は2019年に入っても緩やかに減速が続いています。たとえばOECD（経済協力開発機構）が算出する景気先行指数は、2018年半ばに長期平均水準である100を下回った後も低下を続け、欧州の債務危機が取り沙汰された2012年を下回る水準まで切り下がっています。先進国の中でも先んじて景気が弱含んでいた欧州に未だ回復の兆しが見えないだけでなく、昨年来世界景気の減速を単独で下支えする役割を果たしていた米国景気でも、景気のパロメータとして引用されることの多いISM製造業指数において、良し悪しの分岐点とされる50ポイント近くにまで低下してきました。

一方、上述のように世界景気減速が進む環境にありながらも、世界の株式市場は2019年に入り上昇を続けています。これは、FRBやECBを始めとする主要各国中央銀行が、景気減速や2018年末の株式市場の大幅な下落を受けて金融引き締め姿勢を改めたことが主たる背景と考えられ、筆者の分析によれば、緩和的金融政策の再開によって世界景気が近い将来再加速するという想定を、現在の株式市場は抱いているとみられます。しかし、より将来の景気や物価を映す鏡ともいえる長期金利が世界的に低下したままであることが暗示するように、上述した株式市場等に存在する世界景気楽観は、米国景気の一層の減速等をきっかけにして、修正される可能性が低いと判断しています。

米中貿易交渉、英国のEU（欧州連合）離脱プロセス、イタリア等欧州の政治不安など、予断を許さないイベントにも後押しされた各国中央銀行の緩和的な行動と、米国まで含んだ世界的な景気減速という二つの力のせめぎ合いが今後半年程度の市場を支配するとみられ、前者に注目が集まる場合は今年前半のような穏やかな市場環境が、後者への注目が集まれば昨年終盤をほうふつとさせるリスクオフが生じるものと考えています。

このような見通しの下、当ファンドの運用においては、世界債券への投資をメインに考えています。事業債や先進国国債が、各国中央銀行の緩和的な行動を背景に上昇しやすいと考えているからです。加えて、現地通貨建て新興国債券市場も堅調に推移することを想定しています。なぜなら、米国は金融緩和の余地が欧州や日本よりも相対的に大きいため、米ドル独歩高にはなりづらいと考えられるからです。また、世界株式に対しては、世界的な景気減速が注目される可能性に配慮しているため、投資比率引き上げには慎重なスタンスをとります。ただし、投資している世界高配当株ファンドは、株式プレミアム戦略を行なっていることから株価が大きく上昇しない想定の下ではオプションプレミアムによる収益獲得が期待できるため、現状程度の組み入れを継続する方針です。

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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年 1 月16日～2019年 7 月16日)

項 目	第 6 期～第 8 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 47	% 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)	(23)	(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)	(23)	(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	1	0.012	(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)	(1)	(0.008)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.005	(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)	(0.002)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	48	0.516	
作成期間の平均基準価額は、9,341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。

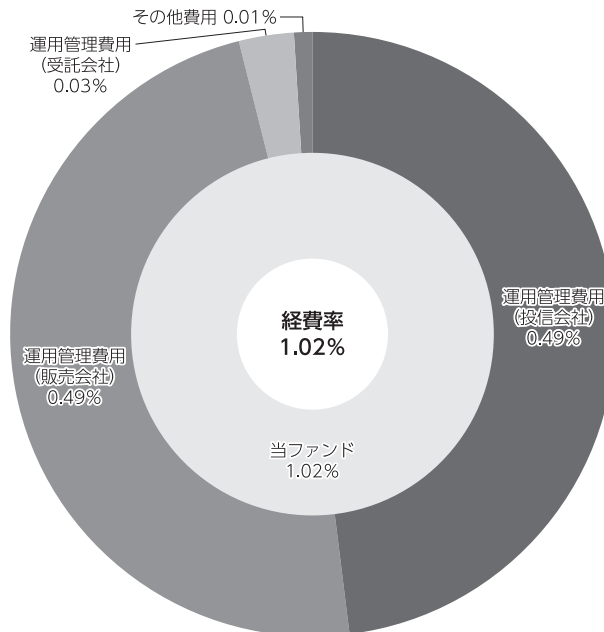
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.02%です。



(単位: %)

経費率 (①+②)	1.02
①当ファンドの費用の比率	1.02
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年1月16日～2019年7月16日)

投資信託証券

銘 柄		第6期～第8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	口	千円	口	千円
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-アジア・ハイ・イールド・	—	—	205,568	1,800,068
	NCRAM・ローン・トラスト-JPY-Nクラス	—	—	145,347	1,410,051
	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	107,478	1,100,000	—	—
	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	813,663	8,360,000	15,174	160,000
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-エマージング・マーケット・	—	—	—	—
国 外	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	255,628	2,190,000	114,221	980,000
	ノムラ・ファンズ・アイルランド-グローバル・ダイナミック・	—	—	92,753	900,000
	ボンド・ファンド-SD JPYヘッジドクラス	—	—	—	—
	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・	—	—	542,205	4,650,131
合 計	ハイ・ディベロップド・ストック・プレミアム-JPY-Nクラス	—	—	—	—
		1,176,769	11,650,000	1,115,270	9,900,252

*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6期～第8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		千口	千円	千口	千円
		982,075	1,050,000	1,334,287	1,300,000
野村ハイインカムREITマザーファンド		3,069,367	3,160,000	454,757	500,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月16日～2019年7月16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>
該当事項はございません。

<野村ハイインカムREITマザーファンド>

区 分	第 6 期～第 8 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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	7,865	75	1.0	11,563	—	—
為替直物取引	4,267	55	1.3	865	—	—

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。

○組入資産の明細 (2019年7月16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5期末	第8期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンドーJPY-Nクラス		270,596	65,028	569,450	1.1
NCRAM・ローン・トラストーJPY-Nクラス		658,135	512,788	4,926,867	9.7
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		10,000	117,478	1,225,686	2.4
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・					
ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス		10,000	808,488	8,496,415	16.7
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・					
ローカル・カレンシー・デット・ファンドーSD JPYヘッジドクラス		681,919	823,325	7,217,435	14.2
ノムラ・ファンズ・アイルランドーグローバル・					
ダイナミック・ボンド・ファンドーSD JPYヘッジドクラス		1,027,584	934,830	9,398,839	18.4
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-JPY-Nクラス		1,423,418	881,213	7,768,773	15.2
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-JPY-Nクラス		82,280	82,280	644,746	1.3
合 計		4,163,932	4,225,431	40,248,214	78.9

*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 5 期末	第 8 期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
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	4,033,200	3,680,989	3,948,965
野村ハイインカムREITマザーファンド	800,000	3,414,609	3,796,021
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	2,204,400

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2019年7月16日現在)

項 目	第 8 期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	40,248,214	78.2
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	3,948,965	7.7
野村ハイインカムREITマザーファンド	3,796,021	7.4
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	2,204,400	4.3
コール・ローン等、その他	1,247,076	2.4
投資信託財産総額	51,444,676	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8期末における外貨建て純資産（3,757,566千円）の投資信託財産総額（4,118,140千円）に対する比率は91.2%です。

*野村ハイインカムREITマザーファンドにおいて、第8期末における外貨建て純資産（3,735,410千円）の投資信託財産総額（3,837,387千円）に対する比率は97.3%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8期末における外貨建て純資産（2,109,710千円）の投資信託財産総額（2,204,523千円）に対する比率は95.7%です。

*外貨建て資産は、第8期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝107.97円、1カナダドル＝82.72円、1英ポンド＝135.15円、1スイスフラン＝109.65円、1スウェーデンクローナ＝11.54円、1ノルウェークローネ＝12.64円、1ユーロ＝121.56円、1ズロチ＝28.53円、1香港ドル＝13.79円、1シンガポールドル＝79.62円、1豪ドル＝76.02円、1メキシコペソ＝5.69円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 6 期末	第 7 期末	第 8 期末
	2019年 3 月15日現在	2019年 5 月15日現在	2019年 7 月16日現在
	円	円	円
(A) 資産	51,420,166,630	50,341,572,832	51,444,676,830
コール・ローン等	1,058,921,503	774,459,255	1,243,824,232
投資信託受益証券(評価額)	41,564,654,450	40,349,989,222	40,248,214,126
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)	2,922,444,602	2,731,840,217	3,948,965,253
野村ハイインカムREITマザーファンド(評価額)	3,701,252,232	3,968,526,848	3,796,021,819
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)	2,069,600,000	2,107,800,000	2,204,400,000
未収入金	100,002,643	400,002,650	—
未収配当金	3,291,200	8,954,640	3,251,400
(B) 負債	878,696,464	664,835,049	463,167,924
未払金	430,000,000	200,000,000	—
未払収益分配金	271,373,818	267,358,477	267,116,518
未払解約金	94,545,309	112,640,478	110,391,748
未払信託報酬	82,508,905	84,561,170	85,380,269
未払利息	855	688	2,504
その他未払費用	267,577	274,236	276,885
(C) 純資産総額(A－B)	50,541,470,166	49,676,737,783	50,981,508,906
元本	54,274,763,725	53,471,695,525	53,423,303,708
次期繰越損益金	△ 3,733,293,559	△ 3,794,957,742	△ 2,441,794,802
(D) 受益権総口数	54,274,763,725口	53,471,695,525口	53,423,303,708口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,312円	9,290円	9,543円

(注) 第6期首元本額は56,405,731,432円、第6～8期中追加設定元本額は3,885,482,555円、第6～8期中一部解約元本額は6,867,910,279円、1口当たり純資産額は、第6期0.9312円、第7期0.9290円、第8期0.9543円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図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 6 期	第 7 期	第 8 期
	2019年 1 月 16日～ 2019年 3 月 15日	2019年 3 月 16日～ 2019年 5 月 15日	2019年 5 月 16日～ 2019年 7 月 16日
	円	円	円
(A) 配当等収益	174,919,280	433,394,784	418,313,790
受取配当金	175,322,706	433,471,281	418,392,200
支払利息	△ 403,426	△ 76,497	△ 78,410
(B) 有価証券売買損益	1,311,546,732	△ 207,082,550	1,255,671,104
売買益	1,349,777,426	265,894,798	1,336,957,660
売買損	△ 38,230,694	△ 472,977,348	△ 81,286,556
(C) 信託報酬等	△ 82,776,482	△ 84,835,406	△ 85,657,154
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1,403,689,530	141,476,828	1,588,327,740
(E) 前期繰越損益金	△3,806,013,645	△2,584,102,234	△2,597,356,024
(F) 追加信託差損益金	△1,059,595,626	△1,084,973,859	△1,165,650,000
(配当等相当額)	(194,262,492)	(203,256,444)	(228,517,017)
(売買損益相当額)	(△1,253,858,118)	(△1,288,230,303)	(△1,394,167,017)
(G) 計 (D + E + F)	△3,461,919,741	△3,527,599,265	△2,174,678,284
(H) 収益分配金	△ 271,373,818	△ 267,358,477	△ 267,116,518
次期繰越損益金 (G + H)	△3,733,293,559	△3,794,957,742	△2,441,794,802
追加信託差損益金	△1,059,595,626	△1,084,973,859	△1,165,650,000
(配当等相当額)	(194,416,968)	(203,691,460)	(229,372,990)
(売買損益相当額)	(△1,254,012,594)	(△1,288,665,319)	(△1,395,022,990)
分配準備積立金	434,333,585	570,302,891	734,583,567
繰越損益金	△3,108,031,518	△3,280,286,774	△2,010,728,369

* 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 (2019年 1 月 16日～2019年 7 月 16日) は以下の通りです。

項 目	第 6 期	第 7 期	第 8 期
	2019年 1 月 16日～ 2019年 3 月 15日	2019年 3 月 16日～ 2019年 5 月 15日	2019年 5 月 16日～ 2019年 7 月 16日
a. 配当等収益 (経費控除後)	198,533,433円	416,069,518円	452,319,779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	194,416,968円	203,691,460円	229,372,990円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	507,173,970円	421,591,850円	549,380,306円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	900,124,371円	1,041,352,828円	1,231,073,075円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	165円	194円	230円
g. 分配金	271,373,818円	267,358,477円	267,116,518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 6 期	第 7 期	第 8 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(%)
	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		
普通株	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		
普通株	41,500	NESTLE SA	3,126,476	2.95
	9,700	ROCHE HLDG-GENUS	2,073,519	1.95
	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		
普通株	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
	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)	C PAYX 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、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。
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・ファンズ・アイルランドー グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドーSD JPY ヘッジドクラス

2018年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	債券および債券関連証券等を主要投資対象とします。なお、投資にあたってはデリバティブ取引も活用します。
運 用 方 針	債券および債券関連証券等を主要投資対象とし、インカムゲインの獲得および信託財産の成長を目指して運用を行います。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド) リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

* 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12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益	12,260,009
付加価値税還付	1,714
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(25,999,186)
純損益合計	(13,737,463)
費用	(2,563,518)
金融費用控除前損益	(16,300,981)
金融費用	
配当金	(5,719,896)
当座借越利息	(33,848)
当期損益	(22,054,725)
税金(源泉徴収税を含む)	(73,878)
運用の結果による純資産の増減額合計	(22,128,603)

投資有価証券明細表

(2018年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 89.48% (2017年12月31日: 94.97%)			
アルゼンチン - 1.14% (2017年12月31日: 0.00%)			
政府 - 1.14% (2017年12月31日: 0.00%)			
Argentine Republic Government International Bond, 7.820%, 31/12/33	4,128,311	3,976,862	1.14
		3,976,862	1.14
アルゼンチン合計		3,976,862	1.14
オーストリア - 0.31% (2017年12月31日: 0.00%)			
テクノロジー - 0.31% (2017年12月31日: 0.00%)			
ams AG, 0.000%, 05/03/25	1,600,000	1,081,059	0.31
		1,081,059	0.31
オーストリア合計		1,081,059	0.31
英領バージン諸島 - 0.43% (2017年12月31日: 0.00%)			
景気非連動型消費財 - 0.43% (2017年12月31日: 0.00%)			
Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd, 0.000%, 09/08/21	1,500,000	1,494,375	0.43
		1,494,375	0.43
英領バージン諸島合計		1,494,375	0.43
ケイマン諸島 - 0.69% (2017年12月31日: 1.15%)			
景気連動型消費財 - 0.69% (2017年12月31日: 0.44%)			
Harvest International Co, 0.000%, 21/11/22	20,000,000	2,395,968	0.69
		2,395,968	0.69
ケイマン諸島合計		2,395,968	0.69
中国 - 2.01% (2017年12月31日: 0.00%)			
金融 - 1.44% (2017年12月31日: 0.00%)			
Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Dubai DIFC, 3.501%, 05/03/21 (FRN)	5,000,000	4,992,317	1.44
		4,992,317	1.44
資本財 - 0.57% (2017年12月31日: 0.00%)			
CRRC Corp Ltd, 0.000%, 05/02/21	2,000,000	1,996,250	0.57
		1,996,250	0.57
中国合計		6,988,567	2.01
チェコ共和国 - 1.67% (2017年12月31日: 0.00%)			
エネルギー - 1.67% (2017年12月31日: 0.00%)			
Energo-Pro AS, 4.500%, 04/05/24	5,750,000	5,820,613	1.67
		5,820,613	1.67
チェコ合計		5,820,613	1.67

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
エジプト - 1.36% (2017年12月31日: 2.77%)			
政府 - 1.36% (2017年12月31日: 2.77%)			
Egypt Government International Bond, 5.577%, 21/02/23	5,000,000	4,739,053	1.36
		4,739,053	1.36
エジプト合計		4,739,053	1.36
フランス - 2.49% (2017年12月31日: 2.76%)			
金融 - 2.49% (2017年12月31日: 0.99%)			
CNP Assurances, 4.750%, 27/12/67	3,000,000	3,202,521	0.92
Credit Agricole SA, 7.500%, 23/06/67	2,000,000	2,647,783	0.76
Societe Generale SA, 7.375%, 04/04/67	3,000,000	2,818,175	0.81
		8,668,479	2.49
フランス合計		8,668,479	2.49
ドイツ - 0.37% (2017年12月31日: 1.80%)			
公益事業 - 0.37% (2017年12月31日: 0.98%)			
RWE AG, 7.000%, 20/03/67	1,000,000	1,283,381	0.37
		1,283,381	0.37
ドイツ合計		1,283,381	0.37
インド - 5.72% (2017年12月31日: 8.03%)			
エネルギー - 0.78% (2017年12月31日: 2.15%)			
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd, 7.125%, 10/10/22	200,000,000	2,708,707	0.78
		2,708,707	0.78
金融 - 3.15% (2017年12月31日: 2.71%)			
HDFC Bank Ltd, 8.100%, 22/03/25	270,000,000	3,726,406	1.07
Housing Development Finance Corp Ltd, 6.875%, 30/04/20	70,000,000	978,144	0.28
Housing Development Finance Corp Ltd, 7.000%, 09/01/20	100,000,000	1,407,381	0.40
Housing Development Finance Corp Ltd, 7.875%, 21/08/19	210,000,000	2,988,606	0.86
Indiabulls Housing Finance Ltd, 8.567%, 15/10/19	130,000,000	1,863,132	0.54
		10,963,669	3.15
政府 - 1.20% (2017年12月31日: 1.53%)			
National Highways Authority of India, 7.300%, 18/05/22	290,000,000	4,156,448	1.20
		4,156,448	1.20
公益事業 - 0.59% (2017年12月31日: 1.64%)			
NTPC Ltd, 7.250%, 03/05/22	150,000,000	2,055,177	0.59
		2,055,177	0.59
インド合計		19,884,001	5.72
インドネシア - 2.32% (2017年12月31日: 0.00%)			
資本財 - 2.32% (2017年12月31日: 0.00%)			
Jasa Marga Persero Tbk PT, 7.500%, 11/12/20	62,500,000,000	4,150,730	1.19
Wijaya Karya Persero Tbk PT, 7.700%, 31/01/21	60,560,000,000	3,937,664	1.13
		8,088,394	2.32
インドネシア合計		8,088,394	2.32

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
アイルランド - 1.08% (2017年12月31日: 3.45%)			
金融 - 1.08% (2017年12月31日: 3.45%)			
Bank of Ireland Group Plc, 4.125%, 19/09/27	4,000,000	3,753,783	1.08
		3,753,783	1.08
アイルランド合計		3,753,783	1.08
イタリア - 13.68% (2017年12月31日: 4.32%)			
素材 - 0.64% (2017年12月31日: 0.00%)			
Fabric BC SpA, 4.125%, 30/11/24 (FRN)	2,000,000	2,233,600	0.64
		2,233,600	0.64
景気連動型消費財 - 0.65% (2017年12月31日: 0.00%)			
Gamenet Group SpA, 5.125%, 27/04/23 (FRN)	2,000,000	2,251,084	0.65
		2,251,084	0.65
金融 - 2.40% (2017年12月31日: 3.91%)			
Assicurazioni Generali SpA, 6.416%, 08/02/67	4,000,000	4,970,051	1.43
Unione di Banche Italiane SpA, 4.250%, 05/05/26	3,000,000	3,355,696	0.97
		8,325,747	2.40
政府 - 9.55% (2017年12月31日: 0.00%)			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.300%, 15/10/21	10,000,000	11,822,298	3.40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4.250%, 01/09/19	18,250,000	21,411,888	6.15
		33,234,186	9.55
テクノロジー - 0.44% (2017年12月31日: 0.00%)			
Almaviva-The Italian Innovation Co SpA, 7.250%, 15/10/22	1,650,000	1,537,823	0.44
		1,537,823	0.44
イタリア合計		47,582,440	13.68
日本 - 4.41% (2017年12月31日: 4.70%)			
素材 - 0.79% (2017年12月31日: 0.55%)			
Mitsubishi Chemical Holdings Corp, 0.000%, 30/03/22	100,000,000	912,327	0.26
Toray Industries Inc, 0.000%, 30/08/19	200,000,000	1,832,127	0.53
		2,744,454	0.79
通信 - 0.25% (2017年12月31日: 0.00%)			
LINE Corp, 0.000%, 20/09/23	100,000,000	861,010	0.25
		861,010	0.25
景気連動型消費財 - 0.63% (2017年12月31日: 1.77%)			
Resorttrust Inc, 0.000%, 01/12/21	250,000,000	2,203,193	0.63
		2,203,193	0.63
金融 - 0.39% (2017年12月31日: 0.32%)			
T&D Holdings Inc, 0.000%, 05/06/20	150,000,000	1,349,777	0.39
		1,349,777	0.39
資本財 - 2.35% (2017年12月31日: 1.47%)			
Japan Airport Terminal Co Ltd, 0.000%, 04/03/22	250,000,000	2,251,778	0.65
Mitsui OSK Lines Ltd, 0.000%, 24/04/20	2,000,000	1,875,000	0.54
SCREEN Holdings Co Ltd, 0.000%, 10/06/22	200,000,000	1,777,469	0.51
Shimizu Corp, 0.000%, 16/10/20	250,000,000	2,266,128	0.65
		8,170,375	2.35
日本合計		15,328,809	4.41

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
ジャージー - 1.46% (2017年12月31日: 1.39%)			
景気非連動型消費財 - 1.46% (2017年12月31日: 0.94%)			
AA Bond Co Ltd, 4.875%, 31/07/24	2,500,000	3,040,251	0.87
AA Bond Co Ltd, 5.500%, 31/07/22	2,000,000	2,044,982	0.59
		5,085,233	1.46
ジャージー合計		5,085,233	1.46
ルクセンブルク - 2.66% (2017年12月31日: 5.51%)			
通信 - 0.55% (2017年12月31日: 0.91%)			
Crystal Almond sarl, 10.000%, 01/11/21	1,593,000	1,908,015	0.55
		1,908,015	0.55
景気連動型消費財 - 0.66% (2017年12月31日: 0.00%)			
Cirsa Finance International Sarl, 5.750%, 20/12/23 (FRN)	2,000,000	2,294,910	0.66
		2,294,910	0.66
金融 - 1.45% (2017年12月31日: 2.18%)			
4finance SA, 10.750%, 01/05/22	2,000,000	1,917,500	0.55
Amigo Luxembourg SA, 7.625%, 15/01/24	2,500,000	3,120,868	0.90
		5,038,368	1.45
ルクセンブルク合計		9,241,293	2.66
モーリシャス - 0.93% (2017年12月31日: 1.66%)			
通信 - 0.93% (2017年12月31日: 1.10%)			
HTA Group Ltd/Mauritius, 9.125%, 08/03/22	3,168,000	3,225,420	0.93
		3,225,420	0.93
モーリシャス合計		3,225,420	0.93
オランダ - 3.10% (2017年12月31日: 3.34%)			
金融 - 2.02% (2017年12月31日: 0.89%)			
Atradius Finance BV, 5.250%, 23/09/44	3,125,000	3,675,377	1.05
ING Groep NV, 0.539%, 20/09/23 (FRN)	3,000,000	3,367,857	0.97
		7,043,234	2.02
資本財 - 0.79% (2017年12月31日: 1.11%)			
Promontoria Holding 264 BV, 6.750%, 15/08/23	2,500,000	2,755,828	0.79
		2,755,828	0.79
テクノロジー - 0.29% (2017年12月31日: 0.00%)			
NXP Semiconductors NV, 1.000%, 01/12/19	1,000,000	1,000,000	0.29
		1,000,000	0.29
オランダ合計		10,799,062	3.10
ポルトガル - 9.22% (2017年12月31日: 6.63%)			
政府 - 9.22% (2017年12月31日: 6.63%)			
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 2.125%, 17/10/28 144A	13,000,000	15,403,770	4.43
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 2.250%, 18/04/34 144A	5,500,000	6,269,834	1.80
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 4.100%, 15/02/45 144A	7,500,000	10,414,344	2.99
		32,087,948	9.22
ポルトガル合計		32,087,948	9.22

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
韓国 - 2.49% (2017年12月31日: 0.00%)			
金融 - 0.43% (2017年12月31日: 0.00%)			
Korea Development Bank/The, 3.326%, 12/03/21 (FRN)	1,500,000	1,498,610	0.43
		1,498,610	0.43
政府 - 2.06% (2017年12月31日: 0.00%)			
Export-Import Bank of Korea, 3.313%, 01/06/21 (FRN)	2,000,000	1,998,910	0.57
Export-Import Bank of Korea, 3.564%, 22/03/23 (FRN)	1,700,000	1,697,283	0.49
Export-Import Bank of Korea, 6.900%, 07/02/23	250,000,000	3,467,216	1.00
		7,163,409	2.06
韓国合計		8,662,019	2.49
スペイン - 4.50% (2017年12月31日: 4.24%)			
金融 - 4.50% (2017年12月31日: 4.24%)			
Bankia SA, 3.375%, 15/03/27	3,000,000	3,421,492	0.98
Ibercaja Banco SA, 5.000%, 28/07/25	4,900,000	5,598,808	1.61
Ibercaja Banco SA, 7.000%, 06/07/67	6,400,000	6,646,911	1.91
		15,667,211	4.50
スペイン合計		15,667,211	4.50
国際機関 - 1.03% (2017年12月31日: 0.00%)			
政府 - 1.03% (2017年12月31日: 0.00%)			
Inter-American Development Bank, 5.500%, 23/08/21	259,400,000	3,577,136	1.03
		3,577,136	1.03
国際機関合計		3,577,136	1.03
スウェーデン - 1.21% (2017年12月31日: 1.37%)			
エネルギー - 1.21% (2017年12月31日: 1.37%)			
Corral Petroleum Holdings AB, 11.750%, 15/05/21	3,500,000	4,201,194	1.21
		4,201,194	1.21
スウェーデン合計		4,201,194	1.21
イギリス - 14.54% (2017年12月31日: 11.91%)			
通信 - 0.29% (2017年12月31日: 1.37%)			
Liquid Telecommunications Financing Plc, 8.500%, 13/07/22	1,000,000	1,009,322	0.29
		1,009,322	0.29
景気非連動型消費財 - 0.65% (2017年12月31日: 0.46%)			
RAC Bond Co Plc, 5.000%, 06/11/22	2,000,000	2,273,990	0.65
		2,273,990	0.65
エネルギー - 1.95% (2017年12月31日: 0.00%)			
KCA Deutag UK Finance Plc, 7.250%, 15/05/21 144A	1,500,000	1,206,469	0.35
Neptune Energy Bondco Plc, 6.625%, 15/05/25	6,000,000	5,579,925	1.60
		6,786,394	1.95
金融 - 11.29% (2017年12月31日: 9.15%)			
Aviva Plc, 5.902%, 27/07/67	2,107,000	2,706,321	0.78
Barclays Bank Plc, 14.000%, 15/06/67	3,600,000	4,815,653	1.38
Barclays Plc, 7.750%, 15/12/67	3,000,000	2,883,396	0.83

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
HSBC Holdings Plc, 3.640%, 18/05/24 (FRN)	10,000,000	9,736,135	2.80
HSBC Holdings Plc, 5.875%, 28/03/67	2,000,000	2,441,923	0.70
Nationwide Building Society, 6.875%, 20/06/67	3,000,000	3,859,255	1.11
Newday Bondco Plc, 7.375%, 01/02/24	1,150,000	1,289,305	0.37
Pension Insurance Corp Plc, 5.625%, 20/09/30	3,000,000	3,646,172	1.05
Phoenix Group Holdings Plc, 4.375%, 24/01/29	3,000,000	2,943,369	0.85
Royal Bank of Scotland Group Plc, 7.500%, 30/09/67	3,000,000	2,977,361	0.85
Standard Chartered Plc, 3.558%, 20/01/23 (FRN)	2,000,000	1,971,768	0.57
		39,270,658	11.29
公益事業 - 0.36% (2017年12月31日: 0.93%)			
Drax Finco Plc, 4.250%, 01/05/22	1,000,000	1,236,510	0.36
		1,236,510	0.36
イギリス合計		50,576,874	14.54
米国 - 10.66% (2017年12月31日: 21.96%)			
素材 - 0.52% (2017年12月31日: 0.60%)			
Royal Gold Inc, 2.875%, 15/06/19	1,800,000	1,800,000	0.52
		1,800,000	0.52
通信 - 1.53% (2017年12月31日: 0.75%)			
Comcast Corp, 3.237%, 01/10/21 (FRN)	1,000,000	990,857	0.28
Liberty Expedia Holdings Inc, 1.000%, 30/06/47 144A	3,100,000	2,968,250	0.85
MercadoLibre Inc, 2.000%, 15/08/28 144A	1,000,000	886,600	0.26
Palo Alto Networks Inc, 0.750%, 01/07/23 144A	500,000	490,938	0.14
		5,336,645	1.53
金融 - 1.42% (2017年12月31日: 2.22%)			
Dresdner Funding Trust I, 8.151%, 30/06/31	2,228,000	2,684,287	0.77
Morgan Stanley Finance LLC, 0.000%, 17/12/21	2,000,000	2,243,785	0.65
		4,928,072	1.42
政府 - 7.19% (2017年12月31日: 17.78%)			
United States Treasury Note/Bond, 2.750%, 15/02/19	25,000,000	25,009,765	7.19
		25,009,765	7.19
米国合計		37,074,482	10.66
債券合計		311,283,656	89.48

先物契約ー0.00% (2017年12月31日: 0.00%)

契約数	銘柄	取引相手	未実現損益 (米ドル)	ファンドに占める割合 (%)
(180)	Euro-OAT Future March 2019	Goldman Sachs International	5,488	0.00
先物契約に係る未実現利益合計			5,488	0.00

外国為替先渡契約ー0.27%(2017年12月31日:(0.50)%)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	18,789,424	INR	(1,400,000,000)	UBS AG London	25/01/2019	(1,222,819)	(0.35)
USD	15,202,314	JPY	(1,700,000,000)	Citigroup	25/01/2019	(276,974)	(0.08)
NZD	7,500,000	JPY	(576,348,750)	BNP Paribas	25/01/2019	(219,299)	(0.06)
USD	3,507,674	MXN	(72,172,132)	Citigroup	25/01/2019	(151,100)	(0.04)
ZAR	50,000,000	USD	(3,591,206)	Goldman Sachs International	25/01/2019	(126,150)	(0.04)
NZD	6,500,000	JPY	(490,207,250)	Goldman Sachs International	25/01/2019	(105,424)	(0.03)
USD	3,385,049	INR	(240,000,000)	Citigroup	25/01/2019	(45,621)	(0.01)
USD	3,531,073	INR	(250,000,000)	Goldman Sachs International	25/01/2019	(42,541)	(0.01)
USD	5,687,473	INR	(400,000,000)	Citigroup	25/01/2019	(30,311)	(0.01)
NZD	1,500,000	JPY	(113,298,300)	Goldman Sachs International	25/01/2019	(25,909)	(0.01)
NOK	30,000,000	SEK	(30,932,010)	Goldman Sachs International	25/04/2019	(22,674)	(0.01)
EUR	6,000,000	USD	(6,892,541)	Citigroup	25/01/2019	(18,847)	(0.01)
USD	1,802,991	JPY	(200,000,000)	Goldman Sachs International	25/01/2019	(18,102)	(0.01)
EUR	3,000,000	USD	(3,452,981)	BNP Paribas	25/01/2019	(16,133)	0.00
USD	2,000,000	EUR	(1,753,064)	BNP Paribas	25/01/2019	(8,338)	0.00
USD	2,566,810	EUR	(2,246,936)	UBS AG London	25/01/2019	(7,316)	0.00
USD	3,147,021	EUR	(2,750,000)	Citigroup	25/01/2019	(3,423)	0.00
USD	4,582,305	EUR	(4,000,000)	Citigroup	25/01/2019	(158)	0.00
USD	835	GBP	(660)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2019	(9)	0.00
USD	2,147	EUR	(1,880)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2019	(3)	0.00
USD	105	GBP	(82)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2019	(1)	0.00
USD	100	GBP	(79)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2019	(1)	0.00
USD	7	EUR	(6)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2019	0	0.00
GBP	462	USD	(587)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2019	4	0.00
EUR	4,713	USD	(5,381)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2019	7	0.00
USD	2,427,635	HKD	(19,000,000)	UBS AG London	25/01/2019	297	0.00
GBP	335,308	USD	(424,261)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2019	4,832	0.00
GBP	700,000	USD	(888,518)	Goldman Sachs International	25/01/2019	8,302	0.00
JPY	300,000,000	USD	(2,704,628)	Brown Brothers Harriman & Co.	04/01/2019	22,276	0.01
INR	355,000,000	USD	(5,042,614)	UBS AG London	25/01/2019	31,920	0.01
GBP	1,750,000	USD	(2,198,431)	UBS AG London	25/01/2019	43,619	0.01
GBP	3,650,000	USD	(4,622,813)	UBS AG London	25/01/2019	53,461	0.02
INR	215,000,000	USD	(3,016,485)	UBS AG London	25/01/2019	56,823	0.02
INR	150,000,000	USD	(2,065,831)	UBS AG London	25/01/2019	78,338	0.02
INR	220,000,000	USD	(3,061,508)	Goldman Sachs International	25/01/2019	83,273	0.02
JPY	350,000,000	USD	(3,098,467)	Goldman Sachs International	25/01/2019	88,446	0.03
MXN	72,172,132	USD	(3,500,000)	Citigroup	25/01/2019	158,774	0.05
USD	3,644,264	ZAR	(50,000,000)	BNP Paribas	25/01/2019	179,208	0.05
JPY	583,901,250	NZD	(7,500,000)	Goldman Sachs International	25/01/2019	288,068	0.08
USD	49,506,362	GBP	(38,000,000)	UBS AG London	25/01/2019	821,868	0.24
USD	130,790,720	EUR	(113,000,000)	UBS AG London	25/01/2019	1,336,136	0.38

外国為替先渡契約に係る未実現利益合計

3,255,652

0.94

外国為替先渡契約に係る未実現損失合計

(2,341,153)

(0.67)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー1.92% (2017年12月31日 : 1.03%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
GBP	321,492	USD	411,996	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2019	6,422	0.00
EUR	971,897	USD	1,113,925	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2019	7,048	0.00
GBP	516,243	USD	661,573	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2019	10,314	0.00
GBP	1,274,182	USD	1,632,882	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2019	25,456	0.01
GBP	5,952,722	USD	7,628,497	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2019	120,151	0.03
EUR	29,877,754	USD	34,243,939	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2019	232,438	0.07
JPY	4,743,603,553	USD	43,209,755	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2019	1,153,341	0.33
JPY	4,770,200,781	USD	43,452,031	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2019	1,159,808	0.33
GBP	53,176,963	USD	68,147,025	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2019	1,060,426	0.30
JPY	11,943,919,618	USD	108,797,845	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2019	2,944,087	0.85
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						6,719,491	1.92

買建オプション契約ー0.17% (2017年12月31日 : 0.55%)

契約数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
買建オプション - 0.17% (2017年12月31日 : 0.55%)					
コール・オプション					
15,000,000	Currency Option with UBS AG London with the right to buy Pound Sterling (GBP) versus US Dollar (USD)	UBS AG London	9月19日 1.35	151,069	0.04
150,000,000	Currency Option with UBS AG London with the right to buy New Zealand Dollar (NZD) versus Japanese Yen (JPY)	UBS AG London	9月19日 75.90	121,641	0.04
10,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Citigroup	12月19日 1.17	102,163	0.03
10,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus Indonesian Rupiah (IDR)	Goldman Sachs International	2月19日 14,350.00	61,270	0.02
プット・オプション					
500	Future Option with Goldman Sachs International with the right to sell Euro-Bund Option March 2019	Goldman Sachs International	2月19日 163.00	485,945	0.14
(10,000,000)	Currency Option with BNP Paribas with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Indonesian Rupiah (IDR)	BNP Paribas	2月19日 14,250.00	(40,240)	(0.01)
(500)	Future Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell Euro- Bund Option March 2019	Goldman Sachs International	2月19日 162.00	(303,001)	(0.09)
買建オプションに係る未実現利益合計				922,088	0.27
買建オプションに係る未実現損失合計				(343,241)	(0.10)

スワップ契約ー(0.02%) (2017年12月31日 : (0.80) %)

プロテクション・ ポジション	銘柄	取引相手	利率 (%)	満期日	通貨	想定元本	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
クレジット・デフォルト・インデックス								
買い	Commonwealth Bank of Australia	BNP Paribas	1.00	20/06/2021	USD	1,000,000	(14,937)	0.00
買い	National Australia Bank Ltd	BNP Paribas	1.00	20/06/2021	USD	1,000,000	(15,383)	(0.01)
買い	National Australia Bank Ltd	Deutsche Bank AG	1.00	20/06/2021	USD	1,000,000	(15,383)	(0.01)
買い	Commonwealth Bank of Australia	Deutsche Bank AG	1.00	20/06/2021	USD	1,000,000	(14,937)	0.00
スワップに係る未実現損失合計							(60,640)	(0.02)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産							322,186,375	92.61
損益を通じて公正価格で測定される金融負債							(2,745,034)	(0.79)
その他の資産および負債							28,442,584	8.18
投資証券の保有者に帰属する純資産							347,883,925	100.00

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 SECSRV 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	FREEPOR-TMCMORAN 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・ファンズ・アイルランドー
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・デット・ファンドー
SD JPY ヘッジドクラス

2018年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	現地通貨建て新興国債券等を投資対象とし、先物取引、オプション取引、スワップ取引等のデリバティブ取引および外国為替予約取引等を取引対象とします。なお、市場見通し等によっては現地通貨建て新興国債券等以外の債券および債券関連証券に投資する場合があります。
運 用 方 針	現地通貨建て新興国債券等を投資対象とするとともに、デリバティブ取引の活用を通じてキャピタルゲインおよびインカムゲインの獲得を通じたトータルリターン の創出を目指して運用を行います。
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド)リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

* 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12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益	4,870,710
付加価値税還付	473
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(15,482,801)
純損益合計	(10,611,618)
費用	(269,297)
金融費用控除前損益	(10,880,915)
金融費用	
配当金	(2,694,242)
キャピタル・ゲイン	(192,683)
当座借越利息	(1,080)
当期損益	(13,768,920)
税金(源泉徴収税を含む)	(231,615)
運用の結果による純資産の増減額合計	(14,000,535)

投資有価証券明細表

(2018年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 92.48% (2017年12月31日: 91.72%)			
アルゼンチン - 2.31% (2017年12月31日: 2.57%)			
政府 - 2.31% (2017年12月31日: 2.57%)			
Autonomous City of Buenos Aires Argentina, 55.052%, 23/01/22 (FRN)	11,600,000	314,179	0.57
Provincia de Buenos Aires/Argentina, 52.516%, 31/05/22 (FRN)	19,000,000	480,550	0.86
Provincia de Mendoza Argentina, 52.844%, 09/06/21 (FRN)	20,000,000	488,582	0.88
		1,283,311	2.31
アルゼンチン合計		1,283,311	2.31
ブラジル - 9.13% (2017年12月31日: 10.98%)			
政府 - 9.13% (2017年12月31日: 10.98%)			
Brazil Letras do Tesouro Nacional, 0.000%, 01/07/21	9,500,000	2,029,521	3.66
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B, 6.000%, 15/08/22	1,000,000	882,511	1.59
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B, 6.000%, 15/05/45	2,300,000	2,155,367	3.88
		5,067,399	9.13
ブラジル合計		5,067,399	9.13
ドイツ - 7.59% (2017年12月31日: 0.00%)			
金融 - 7.59% (2017年12月31日: 0.00%)			
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 7.750%, 01/03/21	85,000,000	4,210,544	7.59
		4,210,544	7.59
ドイツ合計		4,210,544	7.59
ハンガリー - 2.96% (2017年12月31日: 0.00%)			
政府 - 2.96% (2017年12月31日: 0.00%)			
Hungary Government Bond, 2.500%, 24/10/24	460,000,000	1,645,071	2.96
		1,645,071	2.96
ハンガリー合計		1,645,071	2.96
インド - 3.33% (2017年12月31日: 0.00%)			
金融 - 3.33% (2017年12月31日: 0.00%)			
Housing Development Finance Corp Ltd, 7.875%, 21/08/19	130,000,000	1,850,090	3.33
		1,850,090	3.33
インド合計		1,850,090	3.33
インドネシア - 11.23% (2017年12月31日: 6.98%)			
政府 - 11.23% (2017年12月31日: 6.98%)			
Indonesia Treasury Bond, 7.500%, 15/08/32	40,000,000,000	2,604,411	4.70
Indonesia Treasury Bond, 8.375%, 15/03/24	40,000,000,000	2,820,179	5.08
Indonesia Treasury Bond, 9.000%, 15/03/29	11,000,000,000	806,099	1.45
		6,230,689	11.23
インドネシア合計		6,230,689	11.23

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
アイルランド - 1.25% (2017年12月31日: 0.00%)			
公益事業 - 1.25% (2017年12月31日: 0.00%)			
RUSHYDRO Via Rushydro Capital Markets DAC, 8.125%, 28/09/22	50,000,000	695,083	1.25
		695,083	1.25
アイルランド合計		695,083	1.25
マレーシア - 6.96% (2017年12月31日: 11.39%)			
政府 - 6.96% (2017年12月31日: 11.39%)			
Malaysia Government Bond, 4.059%, 30/09/24	4,000,000	970,732	1.75
Malaysia Government Bond, 4.935%, 30/09/43	12,000,000	2,893,009	5.21
		3,863,741	6.96
マレーシア合計		3,863,741	6.96
オランダ - 1.81% (2017年12月31日: 0.00%)			
金融 - 1.81% (2017年12月31日: 0.00%)			
Cooperatieve Rabobank UA, 0.000%, 05/04/31	50,000,000	1,002,217	1.81
		1,002,217	1.81
オランダ合計		1,002,217	1.81
ペルー - 0.58% (2017年12月31日: 2.56%)			
政府 - 0.58% (2017年12月31日: 2.56%)			
Peru Government Bond, 6.950%, 12/08/31	1,000,000	323,357	0.58
		323,357	0.58
ペルー合計		323,357	0.58
ポーランド - 1.66% (2017年12月31日: 9.88%)			
政府 - 1.66% (2017年12月31日: 9.88%)			
Republic of Poland Government Bond, 2.500%, 25/07/26	3,500,000	921,446	1.66
		921,446	1.66
ポーランド合計		921,446	1.66
ルーマニア - 4.01% (2017年12月31日: 0.00%)			
政府 - 4.01% (2017年12月31日: 0.00%)			
Romania Government Bond, 4.750%, 24/02/25	1,500,000	374,601	0.67
Romania Government Bond, 5.800%, 26/07/27	7,000,000	1,851,709	3.34
		2,226,310	4.01
ルーマニア合計		2,226,310	4.01
ロシア - 5.69% (2017年12月31日: 0.00%)			
政府 - 5.69% (2017年12月31日: 0.00%)			
Russian Federal Bond - OFZ, 7.050%, 19/01/28	180,000,000	2,346,081	4.23
Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 16/10/24	60,000,000	811,168	1.46
		3,157,249	5.69
ロシア合計		3,157,249	5.69

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
南アフリカ - 4.36% (2017年12月31日: 0.00%)			
政府 - 4.36% (2017年12月31日: 0.00%)			
Republic of South Africa Government Bond, 6.500%, 28/02/41	50,000,000	2,420,310	4.36
		2,420,310	4.36
南アフリカ合計		2,420,310	4.36
国際機関 - 26.63% (2017年12月31日: 2.84%)			
政府 - 26.63% (2017年12月31日: 2.84%)			
Corp Andina de Fomento, 8.500%, 08/03/28	40,000,000	1,816,947	3.27
European Bank for Reconstruction & Development, 16.300%, 19/07/19	8,000,000	1,473,136	2.66
European Investment Bank, 2.750%, 25/08/26	11,440,000	3,052,969	5.50
Inter-American Investment Corp, 6.600%, 15/06/25	9,000,000,000	2,764,434	4.98
International Bank for Reconstruction & Development, 4.500%, 03/04/23	42,000,000	760,480	1.37
International Finance Corp, 4.250%, 13/07/20	3,000,000	888,293	1.60
International Finance Corp, 7.750%, 18/01/30	80,000,000	3,695,300	6.66
International Finance Corp, 12.250%, 05/10/21	10,000,000	325,752	0.59
		14,777,311	26.63
国際機関合計		14,777,311	26.63
ウルグアイ - 2.98% (2017年12月31日: 0.00%)			
政府 - 2.98% (2017年12月31日: 0.00%)			
Uruguay Government International Bond, 8.500%, 15/03/28	40,000,000	1,047,957	1.89
Uruguay Government International Bond, 9.875%, 20/06/22	20,000,000	608,172	1.09
		1,656,129	2.98
ウルグアイ合計		1,656,129	2.98
債券合計		51,330,257	92.48

外国為替先渡契約ー0.13% (2017年12月31日 : 0.15%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	932,064	TWD	(28,400,000)	Citigroup	12/06/2019	(8,658)	(0.02)
PLN	4,000,000	USD	(1,058,659)	Goldman Sachs International	22/01/2019	4,190	0.01
JPY	180,000,000	USD	(1,622,777)	Brown Brothers Harriman & Co	04/01/2019	13,366	0.02
HUF	450,000,000	USD	(1,597,161)	Nomura International Plc	25/03/2019	15,427	0.03
USD	1,657,810	HUF	(450,000,000)	Deutsche Bank AG	25/03/2019	45,223	0.08
外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						78,206	0.14
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(8,658)	(0.02)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー2.51% (2017年12月31日 : 0.00%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	5,603,571,677	USD	51,043,254	Brown Brothers Harriman & Co	30/01/2019	1,394,366	2.51
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						1,394,366	2.51

買建オプション契約ー0.00% (2017年12月31日 : 0.00%)

契約数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
プット・オプション (135,000,000) Currency Option with Nomura International Plc with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Indian Rupee (INR)					
		Nomura International Plc	3月19日 67.00	(1,755)	0.00
買建オプションに係る未実現損失合計				(1,755)	0.00
損益を通じて公正価格で測定される金融資産				52,802,829	95.13
損益を通じて公正価格で測定される金融負債				(10,413)	(0.02)
その他の資産および負債				2,710,820	4.89
投資証券の保有者に帰属する純資産				55,503,236	100.00

NCRAM・ローン・トラストーJPY-Nクラス

2018年8月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形	態	ルクセンブルク籍円建て外国投資信託
運	用	方
針		変動利率のシニア・ローンおよびそれらと同様の優先権・担保や利回り特性を有する債券、ならびにその他債券等を主要投資対象とし、資産の保全を図りながら、高い金利収入を得るとともに、着実な資産の成長を目指します。
投	資	対
象		変動利率のシニア・ローンおよびそれらと同様の優先権・担保や利回り特性を有する債券、ならびにその他債券等
投	資	顧
問	会	社
管	理	会
社		社
管	理	事
務	代	行
会	社	
登	録	名
義	書	換
事	務	
受	託	会
社		社
保	管	受
託	銀	行
		ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

「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8月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	30,109
ローン金利	2,220,649
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	41,497
収益合計	2,292,255

費用

管理費用	4,926
預託費用	2,330
取引銀行報酬	42,650
管理会社手数料	4,410
海外登記手数料	380
専門家報酬	38,764
印刷、出版手数料	29
契約税	11,985
創業費償却	2,034
雑費用	8,230
費用合計	115,738

純投資損益

2,176,517

投資有価証券売買に係る損益	(456,661)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,793,313)

当期実現純損益

(2,249,974)

投資有価証券評価差損益	491,590
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	61,378

当期評価差損益

552,968

運用の結果による純資産の増減額

479,511

組入資産明細
(2018年8月31日現在)
(米ドル)

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
アメリカ				
普通株式				
--	18,609	AVAYA HOLDINGS C	427,076	0.75
--	7,754	VISTRA ENERGY CORP	181,444	0.32
			<u>608,520</u>	<u>1.07</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	250,000	HCA INC 4.25% 15/10/19	252,500	0.45
			<u>252,500</u>	<u>0.45</u>
		アメリカ計	<u>861,020</u>	<u>1.52</u>
		取引所に上場されている譲渡可能証券	<u>861,020</u>	<u>1.52</u>
アメリカ				
普通株式				
--	4,293	SAMSON RESOURCES II CL A DUMMY	107,861	0.18
--	200,650	HIBU GROUP LIMITED	83,874	0.15
--	4,295	JG WENTWORTH CLASS A COMMON STOCK	38,655	0.07
--	1,136	GYMBOREE HOLDING CORP	15,478	0.03
--	833	BEEHCRAFT BEECH HOLDING/MUFJ	9,563	0.02
--	4,627	RUE21 CLASS A DUMMY	7,519	0.01
--	61,387	CONTECH CONSTRUCTION PROD INC	0	0.00
			<u>262,950</u>	<u>0.46</u>
ライツ				
--	7,754	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	4,924	0.01
			<u>4,924</u>	<u>0.01</u>
		アメリカ計	<u>267,874</u>	<u>0.47</u>
		その他規制市場で取引される譲渡可能証券	<u>267,874</u>	<u>0.47</u>
アメリカ				
普通社債(固定金利債)				
USD	250,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25	250,625	0.45
USD	25,000	NEW ENTERPRIS 6.2500% 15/03/26	25,438	0.04
			<u>276,063</u>	<u>0.49</u>
		アメリカ計	<u>276,063</u>	<u>0.49</u>
		最近発行された譲渡可能証券	<u>276,063</u>	<u>0.49</u>

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
アメリカ				
普通株式				
--	4,600	TROPICANA ENTERTAINMENT INC	338,330	0.60
--	4,715	MARK IV DAYCO	169,740	0.30
--	41	SABINE OIL & GAS	2,091	0.00
			510,161	0.90
普通社債(固定金利債)				
USD	25,000	BUILDERS FIRSTS 5.625% 1/09/24	24,281	0.04
			24,281	0.04
ワラント				
--	23	SABINE OIL & GAS WTS17	127	0.00
			127	0.00
		アメリカ計	534,569	0.94
		その他の譲渡可能証券	534,569	0.94
アメリカ				
バンクローン				
USD	950,000	GATEWAY CASINOS & E FRN 13/03/25 TL	953,960	1.69
USD	856,128	COINMACH FRN 14/11/22 TB1	857,867	1.51
USD	865,036	CENGAGE LEARN FRN 07/06/23 TLB	798,150	1.41
USD	798,000	MALLINCKRODT FRN 24/02/25 TL	796,604	1.41
USD	771,621	DTZ US BORROW FRN 16/08/25 TL	768,920	1.36
USD	750,000	ENERGY TRANSFER E FRN 02/02/24 TL01	748,553	1.32
USD	748,125	BEACON ROOF FRN 02/01/25 TL	745,162	1.31
USD	775,000	KCA DEUTAG FRN 21/03/23 TL	744,000	1.31
USD	793,970	ADVANTAGE FRN 25/07/21 1ST LIEN TB2	743,354	1.31
USD	731,028	VALEANT PHARMA FRN 01/06/25 TB01	732,958	1.29
USD	697,625	MCDERMOT TECH FRN 12/05/25 TL	703,947	1.24
USD	698,250	IRB HOLD FRN 18/01/25 TB	701,243	1.24
USD	696,500	CENTURY LINK INIT FRN 31/01/25 TB	688,229	1.21
USD	685,632	DAYCO PRODUCTS FRN 12/05/23 TB	685,203	1.21
USD	673,313	CSC HOLDINGS FRN 12/01/26 TL	671,389	1.18
USD	662,710	CONSOLIDATED CONT FRN 22/05/24 TL01	662,987	1.17
USD	691,250	NUMERICABLE USD FRN 31/07/25 TB11	656,255	1.16
USD	648,375	TACALA INV FRN 26/01/25 1ST LIEN TL	649,996	1.15
USD	646,489	PLAYA RESORTS HLD FRN 27/04/24 TL	641,102	1.13
USD	671,020	FORTERRA FIN REPL FRN 25/10/23 TL	628,362	1.11
USD	626,317	WRANGLER BUYER IN FRN 27/09/24 TL01	628,274	1.11
USD	594,511	LIFE TIME FITNESS FRN 10/06/22 TB	594,511	1.05
USD	596,231	FLEX ACQUISIT FRN 16/12/23 INIT TL	593,809	1.05
USD	584,993	MPH ACQ FRN 25/05/23 INIT TL	584,343	1.03
USD	571,544	RADIATE HOLDCO DATE FRN 8/12/23 TL	567,971	1.00
USD	562,453	BMC INITIAL US FRN 10/09/22 TB201	562,478	0.99
USD	588,874	CHOBANI FRN 07/10/23 1ST LIEN TL01	560,167	0.99
USD	551,732	ASURION FRN 04/08/22 1ST LIEN TB4	554,318	0.98
USD	550,000	PISCES MIDCO INTL FRN 12/04/25 TL	551,604	0.97
USD	548,625	LUCID ENERGY INIT FRN 31/01/25	539,710	0.95
USD	547,119	WERNER INTL INIT FRN 22/06/24 TL	533,441	0.94

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	525,000	BCP RENAISSANCE FRN 30/10/24 TB	526,559	0.93
USD	522,063	NAVISTAR FRN 24/11/24 TB	522,716	0.92
USD	503,513	SCIENTIFIC GAME FRN 14/08/24 TB501	502,165	0.89
USD	498,750	MEREDITH FRN 18/01/25 TL01	499,928	0.88
USD	497,377	USS ULTIMA FRN 25/08/24 1ST LIEN TL	499,242	0.88
USD	491,250	HARBOR FREIGHT F FRN 16/08/23 TB101	490,145	0.86
USD	488,102	ALLISON TRANS FRN 23/09/22 TL	489,854	0.86
USD	487,886	FORMULA ONE NEW FRN 01/02/24 TB01	484,379	0.85
USD	472,240	TEMPO ACQ INIT FRN 12/05/24 INIT TL	473,184	0.83
USD	496,251	DIGICEL INTL FRN FRN 27/05/24 TB01	468,957	0.83
USD	538,686	SERTA SIMMONS FRN 21/10/23 INT TL01	459,230	0.81
USD	489,852	HARLAND CLARKE FR FRN 09/02/22 TL01	458,830	0.81
USD	447,993	RHP HOTEL PROP FRN 19/04/24 TB01	447,209	0.79
USD	447,183	WESTERN DIGITAL US FRN 29/04/23 TB4	446,864	0.79
USD	437,120	PRESTIGE BRANDS FRN 20/01/24 TB4	436,574	0.77
USD	452,134	21ST CENT ONC FRN FRN 01/01/23 TB01	426,513	0.75
USD	425,356	BERRY PLASTICS FRN 06/01/21 TT	425,205	0.75
USD	424,750	CAPITAL FRN 24/03/24 1ST LIEN TB201	424,484	0.75
USD	423,938	SMG FRN 11/01/25 1ST LIEN TL01	424,467	0.75
USD	419,517	TRANSDIGM INC FRN 22/08/24 TG	418,876	0.74
USD	436,245	OPAL ACQ EXTENDED FRN 27/11/22 TB	414,794	0.73
USD	411,171	REYNOLDS GP CO 2017 FRN 5/2/23 TL03	412,302	0.73
USD	399,000	ARAMARK SERVICES FRN 11/03/25 TB301	399,665	0.71
USD	397,353	UFC HOLDINGS FRN 22/07/23 TL	398,781	0.70
USD	398,734	NAT INTER FRN 16/05/25 1ST LIEN TL	398,634	0.70
USD	428,611	NEIMAN MARCUS FRN 25/10/20 TL01	398,302	0.70
USD	395,866	BWAY CORP FRN 03/04/24 INIT TL	393,804	0.69
USD	390,961	WILSONART FRN 19/12/23 TD01	391,633	0.69
USD	389,417	ADVANCED DISPOSAL S FRN 10/11/23 TB	389,903	0.69
USD	398,995	KLOCKNER PENTAPLAST FRN 30/06/22 TL	386,403	0.68
USD	374,063	GENWORTH HOLDING IN FRN 28/02/23 TL	381,544	0.67
USD	369,342	ABC SUPPLY FRN 31/10/23 TB02	367,537	0.65
USD	364,946	KAR HLDGS NEW FRN 11/03/21 TB401	365,745	0.65
USD	350,000	INTELSAT JACKSON FRN 14/01/24 TB501	365,313	0.64
USD	361,288	EPICOR SOFTWARE FRN 12/05/22 TB01	361,136	0.64
USD	353,255	ACADIA HEALTH FRN 11/02/22 TB301	355,242	0.63
USD	350,000	NOMAD FOODS FRN 15/05/24 TB4	348,031	0.61
USD	345,634	AES INITIAL FRN 19/05/22 TL	345,015	0.61
USD	333,734	MATCH GROUP FRN 16/11/22 TB	335,403	0.59
USD	325,000	VERTIV GROUP FRN 30/11/23 TB	325,406	0.57
USD	325,000	ZIGGO BV FRN 15/04/25 TLE	319,109	0.56
USD	324,188	WOODFORD EXPR FRN 19/01/25 TL	317,704	0.56
USD	312,083	TRANSDIGM NEW FRN 09/06/23 TF	311,602	0.55
USD	300,000	UFC HLDGS FRN 03/08/26 2ND L TL	302,250	0.53
USD	301,106	BURGER KING/TIM FRN 17/02/24 TL B3	300,856	0.53
USD	381,257	ACOSTA INC FRN 26/09/21 INIT TL	296,618	0.52
USD	296,636	FIRST DATA CORP 2 FRN 08/07/22 TL01	296,096	0.52
USD	285,945	TOWNSQUARE FRN 01/04/22 TB01	285,945	0.50
USD	273,935	PAREXEL INTERNATIONAL FRN 27/09/24 TL	273,678	0.48
USD	272,790	PEABODY ENERGY FRN 31/03/25 TB	272,620	0.48
USD	275,000	U NUMERICABLE GP FR FRN 15/07/25 TB	261,078	0.46

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	276,755	SYNCREON GLOBAL FRN 21/10/20 TL01	260,842	0.46
USD	250,000	CALIFORNIA RESOUR FRN 17/11/22 TL01	254,583	0.45
USD	254,156	JBS USA INIT FRN 30/10/22 TL	253,878	0.45
USD	253,112	GOLDEN NUGGET LANDR FRN 04/10/23 TB	253,815	0.45
USD	250,000	U VISTRA ENERGY CO FRN 04/08/23 TB1	249,453	0.44
USD	249,375	AMERICAN R FRN 09/03/25 1ST LIEN TL	249,375	0.44
USD	247,500	ENDO FRN 12/04/24 INIT TL	248,738	0.44
USD	250,000	AVSC HOLDI FRN 23/08/25 2ND LIEN TL	248,125	0.44
USD	245,743	BURGER KING/TIM FRN 17/02/24 TB302	245,538	0.43
USD	243,616	BOYD GAMING FRN 15/09/23 TB	244,746	0.43
USD	242,080	CITGO PETROLEUM FRN 23/7/21 TB	241,928	0.43
USD	241,250	HOUSTON FUEL OIL FRN 31/07/21TLB	240,647	0.42
USD	239,947	NINE WEST FRN 08/10/19 INITL	236,347	0.42
USD	236,272	SERVICEMASTER FRN 08/11/23 TC	236,314	0.42
USD	234,822	BRIGHT BIDCO REFI FRN 17/03/24 TB01	233,061	0.41
USD	216,214	TOWER AUTOMOT FRN 7/03/24 1ST TL01	217,025	0.38
USD	214,543	INFOR US FRN 01/02/22 TB601	214,632	0.38
USD	216,390	99 CENTS FRN 13/01/22 1ST LIEN TL01	203,406	0.36
USD	199,790	FIRST DATA 2024A FR FRN 26/04/24 TL	199,427	0.35
USD	215,385	ANCHOR G FRN 07/12/23 1ST LIEN TL01	190,308	0.34
USD	188,915	GOLDEN NUGGET LAND FRN 04/10/23 TB2	189,440	0.33
USD	179,995	AVSC HOL FRN 23/02/25 1ST LIEN TL02	178,646	0.32
USD	174,680	BERRY PLASTICS FRN FRN 01/10/22 TQ	174,739	0.31
USD	173,434	TRIBUNE CO FRN 18/01/24 TC01	173,723	0.31
USD	169,724	MACDERMID FRN 07/06/23 TB601	170,148	0.30
USD	200,000	ADVANTAGES FRN 11/7/22 2ND INIT TL	166,500	0.29
USD	174,126	99 CENTS FRN 13/01/22 1ST LIEN TL02	163,678	0.29
USD	163,232	FTS INTL TECH FRN 16/4/21 TLB	163,130	0.29
USD	160,800	TRANSDIGM NEW FRN 30/05/25 TE	160,427	0.28
USD	167,563	CEC ENTERT FRN 14/02/21 1STL TB01	157,539	0.28
USD	150,000	ASURION R FRN 04/08/25 2ND LIEN TB2	154,500	0.27
USD	151,759	REYNOLDS GP EVER 2017 FRN 5/2/23 TL	152,177	0.27
USD	152,074	ZEKELMAN IND FRN 14/06/21 TL	152,036	0.27
USD	150,000	EDELMAN FI FRN 26/06/25 1ST LIEN TL	150,638	0.27
USD	133,165	CONSOLIDATED CONT FRN 22/05/24 TL02	133,221	0.24
USD	150,814	SERTA SIMMONS FRN 21/10/23 INT TL02	128,569	0.23
USD	127,839	PRISO ACQ FRN 01/05/22 TB	127,839	0.23
USD	125,000	ALERIS INT FRN 15/04/23 1ST LIEN TL	126,510	0.22
USD	126,266	NAT INTER FRN 16/05/25 1ST LIEN TL	125,950	0.22
USD	125,000	FOUNDATION BUILD FRN 11/05/25 TL	125,156	0.22
USD	125,000	U MARRIOTT OWNER RE FRN 10/08/25 TL	125,156	0.22
USD	125,000	LIBERTY CABLE FRN 11/12/21 1ST TB	121,979	0.22
USD	119,933	WRANGLER BUYER IN FRN 27/09/24 TL02	120,308	0.21
USD	119,737	SCIENTIFIC GAME FRN 14/08/24 TB502	119,416	0.21
USD	123,438	TEAM HEALTH FRN 12/01/24 INITL	117,780	0.21
USD	129,383	ANCHOR G FRN 07/12/23 1ST LIEN TL02	114,319	0.20
USD	120,313	CDRH/HEALOGIS FRN 30/06/21 INIT TL	112,492	0.20
USD	110,407	AVSC HOL FRN 23/02/25 1ST LIEN TL01	109,579	0.19
USD	108,597	AVSC HOL FRN 23/02/25 1ST LIEN TL04	107,647	0.19
USD	121,875	DRYSHIPS FRN 18/07/21 TL ^(a)	106,539	0.19
USD	100,000	USS ULTIMA FRN 25/08/25 2ND LIEN TL	100,000	0.18

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	100,000	U LIFE TIME FRN 03/06/22 TB	100,000	0.18
USD	100,000	DECK CHA FRN 15/06/23 2ND LIEN TL01	100,000	0.18
USD	100,000	U MULTIPLAN FRN 21/03/21 INITL TL	99,889	0.18
USD	99,750	HUB INTERNATIONAL FRN 25/04/25 TL	99,618	0.18
USD	99,250	SEMINOLE TRIBE FRN 08/07/24 TL	99,608	0.18
USD	99,750	LIONS GATE CAPITAL FRN 20/03/25 TB	99,501	0.18
USD	100,000	WINK HOL FRN 01/11/25 2ND LIEN TL01	99,375	0.18
USD	99,500	CEOC CAESARS FRN 03/04/24 TB01	99,287	0.18
USD	99,374	CITYCENTER HDGS FRN 18/04/24 TB	99,285	0.18
USD	99,500	WINK HOL FRN 01/11/24 1ST LIEN TL01	99,251	0.18
USD	99,375	USI HOLDINGS FRN 15/05/24 TL01	99,126	0.17
USD	92,650	REYNOLDS GPPAC 2017 FRN 5/2/23 TL02	92,905	0.16
USD	91,113	J CREW GROUP FRN 05/03/21 INIT TL02	80,445	0.14
USD	75,000	HELIX ACQU FRN 28/09/25 2ND LIEN TL	75,703	0.13
USD	75,000	HLF FINANCING FRN 16/08/25 TB	75,228	0.13
USD	74,438	BIG RIVER STEEL FRN 15/08/23 TL	75,135	0.13
USD	74,250	EVERI PAYMENTS FRN 27/04/24 TB	74,621	0.13
USD	75,000	COVIA HOLDINGS FRN 21/05/25 TL	73,988	0.13
USD	73,758	AIR METHODS FRN 12/04/24 INIT TL	67,415	0.12
USD	69,410	DAVIDS BRIDAL FRN 05/10/19 TL01	63,134	0.11
USD	62,047	BRIGHT BIDCO REFI FRN 30/06/24 TB02	61,582	0.11
USD	65,141	LIBERTY CABLE FRN 11/6/23 2ND TL	60,255	0.11
USD	50,000	CALIFORNIA FRN 31/12/21 TL	54,969	0.10
USD	50,000	EDELMAN FI FRN 26/06/26 2ND LIEN TL	51,125	0.09
USD	50,000	U VERSCEND FRN 10/08/25 TL	50,281	0.09
USD	50,000	PELICAN PR FRN 19/04/25 1ST LIEN TL	49,979	0.09
USD	49,625	VENATOR INTL FRN 28/06/24 TL	49,811	0.09
USD	50,000	KEANE GRP HD FRN 18/05/25 TL	49,750	0.09
USD	49,750	ENGINEERED FRN 25/07/24 1ST LIEN TL	49,605	0.09
USD	49,625	SURGERY PARTNERS FRN 19/06/24 TL	49,485	0.09
USD	49,375	TEREX US FRN 31/01/24 TL	49,416	0.09
USD	49,638	BRIGHT BIDCO REFI FRN 30/06/24 TB03	49,265	0.09
USD	49,250	BERRY PLASTICS CORP FRN 19/01/24 TR	49,250	0.09
USD	49,149	ENGINEERED FRN 24/07/25 2ND LIEN TL	49,026	0.09
USD	47,059	EZE CASTLE SOFT FRN 15/3/21 2NDTL	47,098	0.08
USD	45,086	JBS USA INIT FRN 30/10/22 TL02	45,037	0.08
USD	41,063	COLUMBUS MCKIN IN FRN 31/01/24 TLB2	41,166	0.07
USD	40,555	INFORMATICA DOLL FRN 05/08/22 TB101	40,707	0.07
USD	45,443	J CREW GROUP FRN 05/03/21 INIT TL01	40,122	0.07
USD	39,554	HD SUPPLY FRN 19/07/24 TL	39,677	0.07
USD	34,884	HD SUPPLY FRN 19/07/24 TL02	34,993	0.06
USD	47,467	SERTA SIMM FRN 21/10/24 2ND INIT TL	32,722	0.06
USD	32,537	J CREW GROUP FRN 05/03/21 INIT TL04	28,727	0.05
USD	25,000	DG INVESTM FRN 29/01/26 2ND LIEN TL	25,125	0.04
USD	25,000	CPI INTERN FRN 24/07/25 2ND LIEN TL	24,938	0.04
USD	24,811	RP CROWN PARENT FRN 12/10/23 TB	24,861	0.04
USD	24,027	ASURION FRN 03/11/23 TB06	24,087	0.04
USD	16,631	MEG ENERGY FRN 31/03/20 TL01	16,636	0.03
USD	15,623	HD SUPPLY FRN 08/08/21 TL	15,697	0.03
USD	15,357	DONNELLEY FIN SOLUT FRN 29/09/23 TB	15,357	0.03
USD	13,915	TRIBUNE CO FRN 27/12/20 TB01	13,927	0.02

通貨	数量／額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	11,494	MEG ENERGY FRN 31/12/23 TL02	11,498	0.02
USD	2,010	ADVANTA FRN 25/07/21 1ST LIEN TB207	1,882	0.00
USD	1,870	HAWKER BEECH FRN 15/02/15 TL LC4 L ^(a)	1,007	0.00
USD	1,002	BWAY HOLD INIT FRN 03/04/24 TL06	997	0.00
USD	1,002	BWAY CORP INIT FRN 03/04/24 TL04	997	0.00
USD	851	U DURAVANT DD FRN 03/08/25 TL	849	0.00
USD	250	HUB INTERNATIONAL FRN 25/04/25 TL02	250	0.00
USD	45,168	SPORTS AUTHORITY FRN 16/11/17 TLB01 ^(a)	226	0.00
USD	311	HAWKER BEECH FRN 15/02/15 LC DEPO ^{(*) (a)}	168	0.00
USD	125	BERRY PLASTICS CO FRN 19/01/24 TR02	125	0.00
USD	71	HAWKER BEECH LC05 L 15/02/15 DEPO ^{(*) (a)}	38	0.00
USD	38	HAWKER BEECH FRN 15/02/15 LC TL03 ^(a)	20	0.00
USD	9	HAWKER BEECH FRN 15/02/15 LC02 DEPO ^{(*) (a)}	5	0.00
USD	1,634	PARAGON OFFS FRN 11/07/21 TL	0	0.00
			<u>53,024,618</u>	<u>93.55</u>
アメリカ計			<u>53,024,618</u>	<u>93.55</u>
シニアローン			<u>53,024,618</u>	<u>93.55</u>
組入資産合計			<u>54,964,144</u>	<u>96.97</u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

(a) 債務不履行有価証券

(*) スタンドバイ信用状を付す

外国為替先渡し契約

(2018年8月31日現在)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
JPY	6,169,927,515	USD	55,616,536	September 18, 2018	<u>61,378</u>
					<u>61,378</u>

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2期（決算日2019年7月16日）

作成対象期間（2018年7月18日～2019年7月16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
2期(2019年7月16日)	10,728	12.7	—	6.5	57.8	107.1	3,948

*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				
(期 首) 2018年7月17日	円 9,517	% —	% —	% △31.4	% 62.6	% 85.1
7月末	9,374	△ 1.5	—	△30.0	73.0	14.8
8月末	9,455	△ 0.7	—	△24.3	67.2	△ 7.2
9月末	9,315	△ 2.1	—	5.5	79.5	△ 0.5
10月末	9,160	△ 3.8	—	13.0	75.8	△ 2.1
11月末	9,159	△ 3.8	—	9.2	61.5	98.6
12月末	9,416	△ 1.1	—	0.8	63.0	111.8
2019年1月末	9,587	0.7	—	11.6	64.8	103.8
2月末	9,641	1.3	—	3.0	68.1	83.0
3月末	10,165	6.8	—	1.8	70.3	△ 44.8
4月末	10,027	5.4	—	17.1	67.4	△ 28.2
5月末	10,465	10.0	—	6.7	64.3	105.5
6月末	10,817	13.7	—	4.6	67.8	111.2
(期 末) 2019年7月16日	10,728	12.7	—	6.5	57.8	107.1

*騰落率は期首比です。

*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、当作成期首9,517円から当作成期末10,728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、+12.7%となりました。金利が低下（債券価格が上昇）した先進国国債を買い持ちとしていたことが基準価額上昇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）米ドル建資産の為替ヘッジコスト等がマイナスに働きました。為替は基準価額を0.4%ポイント押し下げました。
- （債 券）先進国国債の買い持ちが大きくプラスに働きました。債券全体で、基準価額を13.5%ポイント押し上げました。
- （株 式）株式投資比率のコントロールが振るわず、株式全体で、基準価額を0.7%ポイント押し下げました。
- （その他）金ETFへの投資等が基準価額を0.3%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】

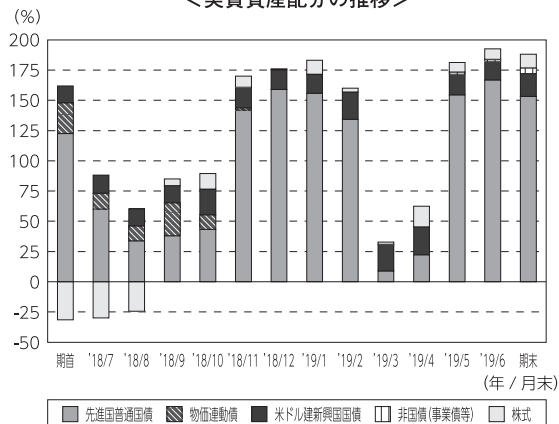
当作成期間では、主に先進国国債を中心とした債券の買い持ち（当作成期首～当作成期末時点の平均デュレーション※15.7年）を行ないました。株式については、当作成期首～2018年8月末にかけては株式指数先物の売り持ちを行なっていましたが、9月末以降は若干の買い持ちへと転じました。外貨比率については、当作成期首時点ではほぼ0%としていたものの、当作成期末時点では売り持ちとしました。

11月末に、投資環境の判断を「好景気・デスインフレーション」から「不景気・デスインフレーション」へと変更しました。当局面において上昇しやすい先進国長期国債の買い持ちを拡大させるとともに、リスクオフの円高に備えて外貨を売り持ちとし、株式への投資比率を低位としました。

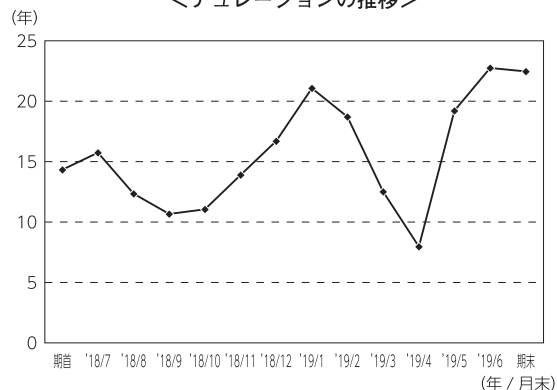
2019年3月～4月末にかけては、リスクオンに傾く可能性に配慮して、景気に対する見方を中立とし、デュレーションを短期化して外貨の売り持ちを解消するなどポートフォリオ全体のリスクを抑制したものの、その後5月末には不景気の投資環境に備えるため、デュレーションを再度長期化して外貨の売り持ちを行ないました。

※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＞

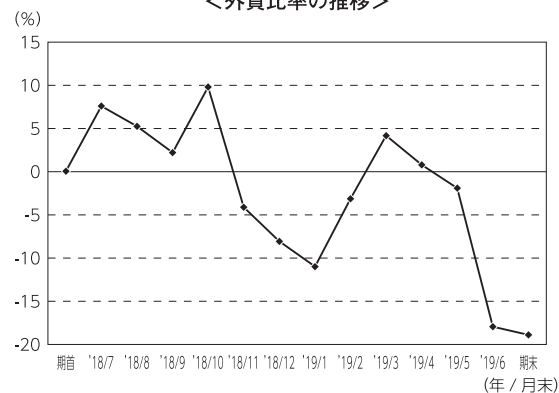


＜デュレーションの推移＞



※株式には上場投資信託証券を含む。

＜外貨比率の推移＞



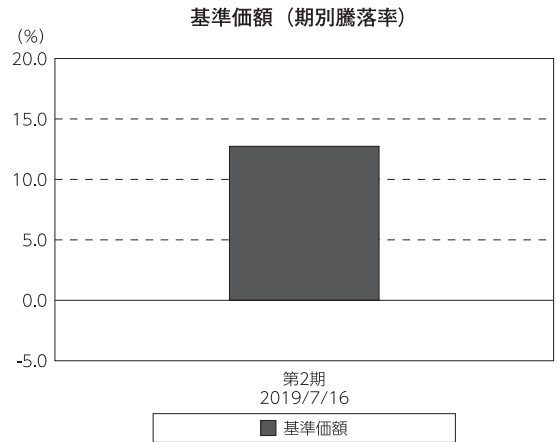
(注) 図は期首、当作成期末(または月末)の資産・地域別配分です。

(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

【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。

【投資環境見通し】

2018年初頭から徐々に減速を始めた世界景気は2019年に入っても緩やかに減速が続いています。たとえばOECD（経済協力開発機構）が算出する景気先行指数は、2018年半ばに長期平均水準である100を下回った後も低下を続け、欧州の債務危機が取り沙汰された2012年を下回る水準まで切り下がっています。先進国の中でも先んじて景気が弱含んでいた欧州に未だ回復の兆しが見えないだけでなく、昨年来世界景気の減速を単独で下支えする役割を果たしていた米国景気でも、景気のパロメータとして引用されることの多いISM製造業指数において、良し悪しの分岐点とされる50ポイント近くにまで低下してきました。

一方、上述のように世界景気減速が進む環境にありながらも、世界の株式市場は2019年に入り上昇が続いています。これは、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）を始めとする主要各国中央銀行が、景気減速や2018年末の株式市場の大幅な下落を受けて金融引き締め姿勢を改めたことが主たる背景と考えられ、筆者の分析によれば、緩和的金融政策の再開によって世界景気が近い将来再加速するという想定を、現在の株式市場は抱いているとみられます。しかし、より将来の景気や物価を映す鏡ともいえる長期金利が世界的に低下したままであることが暗示するように、上述した株式市場等に存在する世界景気楽観は、米国景気の一層の減速等をきっかけにして、修正される可能性が低くないと判断しています。

米中貿易交渉、英国のEU（欧州連合）離脱プロセス、イタリア等欧州の政治不安など、予断を許さないイベントにも後押しされた各国中央銀行の緩和的な行動と、米国まで含んだ世界的な景気減速という二つの力のせめぎ合いが今後半年程度の市場を支配するとみられ、前者に注目が集まる場合は今年前半のような穏やかな市場環境が、後者への注目が集まれば昨年終盤をほうふつとさせるリスクオフが生じるものと考えています。

このような見通しの下、世界的に製造業を中心に景気は減速しており、インフレ率に加速の兆候がないことから、当面、不景気・デスインフレーションの投資環境が続くと判断しています。通常、この局面では、金利は低下傾向、株式は上値が重い展開となります。加えて、景気減速への配慮から、各国中央銀行の緩和的な行動が継続すると予想しています。このような想定から、先進国国債への積極的な投資を継続する一方、景気減速に注目が集まる可能性に配慮するため、株式の買い持ちを抑制しつつ、外貨の売り持ちにより円高に備える方針です。

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7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 12	% 0.124	(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
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.015)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(11)	(0.109)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※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)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.031	(c) 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
(保 管 費 用)	(1)	(0.011)	
(そ の 他)	(2)	(0.019)	
合 計	15	0.155	
期中の平均基準価額は、9,715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7月18日～2019年7月16日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
国内	国債証券		千円 286,780	千円 354,880
			千米ドル 5,365	千米ドル 10,034
外国	アメリカ	国債証券	千英ポンド 1,257	千英ポンド 2,083
	イギリス	国債証券	千スウェーデンクローナ 14,568	千スウェーデンクローナ 11,463
外国	スウェーデン	国債証券	千ノルウェークローネ 38,865	千ノルウェークローネ 36,731
	ノルウェー	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 1,181
外国	イタリア	国債証券	—	—
	フランス	国債証券	3,961	—
	スペイン	国債証券	3,038	1,987

*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。

投資信託証券

銘 柄		買 付 額		売 付 額	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ISHARES GOLD TRUST	148,800	1,933	—	—
外国	ISHARES JP MORGAN USD EM BOND ETF	10,800	1,178	5,400	559
	ISHARES MBS ETF	5,000	531	5,000	537
外国	ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	10,000	159	10,000	164
	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	10,700	1,160	—	—
外国	UNITED STATES OIL FUND LP	32,700	425	32,700	429
	VANECK VECTORS J.P. MORGAN EM LOCAL CURR	101,300	3,485	46,100	1,521
外国	VANGUARD FINANCIALS ETF	2,300	161	—	—
	VANGUARD HEALTH CARE ETF	9,200	1,600	—	—
外国	VANGUARD UTILITIES ETF	3,300	433	3,300	435
	小 計	334,100	11,070	102,500	3,648
外国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド				
外国	ISHARES EUR HY CORP BOND UCITS ETF EUR D	4,700	495	—	—
	小 計	4,700	495	—	—
外国	ユ ー ロ 計	4,700	495	—	—

*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。

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 439	百万円 344	百万円 1,351	百万円 1,054
	債券先物取引	—	601	3,947	3,804
外 国	株式先物取引	7,809	6,641	5,436	6,029
	債券先物取引	38,436	33,225	26,491	22,654

*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。

〇利害関係人との取引状況等

(2018年7月18日～2019年7月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 3,350	百万円 —	% —	百万円 2,652	百万円 56	% 2.1

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7月16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				残存期間別組入比率		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率			
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 30,000	千円 31,506	% 0.8	% —	% 0.8	% —	% —
合 計	30,000	31,506	0.8	—	0.8	—	—

*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	柄	当期			
		利	率	額面金額	評価額
国債証券			%	千円	千円
国庫債券	利付 (20年) 第167回		0.5	30,000	31,506
合	計			30,000	31,506

* 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 3,950	千米ドル 4,324	千円 466,914	% 11.8	% 0.9	% 6.7	% 5.1	% —
イギリス	千英ポンド 700	千英ポンド 732	98,955	2.5	—	1.5	1.0	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 14,000	千スウェーデンクローナ 14,965	172,700	4.4	—	4.4	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 9,000	千ノルウェークローネ 9,204	116,342	2.9	—	2.9	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	1,750	1,796	218,324	5.5	—	5.5	—	—
フランス	5,200	5,824	708,029	17.9	—	17.9	—	—
スペイン	3,600	3,875	471,155	11.9	—	9.4	2.5	—
合 計	—	—	2,252,423	57.0	0.9	48.4	8.7	—

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	COLOMBIA GLOBAL	8.125	600	739	79,860	2024/5/21
		INDONESIA GLOBAL	2.95	450	454	49,063	2023/1/11
		PHILIPPINES GLOBAL	10.625	300	429	46,388	2025/3/16
		PHILIPPINES GLOBAL	3.0	300	309	33,388	2028/2/1
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.5	400	407	44,033	2028/1/11
		REPUBLIC OF PERU	4.125	600	669	72,264	2027/8/25
		REPUBLIC OF TURKEY	6.0	350	328	35,434	2027/3/25
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	650	680	73,498	2023/10/2
		UNITED MEXICAN STATES	3.75	300	305	32,982	2028/1/11
小 計						466,914	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	0.75	300	302	40,846	2023/7/22
		UK TREASURY	1.75	400	429	58,109	2037/9/7
小 計						98,955	
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	0.75	14,000	14,965	172,700	2028/5/12
小 計						172,700	
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	9,000	9,204	116,342	2029/9/6
小 計						116,342	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
	イタリア	国債証券	1.45	1,750	1,796	218,324	2024/11/15
	フランス	国債証券	1.25	650	731	88,892	2034/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	4,550	5,093	619,137	2036/5/25
	スペイン	国債証券	0.35	800	818	99,492	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	500	544	66,244	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,300	2,512	305,418	2028/4/30
小 計						1,397,510	
合 計						2,252,423	

* 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。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
ISHARES GOLD TRUST		—	148,800	2,014	217,532	5.5
ISHARES JP MORGAN USD EM BOND ETF		—	5,400	611	66,017	1.7
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND		—	10,700	1,162	125,497	3.2
VANECK VECTORS J. P. MORGAN EM LOCAL CURR		—	55,200	1,928	208,240	5.3
VANGUARD FINANCIALS ETF		—	2,300	161	17,455	0.4
VANGUARD HEALTH CARE ETF		—	9,200	1,599	172,679	4.4
小 計	口 数 ・ 金 額	—	231,600	7,478	807,423	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	6	—	<20.4%>	
(ユーロ…アイルランド)				千ユーロ		
ISHARES EUR HY CORP BOND UCITS ETF EUR D		—	4,700	495	60,201	1.5
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	—	4,700	495	60,201	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.5%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	—	236,300	—	867,624	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	7	—	<22.0%>	

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国 内	株式先物取引	T O P I X	百万円 78	百万円 —
		日経 2 2 5	—	365
	債券先物取引	1 0 年国債標準物	—	153
外	株式先物取引	AEX	138	—
		CAC40	—	88
		CAN60	—	113
		DAX30	263	—
		DJIAVMN	73	—
		ERSL2	—	92
		EURO50	—	55
		FT100	60	—
		FTSE/MIB	—	13
		HANGSENG	19	—
		IBEX	68	—
		MSCIN	—	114
		MSCIS	72	—
		MSCIT	68	—
		NASDAQMN	—	86
		SPI200	—	37
		SPEMINI	244	—
		SWISSMKT	150	—
		CBOEVIX	—	15
国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	811	—
		TNOTE (5YEAR)	368	—
		AU03YR	1, 091	—
		AU10YR	356	—
		BOBL	424	—
		BTP	101	—
		BTS	—	736
		BUNDS	837	—
		BUXL	341	—
		CANADA	—	117
		GILTS	618	—
		OAT10Y	320	—
		SCHATZ	—	3, 834
		TBOND	1, 047	—
		TNOTE (10YEAR)	1, 730	—
		T-ULTRA	1, 020	—

* 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

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,283,929	% 55.5
投資信託受益証券	867,624	21.1
コール・ローン等、その他	966,587	23.4
投資信託財産総額	4,118,140	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（3,757,566千円）の投資信託財産総額（4,118,140千円）に対する比率は91.2%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=107.97円、1カナダドル=82.72円、1英ポンド=135.15円、1スイスフラン=109.65円、1スウェーデンクローナ=11.54円、1ノルウェークローネ=12.64円、1ユーロ=121.56円、1ズロチ=28.53円、1香港ドル=13.79円、1シンガポールドル=79.62円、1豪ドル=76.02円、1メキシコペソ=5.69円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,558,082,106
コール・ローン等	184,622,875
公社債(評価額)	2,283,929,862
投資信託受益証券(評価額)	867,624,449
未収入金	5,901,563,448
未収利息	9,687,185
前払費用	1,306,831
差入委託証拠金	309,347,456
(B) 負債	5,609,294,020
未払金	5,609,293,893
未払利息	127
(C) 純資産総額(A－B)	3,948,788,086
元本	3,680,989,237
次期繰越損益金	267,798,849
(D) 受益権総口数	3,680,989,237口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,728円

(注) 期首元本額は4,223,295,577円、期中追加設定元本額は2,470,625,384円、期中一部解約元本額は3,012,931,724円、1口当たり純資産額は1.0728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 3,680,989,237円

○損益の状況 (2018年7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	51,196,340
受取配当金	5,347,400
受取利息	44,996,608
その他収益金	1,326,432
支払利息	△ 474,100
(B) 有価証券売買損益	67,654,464
売買益	442,659,008
売買損	△375,004,544
(C) 先物取引等取引損益	214,425,190
取引益	659,745,476
取引損	△445,320,286
(D) 保管費用等	△ 1,002,198
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	332,273,796
(F) 前期繰越損益金	△203,781,287
(G) 追加信託差損益金	△ 23,625,384
(H) 解約差損益金	162,931,724
(I) 計(E+F+G+H)	267,798,849
次期繰越損益金(I)	267,798,849

*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(G)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(H)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7月16日現在)

年 月	日
2019年 7 月	－
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。