

野村米国ハイ・イールド債券投信（ユーロコース） 年2回決算型

運用報告書(全体版)

第18期（決算日2018年1月25日）

作成対象期間（2017年7月26日～2018年1月25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。
当ファンドは、2017年10月20日に信託期間を延長する約款変更を行い、2024年1月25日を信託期間終了日といたしました。
なお、当ファンドからスイッチング可能である野村米国ハイ・イールド債券投信（マネーボールファンド）年2回決算型につきましても同日に信託期間を延長する約款変更を行い、2019年7月25日を信託期間終了日といたしましたのでご留意下さい。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2009年1月28日から2024年1月25日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国籍の投資信託であるノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての高利回り事業債（「ハイ・イールド・ボンド」または「ハイ・イールド債」といいます。）を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。各受益証券への投資比率は、通常の状態においては、ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および、流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	野村米国ハイ・イールド債券投信（ユーロコース）年2回決算型	ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)	米ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	野村米国ハイ・イールド債券投信（ユーロコース）年2回決算型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等および基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
14期(2016年1月25日)	15,606	10	△15.8	0.1	—	98.4	9
15期(2016年7月25日)	16,162	10	3.6	0.1	—	98.2	10
16期(2017年1月25日)	17,329	10	7.3	0.0	—	98.5	10
17期(2017年7月25日)	18,869	10	8.9	0.0	—	98.5	17
18期(2018年1月25日)	19,735	10	4.6	0.0	—	98.6	21

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	騰 落 率				
(期 首)	円	%	%	%	%	%	百万円
2017年7月25日	18,869	—	0.0	—	98.5		
7月末	18,951	0.4	0.0	—	98.7		
8月末	19,087	1.2	0.0	—	98.0		
9月末	19,392	2.8	0.0	—	99.0		
10月末	19,354	2.6	0.0	—	99.0		
11月末	19,261	2.1	0.0	—	99.0		
12月末	19,576	3.7	0.0	—	99.0		
(期 末)							
2018年1月25日	19,745	4.6	0.0	—	98.6		

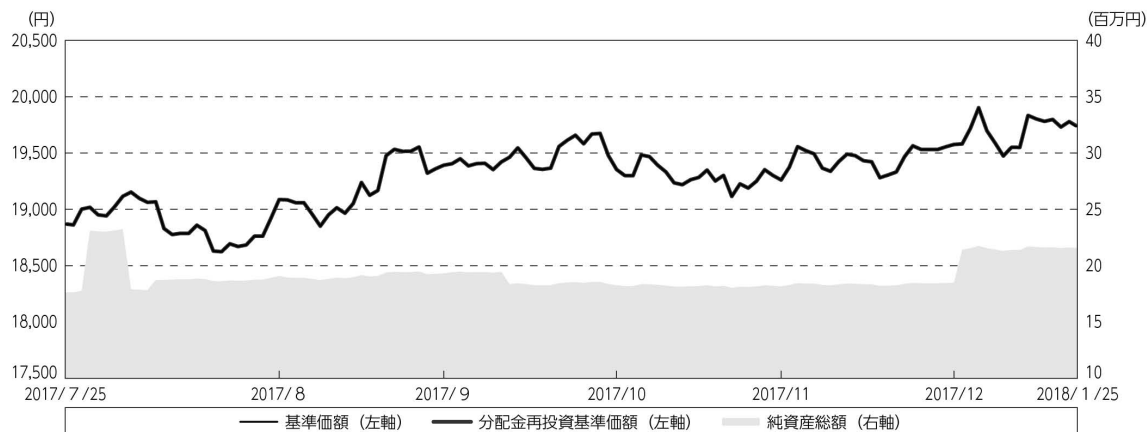
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：18,869円

期 末：19,735円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 4.6%（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。作成年首（2017年7月25日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

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

○当ファンドのポートフォリオ

【野村米国ハイ・イールド債券投信（ユーロコース）年2回決算型】

【ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)】 受益証券および【野村マネーマザーファンド】 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする【ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)】 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

【ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)】

主要投資対象である【ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド】のハイ・イールド債ポートフォリオにおける信用格付け別比率については、2017年12月末時点で、BBB格以上0.8%、BB格27.1%、B格58.2%、CCC格以下4.8%となりました。

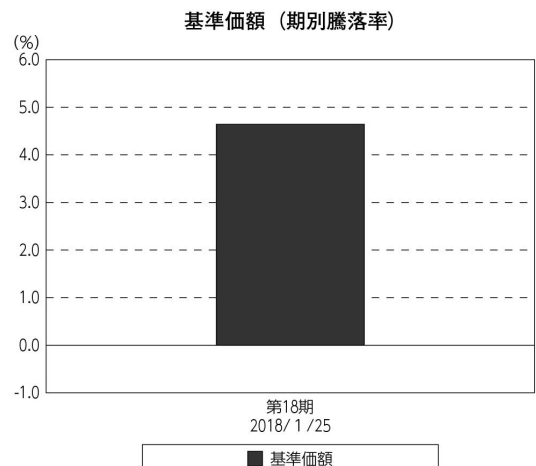
【野村マネーマザーファンド】

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行いませんでした。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万円当たり・税込み)

項 目	第18期
	2017年7月26日～ 2018年1月25日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.051%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	18,638

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

[野村米国ハイ・イールド債券投信（ユーロコース）年2回決算型]

[ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)] 受益証券および [野村マネーマザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)] 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

[ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)]

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

また、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、米ドル建て資産について、原則として米ドルを売り、ユーロを買う為替取引を行いません。

米国ハイ・イールド債券市場は、安定した企業業績を背景に、米国経済の拡大やデフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えています。2017年12月に発表された、11月の米雇用統計が市場予想を上回ったことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）で米国の2018年の経済見通しが引き上げられたことなどから、同国の経済成長に明るい見通しを持っています。また、FOMCでは2018年には3回利上げを行なう見通しが発表されました。2018年は引き続きFRB

（米連邦準備制度理事会）人事や、米国の経済成長などに注目しながら、利上げ方針を注視していきます。米国の財政政策については、トランプ政権の目玉政策のひとつである税制改革法案が正式に成立しました。引き続きトランプ政権の政策動向などに注目して参ります。

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

[野村マネー マザーファンド]

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

(2017年7月26日～2018年1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	92	0.479	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(37)	(0.191)	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 ）	(52)	(0.272)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	92	0.480	
期中の平均基準価額は、19,270円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年7月26日～2018年1月25日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)	口 1,602	千円 10,233	口 1,030	千円 6,606

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月26日～2018年1月25日)

利害関係人との取引状況

<野村米国ハイ・イールド債券投信（ユーロコース）年2回決算型>

該当事項はございません。

<野村マネー マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 16,928	百万円 1,358	% 8.0	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

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

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

○組入資産の明細

(2018年1月25日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)	口 2,738	口 3,310	千円 21,270	% 98.6
合 計	2,738	3,310	21,270	98.6

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 10

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 21,270	% 98.1
野村マネー マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	395	1.9
投資信託財産総額	21,675	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,675,795
コール・ローン等	395,705
投資信託受益証券(評価額)	21,270,060
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,030
(B) 負債	102,561
未払収益分配金	10,931
未払信託報酬	91,444
その他未払費用	186
(C) 純資産総額(A-B)	21,573,234
元本	10,931,585
次期繰越損益金	10,641,649
(D) 受益権総口数	10,931,585口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,735円

(注) 期首元本額は9,345,118円、期中追加設定元本額は5,065,006円、期中一部解約元本額は3,478,539円、1口当たり純資産額は1.9735円です。

○損益の状況 (2017年7月26日～2018年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	693,338
受取配当金	693,406
支払利息	△ 68
(B) 有価証券売買損益	190,684
売買益	255,871
売買損	△ 65,187
(C) 信託報酬等	△ 91,630
(D) 当期損益金(A+B+C)	792,392
(E) 前期繰越損益金	1,652,754
(F) 追加信託差損益金	8,207,434
(配当等相当額)	(16,508,470)
(売買損益相当額)	(△ 8,301,036)
(G) 計(D+E+F)	10,652,580
(H) 収益分配金	△ 10,931
次期繰越損益金(G+H)	10,641,649
追加信託差損益金	8,207,434
(配当等相当額)	(16,508,471)
(売買損益相当額)	(△ 8,301,037)
分配準備積立金	3,866,900
繰越損益金	△ 1,432,685

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2017年7月26日～2018年1月25日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年7月26日～ 2018年1月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	621,493円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	16,508,471円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,256,338円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	20,386,302円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	18,648円
g. 分配金	10,931円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	10円
----------------	-----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

信託期間を5年更新し、信託期間終了日を2024年1月25日とする所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2017年10月20日>

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2018年1月25日現在)

＜野村マネー マザーファンド＞

下記は、野村マネー マザーファンド全体（18,063,915千円）の内容です。

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	1,740,000	1,742,184	9.4	—	—	—	9.4
	(1,740,000)	(1,742,184)	(9.4)	(—)	(—)	(—)	(9.4)
特殊債券 (除く金融債)	3,324,000	3,328,803	18.1	—	—	—	18.1
	(3,324,000)	(3,328,803)	(18.1)	(—)	(—)	(—)	(18.1)
金融債券	2,540,000	2,541,054	13.8	—	—	—	13.8
	(2,540,000)	(2,541,054)	(13.8)	(—)	(—)	(—)	(13.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,209,000	2,215,507	12.0	—	—	—	12.0
	(2,209,000)	(2,215,507)	(12.0)	(—)	(—)	(—)	(12.0)
合 計	9,813,000	9,827,549	53.3	—	—	—	53.3
	(9,813,000)	(9,827,549)	(53.3)	(—)	(—)	(—)	(53.3)

*（ ）内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
北海道 公募平成19年度第16回	1.58	600,000	601,451	2018/3/23
神奈川県 公募第152回	1.53	110,000	110,246	2018/3/20
神奈川県 公募（5年）第56回	0.29	900,000	900,396	2018/3/20
京都府 公募平成24年度第9回	0.14	30,000	30,007	2018/3/22
埼玉県 公募（5年）平成25年度第2回	0.26	100,000	100,081	2018/5/15
小 計		1,740,000	1,742,184	
特殊債券(除く金融債)				
公営企業債券 政府保証第885回	1.7	33,000	33,177	2018/5/22
政保 地方公共団体金融機構債券（6年）第3回	0.4	20,000	20,001	2018/1/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第49回	1.5	42,000	42,010	2018/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第52回	1.6	44,000	44,064	2018/2/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第56回	1.4	25,000	25,081	2018/4/20
日本政策投資銀行社債 財投機関債第35回	0.265	100,000	100,108	2018/6/20
日本政策投資銀行社債 財投機関債第51回	0.101	600,000	600,118	2018/3/20
日本政策投資銀行債券 財投機関債第46回	1.69	200,000	200,492	2018/3/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第40回	1.69	500,000	503,343	2018/6/20
地方公共団体金融機構債券（2年）第3回	0.03	100,000	100,008	2018/2/28
日本政策金融公庫社債 第54回財投機関債	0.009	1,370,000	1,370,078	2018/5/11
都市再生債券 財投機関債第102回	0.1	40,000	40,007	2018/3/20
東日本高速道路 第22回	0.401	150,000	150,238	2018/6/20
中日本高速道路社債 第49回	0.501	100,000	100,074	2018/3/20
小 計		3,324,000	3,328,803	
金融債券				
商工債券 利付第754回い号	0.2	100,000	100,031	2018/3/27
農林債券 利付第752回い号	0.3	200,000	200,007	2018/1/26
農林債券 利付第753回い号	0.25	50,000	50,012	2018/2/27
農林債券 利付第755回い号	0.3	750,000	750,572	2018/4/27
農林債券 利付第756回い号	0.3	290,000	290,276	2018/5/25
しんきん中金債券 利付第278回	0.3	500,000	500,003	2018/1/26
しんきん中金債券 利付第281回	0.25	100,000	100,061	2018/4/27
しんきん中金債券 利付第282回	0.3	50,000	50,047	2018/5/25
商工債券 利付（3年）第180回	0.13	500,000	500,041	2018/1/26
小 計		2,540,000	2,541,054	
普通社債券(含む投資法人債券)				
四国電力 第279回	0.579	100,000	100,048	2018/2/23
九州電力 第343回	2.825	100,000	100,899	2018/5/25
北海道電力 第296回	2.027	100,000	100,815	2018/6/25
北海道電力 第315回	0.82	509,000	509,994	2018/4/25
三菱商事 第69回担保提供制限等財務上特約無	1.99	200,000	201,226	2018/5/22
三井住友ファイナンス&リース 第7回社債間限定同順位特約付	0.442	300,000	300,690	2018/8/6
住友不動産 第84回社債間限定同順位特約付	0.388	100,000	100,035	2018/2/28
東日本旅客鉄道 第97回社債間限定同順位特約付	0.208	100,000	100,003	2018/1/30
日本電信電話 第54回	1.82	600,000	601,578	2018/3/20
電源開発 第36回社債間限定同順位特約付	0.717	100,000	100,214	2018/5/18
小 計		2,209,000	2,215,507	
合 計		9,813,000	9,827,549	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期	末
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 4,899,998	% 26.6

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

ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド
JPY Class / USD Class / EUR Class / AUD Class / BRL Class /
ZAR Class / TRY Class / Currency Select Class / MXN Class

2017年3月31日決算

(計算期間:2016年4月1日～2017年3月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	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ました。

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

運用計算書

2017年3月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	778,713
債券利息	160,274,435
受取配当金等	454,550

収益合計	<u>161,507,698</u>
------	--------------------

費用

投資顧問報酬	14,938,522
管理費用	2,466,846
保管費用	1,097,659
源泉徴収税(配当金等)	98,543
取引銀行報酬	86,237
銀行手数料	21,120
受託報酬	822,792
法務報酬	7,397
海外登記手数料	2,196
専門家報酬	28,766
雑費用	119

費用合計	<u>19,570,197</u>
------	-------------------

純投資損益	<u>141,937,501</u>
--------------	--------------------

投資有価証券売買に係る損益	10,323,683
先物取引契約に係る損益	907,460
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	268,914,531

当期実現純損益	<u>280,145,674</u>
----------------	--------------------

投資有価証券評価差損益	186,822,427
先物取引契約に係る評価差損益	(115,904)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(38,915,189)

当期評価差損益	<u>147,791,334</u>
----------------	--------------------

運用の結果による純資産の増減額	<u>569,874,509</u>
------------------------	--------------------

	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)	6,543	9,269,087	60,643,680,522
USD Class (in JPY)	8,584	3,145,001	26,995,305,405
EUR Class (in JPY)	5,887	16,577	97,593,569
AUD Class (in JPY)	3,937	20,208,307	79,560,206,048
BRL Class (in JPY)	2,390	81,341,850	194,409,219,083
ZAR Class (in JPY)	2,868	321,404	921,797,763
TRY Class (in JPY)	2,345	4,094,420	9,600,178,452
MXN Class (in JPY)	5,939	391,318	2,324,047,573
Currency Select Class (in JPY)	5,853	1,858,403	10,877,799,142

組入資産明細
2017年3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(%)
オーストラリア				
普通社債(固定金利債)				
USD	5,555,000	FMG RES AUG06 6.875% 01/04/22 144A	5,749,425	0.16
USD	4,975,000	AUS FINANCE PTY 6.875% 1/11/19 144A	5,124,250	0.15
USD	3,800,000	TRANSFIELD SVC 8.375% 15/05/20 144A	3,971,000	0.12
USD	3,170,000	FMG RES AUG 06 9.75% 01/03/22 144A	3,645,500	0.11
			18,490,175	0.54
		オーストラリア計	18,490,175	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	3,328,000	0.09
USD	550,000	JBS INVEST 7.75% 28/10/20 144A	576,125	0.02
			3,904,125	0.11
		オーストリア計	3,904,125	0.11
バハマ				
普通社債(固定金利債)				
USD	2,350,000	SILVERSEA CRUISE 7.25% 01/02/25 144	2,455,750	0.07
			2,455,750	0.07
		バハマ計	2,455,750	0.07
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 *	11,172,149	0.32
USD	8,600,000	FLY LEASING 6.75% 15/12/20	8,997,750	0.26
USD	7,600,000	AIRCASTLE LTD 5% 01/04/23	7,980,000	0.23
USD	5,208,000	FLY LEASING LTD 6.375% 15/10/21	5,338,200	0.16
USD	4,925,000	NCL CORP 4.625% 15/11/20 144A	5,035,813	0.15
USD	3,850,000	NCL CORP 4.75% 15/12/21 144A	3,898,125	0.11
USD	3,800,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	3,382,000	0.10
USD	3,050,000	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/19	3,278,750	0.10
USD	1,910,000	AIRCASTLE LTD 7.625% 15/04/20	2,141,588	0.06
USD	1,500,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	1,417,500	0.04
USD	850,000	WEATHERFORD BERMUDA 6.75% 15/09/40	805,375	0.02
USD	550,000	WEATHERFORD BERMUDA 6.5% 01/08/36	517,000	0.02
			53,964,250	1.57
		バミューダ計	53,964,250	1.57

通貨	数量 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
英領ヴァージン諸島				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,400,000	STUDIO CITY 5.875% 30/11/19 144A	1,456,000	0.04
			<u>1,456,000</u>	<u>0.04</u>
		英領ヴァージン諸島計	<u>1,456,000</u>	<u>0.04</u>
カナダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	10,752,000	MATTAMY GROUP 6.5% 15/11/20 144A	10,967,039	0.32
USD	9,825,000	BOMBARDIER INC 8.75% 01/12/21 144A	10,758,374	0.31
USD	10,150,000	IAMGOLD CORP 6.75% 01/10/20 144A	10,492,562	0.31
USD	9,625,000	TECK RESOURCES LTD 4.75% 15/01/22	9,937,812	0.29
USD	8,250,000	QUEBECOR MEDIA 5.75% 15/01/23	8,600,625	0.25
USD	8,450,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144A	8,154,250	0.24
USD	7,300,000	BROOKFIELD RESID 6.5% 15/12/20 144A	7,537,250	0.22
USD	6,475,000	AIR CANADA 7.75% 15/04/21 144A	7,260,418	0.21
USD	6,875,000	KISSNER GR HDG 8.375% 01/12/22 144A	7,081,250	0.21
USD	7,200,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23 144A	6,498,000	0.19
USD	6,100,000	VALEANT PHARMA 7% 15/03/24 144A	6,237,250	0.18
USD	5,700,000	1011778 BC/NEWRED 4.625% 15/01/22 1	5,828,250	0.17
USD	5,100,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A	5,214,750	0.15
USD	6,425,000	VRX ESCROW 5.875% 15/05/23 144A	4,963,313	0.14
USD	4,700,000	PARAMOUNT RES 6.875% 30/06/23 144A	4,893,875	0.14
USD	4,900,000	IAMGOLD CORP 7% 15/04/25 144A	4,866,313	0.14
USD	6,125,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	4,716,250	0.14
USD	4,625,000	CASCADES INC 5.5% 15/07/22 144A	4,613,438	0.13
USD	4,000,000	FIRST QUANTUM MIN 7.25% 01/04/23 14	4,035,000	0.12
USD	3,775,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	3,907,125	0.11
USD	4,100,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	3,854,000	0.11
USD	3,550,000	VALEANT PHARMA 6.5% 15/03/22 144A	3,638,750	0.11
USD	3,350,000	101178 BC/NEW RED 6% 01/04/22 144A	3,484,000	0.10
USD	3,025,000	AURICO GOLD 7.75% 01/04/20 144A	3,142,219	0.09
USD	2,900,000	BOMBARDIER INC 6% 15/10/22 144A	2,856,500	0.08
USD	2,575,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26 144A	2,690,875	0.08
USD	2,225,000	HUBBAY MINERALS 7.625% 15/01/25 14	2,403,000	0.07
USD	2,296,000	PRECISION DRILL 6.5% 15/12/21	2,296,000	0.07
USD	2,175,000	BROOKFIELD RESID 6.375% 15/5/25 144	2,240,250	0.07
USD	2,125,000	VERMILION EN 5.625% 15/03/25 144a	2,109,063	0.06
USD	2,000,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	2,020,000	0.06
USD	1,975,000	TECK RESOURCES LTD 6% 15/08/40	1,984,875	0.06
USD	1,900,000	RITCHIE BROS 5.375% 15/01/25 144A	1,947,500	0.06
USD	1,850,000	LG FINANCECO 5.875% 01/11/24 144A	1,910,125	0.06
USD	1,825,000	KINROSS GOLD CORP 5.125% 01/09/21	1,888,875	0.05
USD	1,400,000	HUBBAY MINERALS 7.25% 15/01/23 144A	1,484,000	0.04

通貨	数量 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,310,000	VPII ESCROW CORP 6.75% 15/8/18 144a	1,313,275	0.04
USD	1,100,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	1,080,750	0.03
USD	775,000	TECK RESOURCES 8% 01/06/21 144A	848,625	0.02
USD	550,000	PRECISION DRILLING 7.75% 15/12/23 1	580,250	0.02
USD	500,000	TECK RESOURCES 8.5% 01/06/24 144A	575,000	0.02
			<u>180,911,076</u>	<u>5.27</u>
		カナダ計	<u>180,911,076</u>	<u>5.27</u>
		ケイマン諸島		
普通社債(固定金利債)				
USD	10,000,000	PARK AEROSPACE HDG 5.25% 15/08/22 1	10,412,500	0.30
USD	4,775,000	BCP SINGAPORE VI 8% 15/04/21 144A	4,810,813	0.14
USD	4,575,000	NOBLE HDGS INTL 7.75% 15/01/24	4,392,000	0.13
USD	2,000,000	PARK AEROSPACE 5.5% 15/02/24 144A	2,090,000	0.06
			<u>21,705,313</u>	<u>0.63</u>
		ケイマン諸島計	<u>21,705,313</u>	<u>0.63</u>
		フランス		
その他債券				
USD	3,450,000	REXEL SA 5.25% 15/06/20 144A	2,345,310	0.07
			<u>2,345,310</u>	<u>0.07</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	26,150,000	NUMERICABLE GRP 6% 15/05/22 144A	27,130,624	0.78
USD	23,925,000	NUMERICABLE SFR 7.375% 01/05/26 144	24,598,250	0.72
USD	6,075,000	SPCM SA 6% 15/01/22 144A	6,272,438	0.18
			<u>58,001,312</u>	<u>1.68</u>
		フランス計	<u>60,346,622</u>	<u>1.75</u>
		ドイツ		
PIK債				
USD	3,400,000	SCHAEFFLER VE PIK 4.125% 15/9/21 14	3,425,500	0.10
			<u>3,425,500</u>	<u>0.10</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	5,006,000	UNITYMEDIA HESSEN 5.5% 15/01/23 144 *	5,187,468	0.15
USD	2,000,000	UNITYMEDIA KABEL 6.125% 15/01/25 14	2,109,360	0.06
			<u>7,296,828</u>	<u>0.21</u>
		ドイツ計	<u>10,722,328</u>	<u>0.31</u>
		アイルランド		
普通社債(固定金利債)				
USD	4,850,000	GRIFOLS WORLDWIDE 5.25% 01/04/22	5,034,300	0.14
USD	2,400,000	ARDAGH PKG FIN 4.25% 15/09/22 144A	2,424,000	0.07
USD	2,000,000	ARDAGH PKG FIN 4.625% 15/05/23 144A	2,020,000	0.06

通貨	数量 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,600,000	ALLEGION PLC 5.875% 15/09/23	1,708,000	0.05
USD	1,300,000	AERCAP IRELAND 3.75% 15/05/19	1,334,935	0.04
USD	650,000	AERCAP IRELAND 4.625% 30/10/20	685,440	0.02
			<u>13,206,675</u>	<u>0.38</u>
		アイルランド計	<u>13,206,675</u>	<u>0.38</u>
		ジャージー		
普通社債(固定金利債)				
USD	2,000,000	ADIANT GLB HDGS 4.875% 15/8/26 144A	1,960,000	0.06
			<u>1,960,000</u>	<u>0.06</u>
		ジャージー計	<u>1,960,000</u>	<u>0.06</u>
		ルクセンブルグ		
ステップアップ/ダウン債				
USD	10,450,000	ARCELORMITTAL STUP 15/10/39	11,860,750	0.34
			<u>11,860,750</u>	<u>0.34</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	15,465,000	ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A	16,371,248	0.48
USD	8,560,000	ALBEA BEAUTY HDGS 8.375% 1/11/19 14	8,928,936	0.26
USD	8,600,000	WIND ACQUIS FIN 4.75% 15/07/20 144A	8,729,000	0.25
USD	7,900,000	ALTICE FINANCING 7.5% 15/05/26 144A	8,393,750	0.24
USD	5,550,000	TOPAZ MARINE 8.625% 01/11/18 144A	5,477,850	0.16
USD	5,200,000	CONSOLIDATED NRG 6.75% 15/10/19 144	5,239,000	0.15
USD	4,100,000	ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A	4,274,250	0.12
USD	4,050,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	3,847,500	0.11
USD	2,550,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	2,696,625	0.08
USD	2,650,000	MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A	2,593,688	0.08
USD	1,800,000	INEOS GROUP HDGS 5.625% 01/08/24 14	1,802,250	0.05
USD	1,550,000	ALTICE SA 7.625% 15/02/23 144A	1,644,938	0.05
USD	1,725,000	MALLINCKRODT FIN 5.5% 15/04/25 144A	1,591,313	0.05
USD	200,000	ALTICE FINCO 7.625% 15/02/25 144A	205,000	0.01
			<u>71,795,348</u>	<u>2.09</u>
		ルクセンブルグ計	<u>83,656,098</u>	<u>2.43</u>
		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	1,864,688	0.05
			<u>1,864,688</u>	<u>0.05</u>
PFD 株式				
--	284,737	SEASPAN CORP PFD 6.375% 30/04/19	7,161,847	0.21
			<u>7,161,847</u>	<u>0.21</u>
		マーシャル諸島計	<u>9,026,535</u>	<u>0.26</u>

通貨	数量 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
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	901,200	0.03
			<u>901,200</u>	<u>0.03</u>
		メキシコ計	<u>901,200</u>	<u>0.03</u>
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	10,272,375	0.29
USD	7,800,000	NXP BV/NXP FD 4.625% 15/06/22 144A	8,238,750	0.24
USD	6,800,000	NXP BV/NXP FD 4.125% 01/06/21 144A	7,055,000	0.21
USD	5,000,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	5,204,750	0.15
USD	4,200,000	NXP BV/NXP FD 4.625% 01/06/23 144A	4,436,250	0.13
USD	3,700,000	NXP BV/NXP FD 3.875% 01/09/22 144A	3,778,625	0.11
USD	2,600,000	ALCOA NEDERLAND HDG 7% 30/09/26 144A	2,804,750	0.08
USD	1,800,000	ALCOA NEDER HDG 6.75% 30/9/24 144A	1,926,000	0.06
USD	1,200,000	ZIGGO BOND FIN 5.875% 15/01/25 144A	1,203,000	0.03
USD	600,000	GTH FINANCE BV 6.25% 26/04/20 144A	638,250	0.02
			<u>45,557,750</u>	<u>1.32</u>
		オランダ計	<u>45,557,750</u>	<u>1.32</u>
スイス				
変動金利債				
USD	1,800,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	1,829,718	0.05
			<u>1,829,718</u>	<u>0.05</u>
		スイス計	<u>1,829,718</u>	<u>0.05</u>
イギリス				
変動金利債				
USD	15,100,000	BARCLAYS BK PLC FRN 29/12/49	15,866,144	0.45
USD	12,250,000	RBS FRN 29/03/49 *	11,423,125	0.33
USD	7,009,000	LLOYDS BANKING GR FRN 30/04/49	7,412,718	0.22
USD	1,200,000	ROYAL BK SCOTLAND FRN 29/12/49	1,251,000	0.04
USD	300,000	BARCLAYS BANK PLC FRN 10/04/23	314,775	0.01
			<u>36,267,762</u>	<u>1.05</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	11,800,000	TULLOW OIL 6.25% 15/04/22 144A	11,092,000	0.33
USD	5,000,000	SENSATA TECHNO 6.25% 15/02/26 144A	5,287,500	0.15
USD	2,600,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.5% 15/08/26 144A	2,639,000	0.08
USD	2,400,000	ANGLO AMERICAN 4.125% 15/04/21 144A	2,430,000	0.07
USD	2,400,000	ANGLO AMERICAN 4.125% 27/09/22 144A	2,424,000	0.07
USD	2,000,000	VIRGIN MEDIA FIN 5.75% 15/01/25 144A	2,008,760	0.06
USD	1,800,000	INMARSAT FIN 6.5% 01/10/24 144A	1,865,250	0.05

通貨	数量 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,400,000	ANGLO AMERICAN 4.875% 14/05/25 144A	1,428,280	0.04
			29,174,790	0.85
		イギリス計	65,442,552	1.90
		アメリカ		
変動金利債				
USD	12,950,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	13,694,624	0.41
USD	10,200,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 HYBRID	10,620,749	0.31
USD	7,850,000	ILFC E CAP TRUST I FRN 21/12/65 144	7,428,062	0.22
USD	6,250,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49 *	6,914,063	0.20
USD	5,975,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U *	6,333,500	0.18
USD	4,800,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/07/49 K	4,916,160	0.14
USD	4,350,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	4,692,563	0.14
USD	2,350,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/10/49	2,483,363	0.07
USD	1,500,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49 L	1,550,865	0.05
USD	1,100,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	1,196,250	0.03
USD	1,000,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	1,093,750	0.03
USD	1,000,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49	1,043,750	0.03
			61,967,699	1.81
普通株				
--	583,071	DENBURY RESOURCES INC	1,457,678	0.04
			1,457,678	0.04
ステップアップ/ダウン債				
USD	10,445,000	MURPHY OIL CORP 3.7% 01/12/22	10,105,538	0.29
USD	7,850,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.05% 23/01/20	7,850,000	0.23
USD	6,450,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.95% 23/01/25	6,353,250	0.18
USD	4,325,000	ENDO FIN LLC/FIN 5.375% 15/01/23 1	3,762,750	0.11
USD	3,800,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 01/02/25 144A	3,258,500	0.09
USD	3,140,000	LENNAR CORP 4.75% 15/11/22	3,210,650	0.09
USD	2,160,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23 WI	2,241,000	0.07
USD	1,400,000	JACK COOPER HLDG 9.25% 01/06/20	528,500	0.02
			37,310,188	1.08
普通社債(固定金利債)				
USD	19,900,000	T-MOBILE USA 6.625% 01/04/23	21,168,624	0.63
USD	19,000,000	SPRINT NEXTEL 9% 15/11/18 144A	20,704,299	0.60
USD	17,725,000	HCA INC 7.5% 15/02/22 *	20,341,209	0.59
USD	18,575,000	FRONTIER COMM 11% 15/09/25	17,971,312	0.52
USD	14,964,000	WESTERN DIGITAL 10.5% 01/04/24	17,638,814	0.51
USD	15,082,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22 144A	15,802,014	0.46
USD	14,760,000	OWENS-BROCKWAY 5% 15/01/22 144A	15,165,899	0.44
USD	14,225,000	CIT GROUP INC 5.5% 15/02/19 144A	14,976,079	0.44
USD	14,165,000	LEVEL 3 FIN INC 5.625% 01/02/23	14,625,362	0.43
USD	13,775,000	INCEPTION MRGR 8.625% 15/11/24 144A	14,514,717	0.42

通貨	数量 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	14,275,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	14,453,437	0.42
USD	13,475,000	SCIENTIFIC GAMES INTL 7% 1/1/22 144	14,391,299	0.42
USD	13,895,000	REYNOLDS GRP ISS 5.75% 15/10/20 *	14,294,480	0.42
USD	13,863,000	RSI HOME PROD INC 6.5% 15/3/23 144A	14,278,889	0.42
USD	12,685,000	MGM RESORTS INTL 6.75% 01/10/20 *	13,953,499	0.41
USD	12,850,000	CONTINENTAL RESOURCES 5% 15/09/22	12,978,499	0.38
USD	12,400,000	NIELSEN FIN LLC 5% 15/04/22 144A	12,678,999	0.37
USD	10,280,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	12,319,962	0.36
USD	12,000,000	ALLY FINANCIAL INC 4.25% 15/04/21	12,239,999	0.36
USD	11,674,000	PENSKE AUTO 5.75% 01/10/22	12,082,589	0.35
USD	10,800,000	SIRIUS XM RADIO 6% 15/07/24 144A	11,569,499	0.34
USD	10,675,000	BOYD GAMING CORP 6.875% 15/05/23	11,512,453	0.33
USD	10,875,000	CCO HDGS LLC 5.75% 15/02/26 144A	11,422,882	0.33
USD	11,250,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24 144A	11,327,399	0.33
USD	9,200,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	10,947,999	0.32
USD	9,975,000	PRIME SECSRVC 9.25% 15/05/23 144A	10,935,093	0.32
USD	10,900,000	CALPINE CORP 5.375% 15/01/23	10,927,249	0.32
USD	10,385,000	ASTHEAD CAPITAL INC 6.5% 15/7/22 14	10,813,380	0.31
USD	10,600,000	ANTERO RESOURCE FIN 5.375% 01/11/21	10,811,999	0.31
USD	10,390,000	RADIO SYSTEMS 8.375% 01/11/19 144A	10,805,599	0.31
USD	10,650,000	LADDER CAP FIN 7.375% 01/10/17	10,649,999	0.31
USD	10,130,000	LIFEPPOINT HOSPI 5.5% 01/12/21	10,535,199	0.31
USD	10,500,000	SUNOCO LP/FIN 6.375% 01/04/23 WI	10,499,999	0.31
USD	10,200,000	WPX ENERGY INC 6% 15/01/22	10,365,749	0.30
USD	9,825,000	FIRST DATA CORP 5.375% 15/8/23 144A	10,248,751	0.30
USD	8,760,000	NEPTUNE FINCO 10.125% 15/01/23 144A	10,183,499	0.30
USD	9,650,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	10,156,624	0.30
USD	9,587,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23	10,116,201	0.29
USD	9,425,000	SPRINT NEXTEL CORP 7% 15/08/20 *	10,096,530	0.29
USD	9,945,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	10,044,449	0.29
USD	9,245,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 *	9,996,155	0.29
USD	9,333,000	QVC INC 5.125% 02/07/22	9,783,018	0.28
USD	9,450,000	AMERICAN AIRLINES 5.5% 1/10/19 144A	9,757,124	0.28
USD	9,875,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 144A	9,751,562	0.28
USD	9,215,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/23 *	9,596,500	0.28
USD	9,375,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375% 15/01/24	9,562,499	0.28
USD	9,350,000	BUILDERS FIRS TS 5.625% 1/09/24 144A	9,536,999	0.28
USD	9,450,000	ALLIANCE DATA SYST 5.375% 1/08/22 1	9,520,874	0.28
USD	9,225,000	GOODYEAR TIRE&RUBBER 5% 31/05/26	9,434,407	0.27
USD	9,300,000	ROSE ROCK MID 5.625% 15/07/22	9,183,749	0.27
USD	8,375,000	SPRINT NEXTEL 7% 01/03/20 144A *	9,128,749	0.27
USD	10,125,000	RESOLUTE FOREST 5.875% 15/05/23	9,087,187	0.26
USD	8,924,000	SUNOCO LP/FIN 6.25% 15/04/21 WI	8,990,930	0.26
USD	8,615,000	MIDCONTINENT COMM 6.25% 1/8/21 144A	8,955,120	0.26

通貨	数量 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	8,000,000	MGM RESORTS INTL 6.625% 15/12/21	8,864,960	0.26
USD	8,600,000	DYNEGY INC 6.75% 01/11/19	8,851,980	0.26
USD	8,460,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 wi	8,777,250	0.26
USD	8,700,000	SUNOCO LP/FIN 5.5% 01/08/20 WI	8,700,000	0.25
USD	8,450,000	FREEPORT MCMORAN 6.5% 15/11/20 144A	8,681,530	0.25
USD	8,575,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	8,639,313	0.25
USD	10,025,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	8,621,500	0.25
USD	8,300,000	ASCENT RESOURCE 10% 01/04/22 144A	8,611,250	0.25
USD	8,200,000	XPO LOGISTICS 6.5% 15/06/22 144A	8,610,000	0.25
USD	8,400,000	SPRINT NEXTEL CORP 6% 15/11/22 *	8,568,000	0.25
USD	8,375,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	8,542,500	0.25
USD	8,100,000	TENET HEALTHCARE 6% 01/10/20	8,535,375	0.25
USD	9,175,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	8,509,813	0.25
USD	8,190,000	RICE ENERGY 6.25% 01/05/22	8,394,750	0.24
USD	7,525,000	QORVO INC 7% 01/12/25	8,315,125	0.24
USD	8,207,000	POLYONE CORP 5.25% 15/03/23 WI	8,268,553	0.24
USD	7,550,000	CEB INC 5.625% 15/06/23 144A	8,201,188	0.24
USD	7,825,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	8,177,125	0.24
USD	7,675,000	T-MOBILE USA INC 6% 01/03/23	8,164,281	0.24
USD	8,000,000	IRON MOUNTAIN INC 5.75% 15/08/24	8,160,000	0.24
USD	7,805,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/03/22	8,156,225	0.24
USD	7,525,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	8,145,813	0.24
USD	8,100,000	UNIVERSAL HOSPITAL 7.625% 15/08/20	8,059,500	0.23
USD	7,850,000	HUGHES SATELITE 6.625% 01/08/26 144	8,026,625	0.23
USD	7,550,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/22	7,984,125	0.23
USD	8,200,000	NRG YIELD OPER 5% 15/09/26 144A	7,974,500	0.23
USD	7,675,000	CARRIZO OIL&GAS INC 7.5% 15/09/20	7,953,219	0.23
USD	7,304,000	ALLY FINANCIAL INC 8% 31/12/18	7,906,580	0.23
USD	7,631,000	ICAHN ENTER 6% 01/08/20	7,898,085	0.23
USD	7,686,000	ABC SUPPLY 5.625% 15/04/21 144A	7,897,365	0.23
USD	7,700,000	TARGA RESOURCES 4.125% 15/11/19	7,815,500	0.23
USD	7,450,000	T-MOBILE USA 6.25% 01/04/21	7,682,813	0.22
USD	7,550,000	ANTERO RESOURCE 5.625% 1/6/23	7,663,250	0.22
USD	7,400,000	ANTERO MIDSTREAM 5.375% 15/09/24 14	7,474,000	0.22
USD	7,200,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	7,470,000	0.22
USD	7,625,000	ARTESYN ESC INC 9.75% 15/10/20 144A	7,434,375	0.22
USD	7,600,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	7,429,000	0.22
USD	6,700,000	GREIF INC 7.75% 01/08/19	7,420,250	0.22
USD	7,100,000	STEEL DYNAMICS INC 6.375% 15/08/22	7,401,750	0.22
USD	6,650,000	KB HOME 8% 15/03/20	7,381,500	0.21
USD	7,300,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 WI	7,373,000	0.21
USD	7,367,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.625% 15/08/20	7,367,884	0.21
USD	7,125,000	CENTURLINK INC 5.8% 15/03/22 *	7,329,844	0.21
USD	6,521,000	ENERGY TRANSFER EQ 7.5% 15/10/20	7,287,218	0.21

通貨	数量 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	7,085,000	GCI INC 6.75% 01/06/21 WI	7,262,125	0.21
USD	7,230,000	AMC NETWORKS INC 5% 01/04/24	7,230,000	0.21
USD	6,550,000	CHENIERE CORP CHRIS 7% 30/6/24 144A	7,205,000	0.21
USD	7,050,000	ENVISION HEALTH 5.125% 01/07/22 144	7,138,125	0.21
USD	7,950,000	CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	7,005,938	0.20
USD	6,650,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	6,999,125	0.20
USD	6,718,000	FREEPORT MCMORAN 6.875% 15/2/23 144	6,986,720	0.20
USD	8,130,000	CHS/COMM HEALTH 6.875% 01/02/22 WI	6,979,605	0.20
USD	6,550,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	6,957,279	0.20
USD	7,075,000	SONIC AUTO INC 5% 15/05/23	6,933,500	0.20
USD	6,775,000	DONNELLEY FIN 8.25% 15/10/24 144A	6,910,500	0.20
USD	6,800,000	SM ENERGY CO 6.5% 01/01/23	6,868,000	0.20
USD	7,500,000	CNG HLDG INC 9.375% 15/05/20 144A	6,862,500	0.20
USD	6,350,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN *	6,861,937	0.20
USD	6,760,000	CABLEVISION SYSTEMS 5.875% 15/09/22	6,827,600	0.20
USD	6,375,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 WI	6,827,561	0.20
USD	6,100,000	MICRON TECH INC 7.5% 15/09/23 144A *	6,816,750	0.20
USD	6,450,000	MURPHY OIL CORP 6.875% 15/08/24	6,788,625	0.20
USD	6,525,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.25% 30/09/22 *	6,748,873	0.20
USD	6,390,000	CITIZENS COMM 7.125% 15/03/19	6,717,168	0.20
USD	6,575,000	NOVELIS CORP 5.875% 30/09/26 144A	6,706,500	0.19
USD	6,900,000	ALBERTSONS 5.75% 15/03/25 144A	6,693,000	0.19
USD	6,625,000	SOUTHERN STAR 5.125% 15/7/22 144A	6,641,563	0.19
USD	6,750,000	RANGE RESOURCES 5% 15/03/23 144A	6,598,125	0.19
USD	5,864,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/19 *	6,479,134	0.19
USD	6,275,000	REYNOLDS GRP ISS 5.125% 15/7/23 144	6,471,094	0.19
USD	6,325,000	FIRST DATA CORP 5% 15/01/24 144A	6,435,688	0.19
USD	6,225,000	TAYLOR MORRISON 5.625% 01/03/24 144	6,427,313	0.19
USD	7,650,000	GRAFTECH INTL 6.375% 15/11/20	6,426,000	0.19
USD	5,750,000	MERITAGE HOMES CORP 7% 01/04/22	6,411,250	0.19
USD	6,105,000	HD SUPPLY INC 5.25% 15/12/21 144A	6,410,250	0.19
USD	6,200,000	KCG HOLDINGS 6.875% 15/03/20 144A	6,386,000	0.19
USD	5,985,000	ENERGY TRANSFER EQ 5.875% 15/01/24	6,359,063	0.18
USD	6,245,000	LAREDO PETROLEUM INC 6.25% 15/03/23	6,354,288	0.18
USD	6,050,000	LYNX II CORP 6.375% 15/04/23 144A	6,335,439	0.18
USD	6,050,000	WR GRACE & CO 5.125% 01/10/21 144A	6,322,250	0.18
USD	6,075,000	GOODYEAR TIRE&RUB 5.125% 15/11/23	6,302,813	0.18
USD	6,500,000	CONSOLIDATED COMM 6.5% 01/10/22	6,280,625	0.18
USD	6,050,000	VIKING CRUISES 8.5% 15/10/22 144A	6,276,875	0.18
USD	5,675,000	DIAMOND 1/2 FIN 7.125% 15/06/24 144	6,270,818	0.18
USD	6,250,000	ESH HOSPITALITY 5.25% 01/05/25 144A	6,265,625	0.18
USD	6,475,000	WINDSTREAM CORP 7.5% 01/06/22 WI	6,264,563	0.18
USD	6,100,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	6,252,500	0.18
USD	6,175,000	CARDTRONICS INC 5.125% 01/08/22	6,252,188	0.18

通貨	数量 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	5,700,000	WESTERN DIGITAL 7.375% 01/04/23 144	6,248,625	0.18
USD	5,925,000	CIT GROUP INC 5% 15/08/22	6,206,438	0.18
USD	5,932,000	MULTI-COLOR 6.125% 01/12/22 144A	6,176,695	0.18
USD	6,025,000	AMSURG CORP 5.625% 15/07/22	6,163,503	0.18
USD	6,750,000	HEXION US FIN 6.625% 15/04/20 WI	6,159,375	0.18
USD	5,975,000	GIBRALTAR STEEL 6.25% 01/02/21	6,154,250	0.18
USD	6,125,000	FRONTIER COMM 9.25% 01/07/21	6,140,313	0.18
USD	5,900,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/05/20	6,136,000	0.18
USD	5,650,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22 *	5,936,060	0.17
USD	5,450,000	HCA INC 8% 01/10/18	5,906,438	0.17
USD	6,200,000	INTREPID AVIATION 6.875% 15/2/19 14	5,882,250	0.17
USD	5,850,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	5,850,000	0.17
USD	5,500,000	CDW LLC/FIN 6% 15/08/22	5,840,010	0.17
USD	6,557,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	5,802,945	0.17
USD	5,370,000	GREYSTAR REAL 8.25% 01/12/22 144A	5,799,600	0.17
USD	5,917,000	DRIVETIME AUTO GP 8% 01/06/21 144A	5,798,660	0.17
USD	5,375,000	ZAYO GRP LLC/CAP 6.375% 15/5/25	5,798,281	0.17
USD	5,450,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.875% 1/4/24 144	5,766,781	0.17
USD	5,625,000	WEYERHAEUSER REAL 4.375% 15/6/19	5,737,500	0.17
USD	5,556,000	APX GROUP INC 6.375% 01/12/19	5,722,680	0.17
USD	5,775,000	WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A	5,717,250	0.17
USD	5,675,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/22	5,703,375	0.17
USD	5,512,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/06/23	5,677,360	0.17
USD	5,442,000	LAREDO PETRO INC 7.375% 01/05/22	5,646,075	0.16
USD	5,375,000	HD SUPPLY INC 5.75% 15/04/24 144A	5,643,750	0.16
USD	5,975,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	5,631,438	0.16
USD	5,497,000	HARLAND CLARKE 6.875% 01/03/20 144A	5,579,455	0.16
USD	5,500,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	5,579,063	0.16
USD	5,342,000	NCR CORP 5.875% 15/12/21 WI	5,569,035	0.16
USD	5,477,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	5,531,770	0.16
USD	5,400,000	NEXSTAR ESCROW 5.625% 01/08/24 144A	5,481,000	0.16
USD	5,300,000	HALYARD HEALTH 6.25% 15/10/22	5,459,000	0.16
USD	5,825,000	KINDRED HEALTH 6.375% 15/04/22	5,402,688	0.16
USD	5,400,000	REVLON CONS PROD 6.25% 01/08/24	5,386,500	0.16
USD	5,350,000	SUNCOKE ENERGY 7.375% 01/02/20 144A	5,370,063	0.16
USD	5,403,000	DYNEGY INC 7.375% 01/11/22 WI	5,362,478	0.16
USD	5,350,000	AMERICAN AXLE&MFG 6.25% 01/04/25 14	5,336,625	0.16
USD	5,275,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 01/02/22	5,321,156	0.15
USD	5,125,000	SABRA HEALTH 5.5% 01/02/21	5,278,750	0.15
USD	6,066,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	5,277,420	0.15
USD	5,000,000	ARAMARK SERV INC 5.125% 15/01/24	5,275,000	0.15
USD	5,000,000	SINCLAIR TELEVISION 6.125% 1/10/22	5,237,500	0.15
USD	5,360,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.125% 15/02/21	5,199,200	0.15
USD	5,075,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	5,189,188	0.15

通貨	数量 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	5,000,000	AMERICAN AXLE 6.625% 15/10/22	5,137,500	0.15
USD	4,875,000	WOODSIDE HOMES CO 6.75% 15/12/21 14	5,106,563	0.15
USD	5,075,000	BANKRATE INC 6.125% 15/08/18 144A	5,100,375	0.15
USD	4,975,000	COGENT COM 5.375% 01/03/22 144A	5,099,375	0.15
USD	4,875,000	NOVELIS CORP 6.25% 15/08/24 144A	5,094,375	0.15
USD	4,835,000	CENTENE CORP 5.625% 15/2/21 WI	5,040,488	0.15
USD	4,805,000	NEXSTAR BROAD 6.125% 15/02/22 144A	4,997,200	0.15
USD	5,625,000	WINDSTREAM CORP 6.375% 01/08/23 *	4,978,125	0.14
USD	6,525,000	EP ENERGY/EVER 6.375% 15/06/23	4,977,335	0.14
USD	4,925,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22	4,969,621	0.14
USD	4,500,000	CSC HOLDINGS LLC 8.625% 15/02/19	4,950,000	0.14
USD	4,795,000	NATIONAL CINEMEDIA 6% 15/04/22	4,926,863	0.14
USD	4,725,000	DUPONT FABROS TEC 5.625% 15/06/23	4,914,000	0.14
USD	5,150,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	4,903,830	0.14
USD	6,450,000	PRODUCTION RES GROUP 8.875% 01/5/19	4,893,938	0.14
USD	4,715,000	FTI CONSULTING INC 6% 15/11/22 WI	4,880,025	0.14
USD	4,875,000	KINDRED HEALTH 8.75% 15/01/23	4,862,813	0.14
USD	4,525,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	4,845,506	0.14
USD	4,975,000	TRIUMPH GROUP 5.25% 01/06/22	4,794,656	0.14
USD	4,700,000	ALLY FINANCIAL INC 3.75% 18/11/19	4,735,250	0.14
USD	4,565,000	WEYERHAEUSER REAL 5.875% 15/6/24	4,701,950	0.14
USD	4,425,000	BERRY PLASTICS CORP 6% 15/10/22	4,684,969	0.14
USD	4,575,000	HARLAND CLARKE 8.375% 15/08/22 144A	4,677,938	0.14
USD	4,589,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	4,634,890	0.13
USD	4,700,000	REALOGY GROUP 4.875% 01/06/23 144A	4,594,250	0.13
USD	4,575,000	GOODYEAR TIRE&RUB 4.875% 15/03/27	4,569,281	0.13
USD	4,545,000	SHEA HOMES LP 5.875% 01/04/23 144A	4,567,725	0.13
USD	4,300,000	NETFLIX INC 5.5% 15/02/22	4,558,000	0.13
USD	4,400,000	ALLIANCE DATA SY 5.875% 1/11/21 144	4,554,000	0.13
USD	4,400,000	ICAHN ENTER 6.75% 01/02/24 144A	4,532,000	0.13
USD	4,350,000	EAGLE II ACQUISITION 6% 01/04/25 14	4,507,688	0.13
USD	4,293,000	DENBURY RESOURCES 9% 15/05/21 144A	4,496,918	0.13
USD	4,400,000	ICAHN ENTER 6.25% 01/02/22 144A	4,488,000	0.13
USD	4,250,000	CARMIKE CINEMAS INC 6% 15/6/23 144A	4,473,125	0.13
USD	4,650,000	POST HLDGS 5% 15/08/26 144A	4,469,813	0.13
USD	4,055,000	MGM RESORTS INTL 8.625% 01/02/19	4,450,363	0.13
USD	4,395,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	4,449,938	0.13
USD	4,930,000	VPI ESCROW CORP 6.375% 15/10/20 144	4,430,838	0.13
USD	4,232,000	BEAZER HOMES USA 5.75% 15/06/19	4,427,730	0.13
USD	4,250,000	LIVE NATION ENT 5.375% 15/06/22 144	4,420,000	0.13
USD	4,350,000	KRATON POLYMERS 7% 15/04/25 144A	4,360,875	0.13
USD	4,025,000	TESORO LOGISTICS 6.375% 01/05/24	4,347,000	0.13
USD	4,250,000	CHANGE HEALTH/FIN 5.75% 01/03/25 14	4,345,625	0.13
USD	3,906,000	HUGHES SATELITE 7.625% 15/06/21	4,325,895	0.13

通貨	数量 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	4,650,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.1% 15/03/22	4,324,500	0.13
USD	4,000,000	TRANSOCEAN INC 9% 15/07/23 144A	4,285,000	0.12
USD	4,200,000	COTT BEVERAGES 5.375% 01/07/22	4,284,000	0.12
USD	3,900,000	HCA INC 6.50% 15/02/20	4,270,500	0.12
USD	4,150,000	CIT GROUP INC 5.25% 15/03/18	4,261,531	0.12
USD	4,175,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	4,258,500	0.12
USD	4,225,000	HUGHES SATELITE 5.25% 01/08/26 144A	4,225,000	0.12
USD	4,100,000	MIRCON TECH INC 5.25% 15/01/24 144A	4,223,000	0.12
USD	3,825,000	KB HOME 7% 15/12/21	4,217,063	0.12
USD	4,175,000	SESI LLC 7.125% 15/12/21 WI	4,206,313	0.12
USD	4,272,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 01/10/21	4,197,240	0.12
USD	4,211,000	GLOBAL SHIP LEASE 10% 01/04/19 144A	4,184,681	0.12
USD	4,200,000	CALPINE CORP 5.75% 15/01/25	4,179,000	0.12
USD	4,145,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22	4,170,285	0.12
USD	3,825,000	AK STEEL CORP 7.5% 15/07/23	4,169,250	0.12
USD	4,000,000	COMMSCOPE 5.5% 15/06/24 144A	4,140,000	0.12
USD	3,800,000	CEMEX FINANCE 9.375% 12/10/22 144A	4,121,100	0.12
USD	4,000,000	EQUINIX INC 5.375% 15/05/27	4,120,440	0.12
USD	3,850,000	SCOTTS MIRACLE 6% 15/10/23	4,095,438	0.12
USD	4,275,000	DYNEGY INC 8% 15/01/25 144A	4,082,625	0.12
USD	3,900,000	A SCHULMAN INC 6.875% 01/06/23	4,075,500	0.12
USD	3,875,000	CHENIERE CORP 5.875% 31/03/25 144A	4,039,688	0.12
USD	3,850,000	EQUINIX INC 5.375% 01/01/22	4,032,875	0.12
USD	3,900,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23 *	4,017,000	0.12
USD	3,975,000	AMC ENTERTAINMT 6.125% 15/05/27 144	4,014,750	0.12
USD	3,825,000	HUNTINGTON INGALLS 5% 15/11/25 144A	3,997,125	0.12
USD	3,850,000	NRG ENERGY INC 7.25% 15/05/26	3,965,500	0.12
USD	3,843,000	TARGA RES PAR 6.375% 01/08/22	3,963,094	0.12
USD	3,750,000	HCA INC 5.25% 15/06/26	3,946,875	0.11
USD	3,775,000	SLM CORP 5.5% 15/01/19 MTN	3,907,125	0.11
USD	3,750,000	UNITED RENTALS 5.875% 15/09/26	3,904,688	0.11
USD	3,875,000	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/21	3,904,063	0.11
USD	3,846,000	AMN HEALTHCARE 5.125% 01/10/24 144A	3,884,460	0.11
USD	3,454,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	3,864,163	0.11
USD	3,600,000	MERCER INTL 7.75% 01/12/22	3,852,000	0.11
USD	4,450,000	VALEANT PHARMA 6.75% 15/08/21 144A	3,849,250	0.11
USD	3,825,000	CVR REF LLC/COFF 6.5% 01/11/22	3,844,125	0.11
USD	3,655,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	3,805,769	0.11
USD	3,750,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22 144A	3,787,500	0.11
USD	3,600,000	RADIAN GROUP INC 5.25% 15/06/20	3,784,500	0.11
USD	3,665,000	TESORO LOGISTICS 5.875% 1/10/20	3,774,950	0.11
USD	3,750,000	BWAY HDGS CO 5.5% 15/04/24 144A	3,773,438	0.11
USD	3,640,000	CEQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A	3,754,223	0.11
USD	3,550,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	3,745,250	0.11

通貨	数量 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	3,533,000	ADVANCED MICRO 7% 01/07/24	3,744,980	0.11
USD	3,625,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	3,724,688	0.11
USD	3,589,000	T-MOBILE USA INC 6.633% 28/04/21	3,714,615	0.11
USD	3,550,000	REALOGY GROUP 5.25% 01/12/21 144A	3,692,000	0.11
USD	3,600,000	SIRIUS XM RADIO 5.375% 15/07/26 144	3,681,000	0.11
USD	3,475,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	3,666,125	0.11
USD	3,575,000	NRG ENERGY INC 6.25% 15/07/22	3,637,563	0.11
USD	3,600,000	WILLIAM LYON 5.875% 31/01/25 144A	3,627,000	0.11
USD	3,975,000	ENDO 5.75% 15/01/22 144A	3,617,250	0.11
USD	3,575,000	ANTERO RESOURCE 5.125% 1/12/22	3,615,219	0.11
USD	3,475,000	CENTURY COMM 6.875% 15/05/22 144a	3,609,656	0.10
USD	3,400,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	3,565,750	0.10
USD	3,396,000	J.B POINDEXTER 9% 01/04/22 144A	3,557,310	0.10
USD	3,600,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	3,546,000	0.10
USD	3,450,000	INFOR US INC 6.5% 15/05/22 WI	3,532,110	0.10
USD	3,475,000	NAVIENT CORP 6.5% 15/06/22	3,501,063	0.10
USD	3,375,000	MICRON TECHNO 5.5% 01/02/25	3,497,344	0.10
USD	3,375,000	STARWOOD PROP TST 5% 15/12/21 144A	3,493,125	0.10
USD	3,275,000	SS&C TECH HOLD 5.875% 15/07/23	3,463,313	0.10
USD	3,178,000	CSC HOLDINGS INC 6.75% 15/11/21	3,458,045	0.10
USD	3,300,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	3,403,125	0.10
USD	3,300,000	FREEPORT MCMORAN 6.75% 1/2/22 144A	3,382,500	0.10
USD	3,125,000	CENTENE ESC CORP 6.125% 15/2/24 WI	3,355,469	0.10
USD	3,250,000	VECTOR GROUP LTD 6.125% 01/02/25 14	3,298,750	0.10
USD	3,175,000	CENTURY COMM 6.875% 15/05/22	3,298,031	0.10
USD	3,275,000	SONIC AUTOMOTIVE 6.125% 15/03/27 14	3,279,094	0.10
USD	3,600,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	3,276,720	0.10
USD	3,257,000	SHEA HOMES LP 6.125% 01/04/25 144A	3,273,285	0.10
USD	3,025,000	MATCH GRP 6.375% 01/06/24	3,272,657	0.10
USD	3,250,000	ROWAN COMPANIES INC 7.375% 15/6/25	3,241,875	0.09
USD	3,350,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	3,241,125	0.09
USD	3,125,000	HRG GROUP 7.875% 15/07/19	3,234,375	0.09
USD	3,275,000	SBA COMM CORP 4.875% 01/09/24 144A	3,234,063	0.09
USD	3,100,000	TESORO LOGISTIC LP 6.125% 15/10/21	3,224,000	0.09
USD	3,050,000	CENTURYLINK INC 7.5% 01/04/24 Y	3,219,641	0.09
USD	3,450,000	SANCHEZ ENERY CORP 6.125% 15/1/23	3,208,500	0.09
USD	3,050,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	3,194,875	0.09
USD	3,017,000	TESORO LOGISTICS 5.25% 15/01/25	3,152,765	0.09
USD	3,075,000	MERITOR INC 6.25% 15/02/24	3,144,188	0.09
USD	3,125,000	SUNCOKE ENRGY PART 7.375% 1/2/20 14	3,136,719	0.09
USD	3,050,000	ACCESS MIDST PART 4.875% 15/03/24 *	3,132,987	0.09
USD	3,000,000	DANA HOLDING CO 6% 15/09/23	3,120,000	0.09
USD	3,200,000	L BRANDS 6.875% 01/11/35	3,096,000	0.09
USD	2,950,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	3,090,125	0.09

通貨	数量 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,950,000	DUPONT FABROS TEC 5.875% 15/09/21	3,075,375	0.09
USD	3,025,000	CALPINE CORP 5.25% 01/06/26 144A	3,070,375	0.09
USD	2,997,000	SPRINT NEXTEL 8.375% 15/08/17	3,064,702	0.09
USD	2,850,000	ALERIS INTL INC 9.5% 01/04/21 144A	3,035,250	0.09
USD	3,018,000	SALLY HDGS/CAP 5.625% 01/12/25	3,033,090	0.09
USD	3,075,000	GRAY TELE INC 5.125% 15/10/24 144A	3,028,875	0.09
USD	3,000,000	TOLL BROS FIN CORP 4.875% 15/03/27	3,000,000	0.09
USD	3,000,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	3,000,000	0.09
USD	3,050,000	TEMPUR SEALY INTL 5.5% 15/6/26	2,996,625	0.09
USD	2,825,000	BLOCK COMM INC 6.875% 15/02/25 144A	2,994,500	0.09
USD	2,950,000	PARSLEY ENERGY 5.25% 15/08/25 144A	2,986,875	0.09
USD	2,750,000	BCD ACQUISIT INC 9.625% 15/09/23 14	2,976,875	0.09
USD	2,903,000	TESORO CORP 4.75% 15/12/23 144A	2,975,575	0.09
USD	2,925,000	B&G FOODS INC 5.25% 01/04/25	2,954,250	0.09
USD	2,771,000	UNITED CONTINENTAL 6% 01/12/20	2,947,651	0.09
USD	2,875,000	CDW LLC/FIN 5% 01/09/25	2,925,313	0.09
USD	2,800,000	NEW AMETHYST CORP 6.25% 01/12/24 14	2,912,000	0.08
USD	2,825,000	RANGE RESOURCES 5.875% 1/07/22 144A	2,909,750	0.08
USD	2,850,000	NABORS INDUS 5.5% 15/01/23 144A	2,907,000	0.08
USD	2,825,000	SYMANTEC CORP 5% 15/04/25 144A	2,884,105	0.08
USD	2,800,000	AIRXCEL INC 8.5% 15/02/22 144A	2,884,000	0.08
USD	2,920,000	GULFPORT ENERGY 6.375% 15/5/25 144A	2,876,200	0.08
USD	2,800,000	CVR PART / NITROGE 9.25% 15/06/23 1	2,873,500	0.08
USD	2,675,000	BEACON ROOF 6.375% 01/10/23	2,848,875	0.08
USD	2,725,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	2,839,123	0.08
USD	2,600,000	TARGA RESOURCES 6.75% 15/03/24	2,821,000	0.08
USD	2,800,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	2,814,840	0.08
USD	2,800,000	IMS HEALTH INC 5% 15/10/26144A	2,814,000	0.08
USD	2,625,000	CORTES NP ACQ 9.25% 15/10/24 144A	2,807,346	0.08
USD	2,775,000	DAVITA HEALTHCARE 5.125% 15/07/24	2,795,813	0.08
USD	2,700,000	TARGA RESOURCES 5.125% 1/02/25 144A	2,754,000	0.08
USD	2,725,000	PATTERN ENERGY GP 5.875% 01/02/24 1	2,745,438	0.08
USD	2,725,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/22 144A	2,745,438	0.08
USD	2,350,000	MICROSEMI CORP 9.125% 15/04/23 144A	2,708,375	0.08
USD	2,625,000	JACOBS ENTERT 7.875% 01/02/24 144A	2,700,469	0.08
USD	2,625,000	IRON MOUNTAIN 4.375% 01/06/21 144A	2,697,188	0.08
USD	2,575,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	2,694,094	0.08
USD	2,750,000	CLIFFS NATURAL RES 5.75% 01/03/25 1	2,673,138	0.08
USD	2,675,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	2,641,563	0.08
USD	2,575,000	LENNAR CORP 4.875% 15/12/23	2,626,500	0.08
USD	2,560,000	CABLEVISION SYSTEMS 8.625% 15/09/17	2,620,800	0.08
USD	2,600,000	BEAZER HOMES USA 6.75% 15/03/25 144	2,613,000	0.08
USD	2,385,000	CALATLANTIC GROUP 6.25% 15/12/21	2,611,575	0.08
USD	4,000,000	GENON ENERGY 9.875% 15/10/20 WI	2,610,000	0.08

通貨	数量 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,500,000	ALLEGIANT TRAVEL 5.5% 15/07/19	2,584,375	0.08
USD	2,475,000	ABC SUPPLY 5.75% 15/12/23 144A	2,574,000	0.07
USD	2,475,000	CHURCHILL DOWNS 5.375% 15/12/21	2,574,000	0.07
USD	2,375,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	2,535,313	0.07
USD	2,175,000	SERVICE CORP INTL 8% 15/11/21	2,528,438	0.07
USD	2,525,000	AECOM 5.125% 15/03/27 144A	2,528,156	0.07
USD	2,475,000	NCR CORP 5% 15/07/22	2,516,828	0.07
USD	2,550,000	CHS/COMM HEALTH 5.125% 01/08/21	2,511,750	0.07
USD	2,450,000	DIAMONDBACK EN 5.375% 31/05/25 144A	2,499,000	0.07
USD	2,546,000	EMC CORP 2.65% 01/06/20	2,479,885	0.07
USD	2,325,000	EQUINIX INC 5.875% 15/01/26	2,473,219	0.07
USD	2,350,000	GRINDING MED 7.375% 15/12/23 144A	2,467,500	0.07
USD	2,450,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 01/11/24	2,461,025	0.07
USD	2,400,000	ALBERTSONS LLC 6.625% 15/06/24 144A	2,450,256	0.07
USD	2,500,000	CHS COMMUNITY 8% 15/11/19	2,446,875	0.07
USD	2,549,000	FERRELLGAS PART LP 8.625% 15/06/20	2,434,295	0.07
USD	2,240,000	MPG HOLDCO I 7.375% 15/10/22	2,427,600	0.07
USD	2,355,000	NATIONSTAR MORT 9.625% 01/05/19	2,419,763	0.07
USD	2,725,000	CTP TRAN PROD/FINA 8.25% 15/12/19 1	2,398,000	0.07
USD	3,150,000	JC PENNEY CORP INC 6.375% 15/10/36	2,386,125	0.07
USD	2,525,000	FERRELLGAS LP 6.75% 15/06/23	2,379,813	0.07
USD	2,200,000	MPT OPER PARTNER 6.375% 01/03/24	2,365,000	0.07
USD	2,250,000	TREEHOUSE FOODS INC 6% 15/02/24 144	2,362,500	0.07
USD	2,200,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23	2,326,500	0.07
USD	2,200,000	DIAMOND I FIN/2 5.875% 15/06/21 144	2,312,191	0.07
USD	2,227,000	T-MOBILE USA INC 6.731% 28/04/22	2,304,945	0.07
USD	2,225,000	US AIRWAY 12-2C PTT 5.45% 03/06/18	2,281,738	0.07
USD	2,038,000	WPX ENERGY INC 8.25% 01/08/23	2,272,370	0.07
USD	2,250,000	TMS INTL CORP 7.625% 15/10/21 144A	2,266,875	0.07
USD	2,225,000	BMC EAST LLC 5.5% 01/10/24 144A	2,263,938	0.07
USD	2,237,000	SILGAN HOLDINGS INC 5% 01/04/20	2,262,166	0.07
USD	2,275,000	NIELSEN CO LUX 5% 01/02/25 144A	2,260,781	0.07
USD	2,104,000	CSC HOLDINGS LLC 7.625% 15/07/18	2,232,870	0.06
USD	2,000,000	HCA INC 5.875% 15/03/22	2,196,240	0.06
USD	2,150,000	GANNETT CO 4.875% 15/09/21 144A	2,187,625	0.06
USD	2,150,000	TEREX CORP 5.625% 01/02/25 144A	2,182,250	0.06
USD	2,125,000	GARTNER INC 5.125% 01/04/25 144A	2,167,500	0.06
USD	1,850,000	STANDARD PACIFIC 8.375% 15/01/21 *	2,150,625	0.06
USD	2,000,000	WESTERN REFINING 7.5% 15/02/23	2,150,000	0.06
USD	2,150,000	COOPER STANDARD 5.625% 15/11/26	2,144,625	0.06
USD	2,075,000	T MOBILE USA 5.125% 15/04/25	2,137,250	0.06
USD	2,100,000	CEQUEL COM HLD 5.125% 15/12/21 144A	2,131,500	0.06
USD	1,750,000	NEPTUNE FINCO 10.875% 15/10/25 144A	2,108,750	0.06
USD	2,033,000	CENTENE CORP 4.75% 15/05/22	2,101,614	0.06

通貨	数量 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,075,000	T-MOBILE USA INC 4% 15/04/22	2,100,938	0.06
USD	2,000,000	RSP PERMIAN 6.625% 01/10/22	2,090,000	0.06
USD	2,000,000	CSC HOLDINGS LLC 7.875% 15/02/18	2,087,500	0.06
USD	1,875,000	POST HLDGS 7.75% 15/03/24 144A	2,062,500	0.06
USD	2,000,000	COMMSCOPE 5% 15/06/21 144A	2,060,000	0.06
USD	2,225,000	TMX FIN LLC 8.5% 15/09/18 144A	2,047,000	0.06
USD	2,025,000	CRESTWOOD MID 5.75% 01/04/25 144A	2,045,250	0.06
USD	2,025,000	HILTON WORLD 4.625% 01/04/25 144A	2,040,188	0.06
USD	2,025,000	HILTON WORLD 4.875% 01/04/27 144A	2,037,656	0.06
USD	2,250,000	PIONEER NRJ 6.125% 15/03/22	2,036,250	0.06
USD	2,025,000	TALLGRASS NRG PRT 5.5% 15/9/24 144A	2,035,125	0.06
USD	1,875,000	TENET HEALTHCARE 7.5% 01/01/22 144A	2,025,000	0.06
USD	1,900,000	FRONTIER COMM CORP 8.5% 15/04/20	2,009,250	0.06
USD	1,925,000	US CONCRETE INC 6.375% 01/06/24	2,002,000	0.06
USD	2,000,000	GRAPHIC PACK 4.125% 15/08/24	1,982,500	0.06
USD	1,950,000	NATIONAL CINEMED 5.75% 15/08/26 WI	1,974,375	0.06
USD	2,000,000	TENNECO INC 5% 15/07/26	1,958,740	0.06
USD	1,925,000	KINDRED HEALTH 8% 15/01/20	1,956,281	0.06
USD	1,762,000	RADIAN GROUP INC 7% 15/03/21	1,949,213	0.06
USD	1,825,000	PARSLEY ENERGY 6.25% 01/06/24 144A	1,934,500	0.06
USD	1,875,000	STEEL DYNAMICS 5.125% 01/10/21	1,933,594	0.06
USD	1,850,000	CALLON PETRO 6.125% 01/10/24 144A	1,926,313	0.06
USD	1,850,000	US CONCRETE 6.375% 01/06/24 144a	1,924,000	0.06
USD	1,825,000	VALVOLINE FIN TWO 5.5% 15/07/24 144	1,920,813	0.06
USD	1,925,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	1,920,188	0.06
USD	1,814,000	HERC RENTALS INC 7.75% 01/06/24 144	1,913,770	0.06
USD	1,925,000	JC PENNEY CORP 5.65% 01/06/20	1,905,750	0.06
USD	1,875,000	WILLIAMS CO INC 4.55% 24/06/24	1,889,063	0.05
USD	1,825,000	US FOODS INC 5.875% 15/06/24 144A	1,884,313	0.05
USD	1,550,000	BLUE CUBE SPINCO 10% 15/10/25	1,879,375	0.05
USD	1,800,000	MATADOR RES 6.875% 15/04/23 144a	1,876,500	0.05
USD	1,725,000	CF INDUSTRIES INC 7.125% 01/05/20	1,867,313	0.05
USD	1,875,000	COMMSCOPE TECH FIN 5% 15/03/27 144A	1,865,625	0.05
USD	1,800,000	CARLSON TRAVEL 6.75% 15/12/23 144A	1,863,000	0.05
USD	1,670,000	RYLAND GROUP 6.625% 01/05/20	1,820,300	0.05
USD	1,775,000	KFC HOLD PIZZA 5% 01/06/24 144A	1,812,719	0.05
USD	1,850,000	GULFPORT ENERGY 6% 15/10/24 144A	1,794,500	0.05
USD	1,800,000	CALPINE CORP 5.5% 01/02/24	1,791,000	0.05
USD	2,100,000	WINDSTREAM HDGS 6.75% 01/04/28 *	1,779,750	0.05
USD	1,725,000	STANDARD IND 5.5% 15/02/23 144A	1,763,813	0.05
USD	1,675,000	CENTRAL GARDEN PET 6.125% 15/11/23	1,762,938	0.05
USD	1,675,000	XPO LOGISTICS 6.125% 01/09/23 144A	1,746,188	0.05
USD	1,725,000	ENERSYS 5% 30/04/23 144A	1,735,781	0.05
USD	1,700,000	GROUP 1 AUTO 5.25% 15/12/23 144A	1,712,750	0.05

通貨	数量 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,625,000	NEWFIELD EXPL 5.375% 01/01/26	1,702,188	0.05
USD	1,625,000	HOLLY ENERGY PART 6% 01/08/24 144A	1,702,188	0.05
USD	1,675,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26 144A	1,689,656	0.05
USD	1,675,000	SPX FLOW INC 5.625% 15/08/24 144A	1,689,656	0.05
USD	1,600,000	VERITAS US 7.5% 01/02/23 144A	1,688,000	0.05
USD	1,600,000	EP ENERGY/EVER 8% 29/11/24 144A	1,684,000	0.05
USD	1,675,000	MERCER INTL 6.5% 01/02/24 144A	1,679,188	0.05
USD	1,900,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 15/07/23 144A	1,653,000	0.05
USD	1,575,000	RYLAND GROUP 5.375% 01/10/22	1,652,175	0.05
USD	1,525,000	MIDCONTINENT COM 6.875% 15/08/23 14	1,627,938	0.05
USD	1,525,000	COMM SALES&LEAS 8.25% 15/10/23	1,612,688	0.05
USD	1,600,000	AMERIGAS FIN 5.625% 20/05/24	1,612,000	0.05
USD	1,600,000	AMERIGAS FIN 5.875% 20/08/26	1,596,000	0.05
USD	1,675,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22	1,595,438	0.05
USD	1,575,000	ICAHN ENTR/FIN 4.875% 15/03/19 WI	1,591,727	0.05
USD	1,525,000	GEO GROUP INC 6% 15/04/26	1,544,403	0.04
USD	1,500,000	SINCLAIR TELE 5.875% 15/3/26 144 A	1,537,500	0.04
USD	1,515,000	SPEEDWAY MOTORSP 5.125% 01/02/23	1,530,150	0.04
USD	1,425,000	SPECTRUM BRANDS 5.75% 15/07/25	1,506,938	0.04
USD	1,450,000	STANDARD IND 5.125% 15/02/21 144A	1,504,375	0.04
USD	1,425,000	PDC ENERGY INC 6.125% 15/09/24 144A	1,453,500	0.04
USD	1,400,000	HILL ROM HLDGS 5% 15/02/25 144A	1,389,500	0.04
USD	1,400,000	PEABODY SEC FIN 6.375% 31/03/25 144	1,379,000	0.04
USD	1,265,000	QORVO INC 6.75% 01/12/23	1,374,106	0.04
USD	1,400,000	CONTINENTAL RES 4.5% 15/04/23	1,365,000	0.04
USD	1,275,000	KOPPERS INC 6% 15/02/25 144A	1,316,438	0.04
USD	1,250,000	CBS RADIO INC 7.25% 01/11/24 144A	1,312,500	0.04
USD	1,250,000	VERSUM MATERIALS 5.5% 30/09/24 144A	1,290,625	0.04
USD	1,600,000	CLOUD PEAK ENERGY 6.375% 15/03/24	1,280,000	0.04
USD	1,250,000	SINCLAIR TELEVISION 5.375% 1/04/21	1,278,125	0.04
USD	1,275,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	1,265,438	0.04
USD	1,225,000	WEATHFORD BERMUDA 7% 15/03/38	1,181,745	0.03
USD	1,100,000	TERRAFORM POWER 6.125% 15/06/25 144	1,174,250	0.03
USD	1,125,000	ALLY FINANCIAL INC 4.75% 10/09/18	1,154,531	0.03
USD	1,200,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	1,143,360	0.03
USD	1,100,000	CONCHO RESOURCES 5.5% 01/04/23	1,135,750	0.03
USD	1,050,000	PINNACLE FOODS 5.875% 15/01/24 WI	1,091,475	0.03
USD	1,038,000	OWENS-BROCKWAY 5.375% 15/01/25 144A	1,053,570	0.03
USD	1,000,000	ACADIA HEALTHCARE 6.5% 01/03/24	1,052,500	0.03
USD	1,000,000	TESORO CORP 5.125% 15/12/26 144A	1,050,000	0.03
USD	1,025,000	WMG ACQUISITION 5% 01/08/23 144A	1,035,250	0.03
USD	1,000,000	ACCESS MIDST PART 4.875% 15/05/23 *	1,031,250	0.03
USD	1,000,000	LENNAR CORP 12.25% 01/06/17 B	1,015,000	0.03
USD	1,000,000	ALLIANCE DATA SYST 6.375% 1/4/20 14	1,012,500	0.03

通貨	数量 / 額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,000,000	PEABODY SEC FIN 6% 31/03/22 144A	988,750	0.03
USD	1,025,000	WEATHERFORD INTL 6.8% 15/06/37	981,438	0.03
USD	975,000	JC PENNEY CORP 5.875% 1/07/23 144A	972,563	0.03
USD	875,000	BEAZER HOMES USA 8.75% 15/03/22 144	958,125	0.03
USD	925,000	BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A	943,500	0.03
USD	900,000	WILLIAM LYON HOME 7% 15/08/22	933,750	0.03
USD	975,000	DYNEGY INC 7.625% 01/11/24 WI	931,125	0.03
USD	891,000	PLATFORM SPECIAL 6.5% 1/2/22 144A	917,730	0.03
USD	925,000	RANGE RESOURCES 5% 15/08/22 144A	915,750	0.03
USD	769,000	WILLIAMS CO INC 7.5% 15/01/31 A	895,885	0.03
USD	850,000	ASHTAD CAPITAL 5.625% 1/10/24 144	894,625	0.03
USD	875,000	NABORS INDUS 4.625% 15/09/21	882,656	0.03
USD	775,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	856,375	0.02
USD	775,000	COMMUNICATION SALES 6% 15/04/23 144	804,063	0.02
USD	775,000	LIFEPOINT HEALTH 5.375% 1/5/24 144A	786,625	0.02
USD	850,000	FLEXI VAN LSG 7.875% 15/08/18 144A	769,250	0.02
USD	720,000	TRAC INTERMODAL 11% 15/08/19	759,600	0.02
USD	650,000	EMI MUSIC PUB 7.625% 15/6/24 144A	711,750	0.02
USD	650,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	672,750	0.02
USD	655,000	KEHE DISTRIBUTORS 7.625% 15/8/21 14	659,913	0.02
USD	475,000	PQ CORP 6.75% 15/11/22 144A	504,688	0.01
USD	500,000	TEMPUR SEALY INTL 5.625% 15/10/23	502,500	0.01
USD	450,000	DIAMOND 1/2 FIN 5.45% 15/06/23 144A *	484,062	0.01
USD	475,000	WMG ACQUISITION 4.875% 1/11/24 144A	477,375	0.01
USD	450,000	SLM CORP 7.25% 25/01/22 MTN	464,625	0.01
USD	325,000	SM ENERGY CO 6.125% 15/11/22	330,688	0.01
USD	271,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/01/22	279,808	0.01
USD	233,000	SOUTHERNWESTERN ENR 7.5% 01/02/18	242,903	0.01
USD	225,000	CHS/COMM HEALTH 6.25% 31/03/23	227,813	0.01
			2,479,878,267	72.10
		アメリカ計	2,580,613,832	75.03
		組入資産合計	3,156,149,999	91.75

(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

2017年3月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
JPY	300,024,178	USD	2,623,057	April 20, 2017	56,774
TRY	5,878,029	USD	1,558,382	April 10, 2017	46,328
TRY	4,727,502	USD	1,245,102	April 10, 2017	45,512
TRY	4,827,736	USD	1,281,676	April 20, 2017	32,801
TRY	6,110,050	USD	1,645,245	April 10, 2017	22,806
MXN	8,817,501	USD	447,589	April 20, 2017	22,465
TRY	2,471,663	USD	655,287	April 10, 2017	19,480
JPY	181,987,663	USD	1,608,443	April 20, 2017	17,079
MXN	13,647,673	USD	715,628	April 10, 2017	13,072
MXN	6,264,318	USD	324,703	April 10, 2017	9,772
JPY	89,546,818	USD	791,432	April 20, 2017	8,404
TRY	1,199,001	USD	319,336	April 10, 2017	7,993
MXN	5,867,960	USD	305,509	April 20, 2017	7,307
JPY	28,345,883	USD	247,822	April 20, 2017	5,364
MXN	3,351,257	USD	173,813	April 10, 2017	5,123
MXN	1,999,076	USD	101,628	April 10, 2017	5,109
MXN	2,005,378	USD	102,098	April 10, 2017	4,976
MXN	3,565,130	USD	185,614	April 20, 2017	4,440
MXN	1,289,715	USD	65,467	April 20, 2017	3,286
TRY	327,294	USD	86,201	April 10, 2017	3,151
JPY	87,590,490	USD	779,006	April 10, 2017	3,047
TRY	763,388	USD	205,556	April 10, 2017	2,849
MXN	1,063,294	USD	54,134	April 10, 2017	2,638
MXN	846,022	USD	43,011	April 10, 2017	2,160
JPY	21,176,158	USD	187,088	April 10, 2017	1,983
MXN	3,358,270	USD	177,133	April 20, 2017	1,894
MXN	2,493,554	USD	131,142	April 20, 2017	1,787
MXN	1,022,062	USD	52,977	April 10, 2017	1,594
TRY	191,086	USD	50,893	April 10, 2017	1,274
MXN	1,252,224	USD	65,661	April 10, 2017	1,199
MXN	1,404,917	USD	73,842	April 10, 2017	1,172
MXN	714,934	USD	37,080	April 10, 2017	1,093
AUD	87,555	USD	65,848	April 10, 2017	1,076
MXN	1,147,415	USD	60,307	April 10, 2017	957
TRY	128,506	USD	34,161	April 10, 2017	921
TRY	85,671	USD	22,774	April 10, 2017	614
MXN	1,662,792	USD	88,042	April 20, 2017	600
AUD	85,232	USD	64,582	April 20, 2017	554
MXN	734,611	USD	38,635	April 20, 2017	526
MXN	205,613	USD	10,452	April 10, 2017	526
BRL	1,589,184	USD	500,713	May 03, 2017	385
AUD	275,901	USD	210,522	April 10, 2017	367
TRY	52,609	USD	13,966	April 20, 2017	357
AUD	78,504	USD	59,653	April 10, 2017	353

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
AUD	64,869	USD	49,282	April 10, 2017	301
MXN	172,730	USD	8,990	April 20, 2017	218
AUD	35,887	USD	27,220	April 10, 2017	211
MXN	514,980	USD	27,267	April 20, 2017	186
JPY	3,698,713	USD	32,895	April 10, 2017	129
MXN	35,489	USD	1,768	April 10, 2017	126
JPY	1,101,575	USD	9,732	April 10, 2017	103
AUD	21,250	USD	16,173	April 20, 2017	67
BRL	255,422	USD	80,477	May 03, 2017	62
AUD	33,304	USD	25,412	April 10, 2017	44
AUD	7,170	USD	5,448	April 10, 2017	32
AUD	2,342	USD	1,774	April 10, 2017	16
MXN	2,264,713	USD	120,717	April 20, 2017	13
MXN	1,978,213	USD	105,445	April 20, 2017	11
MXN	17,821	USD	939	April 20, 2017	10
EUR	846	USD	896	April 10, 2017	8
AUD	2,375	USD	1,817	April 20, 2017	(3)
EUR	828	USD	888	April 10, 2017	(4)
EUR	878	USD	948	April 10, 2017	(10)
ZAR	11,645	USD	879	April 10, 2017	(17)
JPY	304,564	USD	2,742	April 10, 2017	(23)
ZAR	11,535	USD	879	April 10, 2017	(25)
AUD	10,385	USD	7,967	April 20, 2017	(30)
AUD	5,768	USD	4,457	April 20, 2017	(48)
ZAR	11,552	USD	914	April 20, 2017	(61)
ZAR	34,593	USD	2,626	April 10, 2017	(64)
JPY	602,374	USD	5,472	April 20, 2017	(92)
TRY	197,982	USD	54,004	April 20, 2017	(98)
AUD	77,655	USD	59,462	April 10, 2017	(105)
JPY	7,495,527	USD	67,068	April 20, 2017	(118)
TRY	42,811	USD	11,800	April 20, 2017	(144)
TRY	67,523	USD	18,539	April 20, 2017	(154)
JPY	1,601,986	USD	14,484	April 10, 2017	(181)
TRY	266,610	USD	72,980	April 10, 2017	(196)
JPY	5,099,094	USD	45,839	April 10, 2017	(312)
MXN	3,693,972	USD	197,629	April 10, 2017	(395)
ZAR	101,861	USD	7,956	April 10, 2017	(411)
MXN	4,813,060	USD	257,501	April 10, 2017	(514)
AUD	472,414	USD	361,809	April 10, 2017	(712)
ZAR	149,342	USD	11,822	April 20, 2017	(779)
TRY	693,300	USD	190,067	April 10, 2017	(795)
TRY	688,703	USD	188,323	April 20, 2017	(806)
BRL	193,359	USD	61,881	May 03, 2017	(911)
JPY	15,491,411	USD	139,262	April 10, 2017	(947)
BRL	360,875	USD	114,751	May 03, 2017	(961)
TRY	560,534	USD	153,583	April 20, 2017	(963)
AUD	247,997	USD	190,582	April 10, 2017	(1,022)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
TRY	710,834	USD	195,164	April 10, 2017	(1,106)
JPY	25,466,208	USD	228,719	April 20, 2017	(1,254)
BRL	1,129,658	USD	357,459	May 03, 2017	(1,258)
BRL	680,359	USD	216,008	May 03, 2017	(1,479)
ZAR	649,447	USD	49,517	April 20, 2017	(1,493)
TRY	3,045,311	USD	830,675	April 20, 2017	(1,510)
TRY	814,408	USD	223,853	April 10, 2017	(1,519)
TRY	1,937,350	USD	529,318	April 20, 2017	(1,824)
BRL	668,454	USD	212,623	May 03, 2017	(1,848)
TRY	2,248,233	USD	614,256	April 20, 2017	(2,117)
JPY	29,974,074	USD	269,763	April 10, 2017	(2,140)
ZAR	1,101,125	USD	83,772	April 10, 2017	(2,210)
TRY	3,175,831	USD	869,335	April 10, 2017	(2,329)
AUD	619,904	USD	476,386	April 10, 2017	(2,554)
ZAR	867,193	USD	66,688	April 20, 2017	(2,562)
TRY	2,570,938	USD	703,014	April 20, 2017	(3,009)
BRL	1,117,923	USD	355,704	May 03, 2017	(3,203)
BRL	786,695	USD	251,353	May 03, 2017	(3,294)
TRY	3,336,730	USD	914,759	April 10, 2017	(3,828)
TRY	2,363,389	USD	647,555	April 20, 2017	(4,061)
JPY	40,477,717	USD	365,989	April 10, 2017	(4,584)
TRY	3,425,611	USD	940,525	April 10, 2017	(5,329)
TRY	2,715,279	USD	745,517	April 20, 2017	(6,212)
TRY	4,104,713	USD	1,128,245	April 10, 2017	(7,654)
BRL	7,779,833	USD	2,461,783	May 03, 2017	(8,663)
BRL	3,141,804	USD	1,004,192	May 03, 2017	(13,525)
BRL	5,164,571	USD	1,643,280	May 03, 2017	(14,798)
TRY	4,937,985	USD	1,361,072	April 20, 2017	(16,577)
BRL	6,525,329	USD	2,075,590	May 03, 2017	(18,036)
BRL	4,458,166	USD	1,424,932	May 03, 2017	(19,192)
BRL	7,978,345	USD	2,536,961	May 03, 2017	(21,246)
BRL	10,161,986	USD	3,226,349	May 03, 2017	(22,093)
BRL	5,771,904	USD	1,847,193	May 03, 2017	(27,209)
BRL	8,694,669	USD	2,777,988	May 03, 2017	(36,402)
BRL	884,400,793	USD	279,170,353	May 03, 2017	(302,880)
BRL	892,821,614	USD	284,900,000	May 03, 2017	(3,377,289)
BRL	1,022,745,456	USD	326,000,000	May 03, 2017	(3,509,966)
BRL	1,406,300,018	USD	447,700,000	May 03, 2017	(4,268,315)
BRL	1,135,461,135	USD	366,300,000	May 03, 2017	(8,268,686)
MXN	208,000,000	USD	10,026,464	April 21, 2017	1,060,128
MXN	178,000,000	USD	8,882,235	May 24, 2017	553,616
INR	524,000,000	USD	7,721,154	April 21, 2017	340,255
INR	612,900,000	USD	9,108,337	May 24, 2017	277,889
TRY	17,524,000	USD	4,575,934	April 21, 2017	194,162
ZAR	132,800,000	USD	9,727,868	April 21, 2017	90,634
MXN	27,000,000	USD	1,341,554	May 24, 2017	89,726
USD	495,752	ZAR	6,300,000	April 21, 2017	29,965

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
INR	35,700,000	USD	530,184	May 24, 2017	16,541
USD	467,149	ZAR	6,200,000	April 21, 2017	8,756
TRY	1,800,000	USD	486,925	May 24, 2017	(1,774)
BRL	2,000,000	USD	633,623	May 03, 2017	(2,987)
ZAR	7,600,000	USD	571,506	May 24, 2017	(12,883)
ZAR	9,000,000	USD	681,303	April 21, 2017	(15,893)
USD	473,823	TRY	1,800,000	April 21, 2017	(16,143)
ZAR	13,100,000	USD	1,004,369	May 24, 2017	(41,479)
USD	911,909	MXN	18,000,000	April 21, 2017	(47,507)
BRL	65,104,000	USD	20,606,444	May 03, 2017	(77,982)
TRY	37,840,000	USD	10,307,453	May 24, 2017	(108,502)
ZAR	97,400,000	USD	7,399,669	May 24, 2017	(240,463)
JPY	27,087,740,981	USD	236,676,798	April 20, 2017	5,272,305
JPY	27,842,953,627	USD	243,979,892	April 10, 2017	4,616,357
AUD	466,369,231	USD	352,334,492	April 10, 2017	4,141,868
AUD	464,114,779	USD	351,682,510	April 20, 2017	3,008,224
TRY	129,147,587	USD	34,249,531	April 20, 2017	914,272
TRY	116,580,876	USD	31,039,919	April 10, 2017	786,816
MXN	149,618,206	USD	7,538,266	April 10, 2017	450,409
MXN	151,859,098	USD	7,706,498	April 20, 2017	388,999
USD	147,382	ZAR	1,893,686	April 20, 2017	7,349
USD	939,692	JPY	104,438,009	April 10, 2017	7,216
EUR	371,400	USD	391,165	April 10, 2017	5,459
USD	3,140,530	JPY	351,071,046	April 20, 2017	4,746
USD	63,791	ZAR	797,666	April 10, 2017	4,707
USD	513,978	JPY	57,096,607	April 10, 2017	4,190
USD	531,865	JPY	59,237,092	April 20, 2017	2,756
USD	264,909	JPY	29,390,323	April 20, 2017	2,394
USD	76,164	ZAR	1,003,265	April 10, 2017	1,851
USD	348,608	AUD	454,411	April 20, 2017	1,333
EUR	369,094	USD	393,040	April 20, 2017	1,295
USD	63,073	JPY	6,997,696	April 20, 2017	570
USD	159,365	AUD	208,084	April 10, 2017	314
USD	27,552	AUD	35,662	April 20, 2017	298
USD	203,950	AUD	266,485	April 20, 2017	294
USD	5,306	ZAR	67,943	April 10, 2017	274
USD	15,430	JPY	1,698,767	April 20, 2017	257
USD	8,038	ZAR	105,889	April 10, 2017	195
USD	61,924	AUD	80,840	April 20, 2017	144
USD	1,817	ZAR	23,059	April 10, 2017	110
USD	7,805	ZAR	104,144	April 10, 2017	91
USD	45,966	AUD	60,030	April 10, 2017	81
USD	2,619	ZAR	34,498	April 10, 2017	64
USD	8,073	ZAR	108,331	April 20, 2017	63
USD	1,775	ZAR	23,185	April 10, 2017	58
USD	13,477	AUD	17,594	April 20, 2017	31
USD	928	ZAR	12,119	April 10, 2017	31

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	903	ZAR	11,854	April 10, 2017	25
USD	5,314	EUR	4,954	April 10, 2017	24
USD	878	ZAR	11,544	April 10, 2017	23
USD	910	AUD	1,192	April 20, 2017	(1)
USD	22,489	AUD	29,549	April 20, 2017	(93)
USD	261,698	AUD	342,835	April 20, 2017	(307)
USD	14,388	MXN	276,455	April 20, 2017	(349)
USD	113,483	AUD	149,768	April 20, 2017	(974)
USD	28,681	MXN	563,354	April 10, 2017	(1,398)
USD	245,474	AUD	323,110	April 10, 2017	(1,500)
USD	188,438	AUD	248,808	April 10, 2017	(1,742)
USD	91,468	AUD	122,031	April 10, 2017	(1,808)
USD	197,270	AUD	260,470	April 10, 2017	(1,824)
USD	45,649	MXN	897,905	April 10, 2017	(2,293)
USD	144,599	AUD	192,915	April 10, 2017	(2,858)
USD	118,156	JPY	13,584,815	April 10, 2017	(3,136)
USD	212,349	AUD	282,349	April 10, 2017	(3,469)
USD	119,908	TRY	452,281	April 10, 2017	(3,565)
USD	651,169	AUD	858,502	April 10, 2017	(5,040)
USD	110,172	MXN	2,163,955	April 10, 2017	(5,369)
USD	326,676	JPY	37,559,162	April 10, 2017	(8,671)
USD	680,874	JPY	77,498,810	April 10, 2017	(11,074)
USD	1,310,859	JPY	149,205,167	April 10, 2017	(21,321)
USD	770,871	TRY	2,907,633	April 10, 2017	(22,916)
USD	6,865,559	AUD	9,065,072	April 10, 2017	(63,465)
ZAR	52,448,752	USD	3,980,149	April 10, 2017	(95,175)
ZAR	52,382,164	USD	3,977,274	April 20, 2017	(103,755)
					1,727,999

2017年3月31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ー24,600,000米ドル。

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2017年8月21日）

作成対象期間（2016年8月20日～2017年8月21日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
	円		%	%	%	百万円
11期(2013年8月19日)	10,191		0.1	80.9	—	5,297
12期(2014年8月19日)	10,199		0.1	59.7	—	8,648
13期(2015年8月19日)	10,206		0.1	44.7	—	22,034
14期(2016年8月19日)	10,211		0.0	68.6	—	19,722
15期(2017年8月21日)	10,208		△0.0	64.0	—	17,754

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

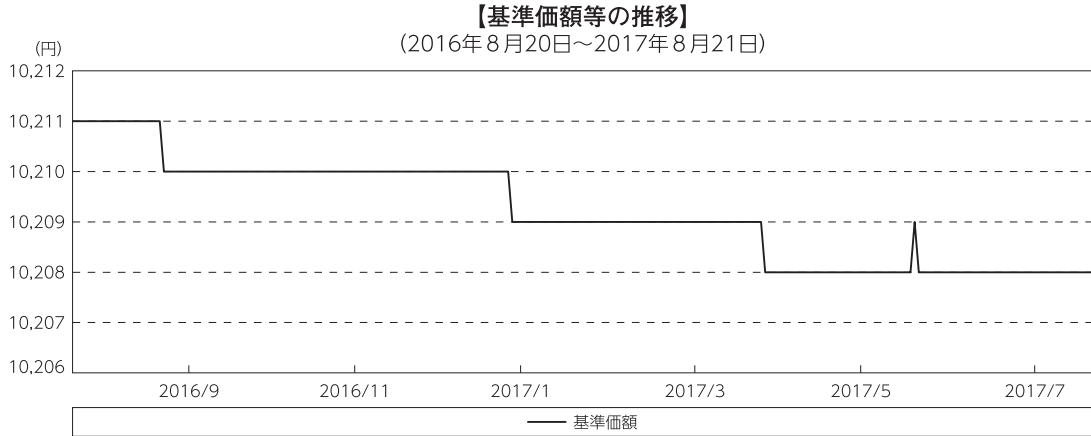
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2016年8月19日	円 10,211		% —	% 68.6	% —
8月末	10,211		0.0	66.8	—
9月末	10,210		△0.0	55.4	—
10月末	10,210		△0.0	67.1	—
11月末	10,210		△0.0	81.1	—
12月末	10,210		△0.0	54.1	—
2017年1月末	10,209		△0.0	49.7	—
2月末	10,209		△0.0	48.6	—
3月末	10,209		△0.0	29.2	—
4月末	10,208		△0.0	75.0	—
5月末	10,208		△0.0	73.1	—
6月末	10,208		△0.0	65.4	—
7月末	10,208		△0.0	60.1	—
(期末) 2017年8月21日	10,208		△0.0	64.0	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続きました。

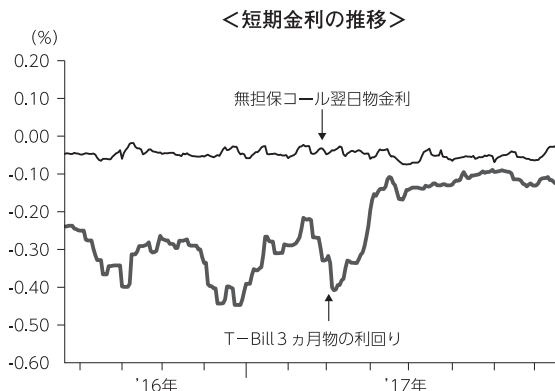
このような中、日本銀行は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」を継続し、2016年9月には、これらの政策枠組みを強化する意味合いから「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入しました。

・無担保コール翌日物金利の推移

マイナス金利政策のもと、 -0.05% 程度で推移しました。

・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

日本銀行による買入や海外勢を中心とした投資家需要が続く中、3月下旬までの間、利回りは $-0.2\% \sim -0.4\%$ 程度で推移しました。その後は、投資家の需要減退等を背景に利回りは上昇し、期末には -0.14% となりました。



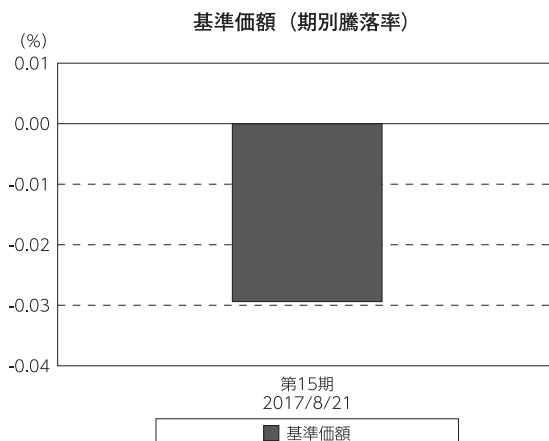
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2016年8月20日～2017年8月21日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年8月20日～2017年8月21日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	26,957,668	26,957,639
	地方債証券	7,885,120	—
	特殊債券	18,040,131	—
	社債券（投資法人債券を含む）	16,069,442	—
			(6,738,010)
			(23,825,000)
			(13,490,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

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

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	3,599,972	—
			(3,900,000)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月20日～2017年8月21日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 41,994	百万円 4,092	% 9.7	百万円 -	百万円 -	% -

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

○組入資産の明細

(2017年8月21日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	4,020,000 (4,020,000)	4,031,567 (4,031,567)	22.7 (22.7)	- (-)	- (-)	- (-)	22.7 (22.7)
特殊債券 (除く金融債)	1,205,000 (1,205,000)	1,207,280 (1,207,280)	6.8 (6.8)	- (-)	- (-)	- (-)	6.8 (6.8)
金融債券	2,090,000 (2,090,000)	2,090,748 (2,090,748)	11.8 (11.8)	- (-)	- (-)	- (-)	11.8 (11.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	4,030,000 (4,030,000)	4,034,993 (4,034,993)	22.7 (22.7)	- (-)	- (-)	- (-)	22.7 (22.7)
合 計	11,345,000 (11,345,000)	11,364,590 (11,364,590)	64.0 (64.0)	- (-)	- (-)	- (-)	64.0 (64.0)

* ()内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
東京都 公募第651回	1.62	50,000	50,062	2017/9/20
神奈川県 公募(5年)第52回	0.26	360,000	360,089	2017/9/20
神奈川県 公募(5年)第53回	0.231	480,000	480,101	2017/9/20
大阪府 公募(5年)第86回	0.23	100,000	100,024	2017/9/27
大阪府 公募(5年)第89回	0.2	190,000	190,132	2017/12/27
京都府 公募平成24年度第9回	0.14	30,000	30,027	2018/3/22
静岡県 公募(5年)平成24年度第8回	0.236	170,000	170,059	2017/10/18
岐阜県 公募平成19年度第1回	1.87	150,000	150,496	2017/10/26
共同発行市場地方債 公募第54回	1.7	100,000	100,161	2017/9/25
共同発行市場地方債 公募第57回	1.65	900,000	905,079	2017/12/25
共同発行市場地方債 公募第58回	1.59	100,000	100,666	2018/1/25
大阪市 公募平成19年度第10回	1.74	800,000	804,416	2017/12/19
鹿児島県 公募(5年)平成24年度第1回	0.22	590,000	590,251	2017/10/31
小 計		4,020,000	4,031,567	
特殊債券(除く金融債)				
公営企業債券 政府保証第885回	1.7	33,000	33,414	2018/5/22
政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第1回	0.4	70,000	70,033	2017/9/27
政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第3回	0.4	20,000	20,034	2018/1/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第47回	1.5	4,000	4,020	2017/12/27
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第49回	1.5	42,000	42,274	2018/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第52回	1.6	44,000	44,360	2018/2/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第56回	1.4	25,000	25,228	2018/4/20
東日本高速道路債券 政府保証第10回	1.5	77,000	77,375	2017/12/21
新関西国際空港社債 財投機関債第10回	0.161	260,000	260,031	2017/9/20
首都高速道路 第11回	0.279	500,000	500,462	2017/12/20
東日本高速道路 第18回	0.387	130,000	130,045	2017/9/20
小 計		1,205,000	1,207,280	
金融債券				
商工債券 利付第748回い号	0.3	200,000	200,069	2017/9/27
商工債券 利付第751回い号	0.25	120,000	120,100	2017/12/27
農林債券 利付第747回い号	0.35	370,000	370,020	2017/8/25
しんきん中金債券 利付第274回	0.3	1,000,000	1,000,317	2017/9/27
商工債券 利付(3年)第179回	0.14	400,000	400,240	2017/12/27
小 計		2,090,000	2,090,748	
普通社債券(含む投資法人債券)				
関西電力 第400回	3.1	100,000	100,041	2017/8/25
関西電力 第458回	1.83	100,000	100,145	2017/9/20
北陸電力 第288回	1.89	240,000	240,754	2017/10/25
四国電力 第265回	1.79	300,000	300,065	2017/8/25
四国電力 第276回	0.592	200,000	200,111	2017/9/25
九州電力 第417回	0.641	340,000	340,036	2017/8/25
北海道電力 第293回	1.86	100,000	100,169	2017/9/25
北海道電力 第322回	0.3	350,000	350,348	2017/12/25
トヨタ自動車 第12回社債間限定同等特約付	0.317	500,000	500,142	2017/9/20
みずほコーポレート銀行 第31回特定社債間限定同順位特約付	0.33	300,000	300,177	2017/10/25
三井住友ファイナンス&リース 第7回社債間限定同順位特約付	0.442	300,000	301,250	2018/8/6

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
住友不動産 第84回社債間限定同順位特約付		0.388	100,000	100,196	2018/2/28
東日本旅客鉄道 第7回社債間限定同順位特約付		3.3	600,000	600,236	2017/8/25
東日本旅客鉄道 第50回社債間限定同順位特約付		1.86	100,000	100,153	2017/9/20
東海旅客鉄道 第3回		2.825	200,000	201,066	2017/10/30
電源開発 第34回社債間限定同順位特約付		0.592	200,000	200,095	2017/9/20
小 計			4,030,000	4,034,993	
合 計			11,345,000	11,364,590	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 899,993	% 5.1

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,364,590	% 63.6
その他有価証券	899,993	5.0
コール・ローン等、その他	5,590,335	31.4
投資信託財産総額	17,854,918	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月21日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	17,854,918,800
コール・ローン等	5,549,998,539
公社債(評価額)	11,364,590,303
その他有価証券	899,993,268
未収利息	18,125,679
前払費用	22,211,011
(B) 負債	100,793,362
未払金	100,679,000
未払解約金	106,947
未払利息	7,415
(C) 純資産総額(A-B)	17,754,125,438
元本	17,392,173,897
次期繰越損益金	361,951,541
(D) 受益権総口数	17,392,173,897口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,208円

(注) 期首元本額は19,315,765,955円、期中追加設定元本額は2,507,553,179円、期中一部解約元本額は4,431,145,237円、1口当たり純資産額は1.0208円で。

○損益の状況 (2016年8月20日～2017年8月21日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	95,706,562
受取利息	98,717,375
支払利息	△ 3,010,813
(B) 有価証券売買損益	△100,546,660
売買損	△100,546,660
(C) 当期損益金(A+B)	△ 4,840,098
(D) 前期繰越損益金	406,859,951
(E) 追加信託差損益金	52,555,651
(F) 解約差損益金	△ 92,623,963
(G) 計(C+D+E+F)	361,951,541
次期繰越損益金(G)	361,951,541

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30 (非課税適格機関投資家専用)	5,423,785,404
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50 (適格機関投資家転売制限付)	4,206,288,588
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用)	3,161,244,481
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Zプライス(適格機関投資家専用)	2,296,160,091
日本株インカムプラス _a (公社債運用移行型)1305(適格機関投資家転売制限付)	969,401,962
野村日本ブランド株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	436,168,504
野村世界高金利通貨投資	151,953,753
バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2015-06	146,986,772
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	98,153,976
バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2014-09	98,039,216
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村米国ハイ・イールド債券投資(マネーボールファンド)年2回決算型	49,417,625
野村高金利国際機関債投資(毎月分配型)	49,354,623
ネクストコア	19,922,154
野村新中国株投資 マネーボール・ファンド	14,424,815
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	10,258,341
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
野村ビクテ・ジェネリック&ゲノム マネーボール・ファンド	6,983,416
野村新米国ハイ・イールド債券投資(マネーボールファンド)年2回決算型	6,929,426
野村新興国消費関連株投資 マネーボール・ファンド	5,350,038
野村グローバルCB投資(マネーボールファンド)年2回決算型	3,826,372
野村アフリカ株投資 マネーボール・ファンド	3,459,024
野村新エマージェンツ債券投資(マネーボールファンド)年2回決算型	3,279,122

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	3,123,334
米国変動好金利ファンド Aコース	2,952,997
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(マネーボールファンド)年2回決算型	1,937,870
野村・グリーン・テクノロジー マネーボール・ファンド	1,020,305
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投資(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(アジア通貨コース)年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチュ・高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,261
第1回 野村短期公社債ファンド	98,261
第2回 野村短期公社債ファンド	98,261
第3回 野村短期公社債ファンド	98,261
第4回 野村短期公社債ファンド	98,261
第5回 野村短期公社債ファンド	98,261
第6回 野村短期公社債ファンド	98,261
第7回 野村短期公社債ファンド	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
第11回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)年2回決算型	98,260
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投資 Bコース	98,260
野村新エマージング債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
第9回 野村短期公社債ファンド	98,260
第10回 野村短期公社債ファンド	98,260
野村通貨選択日本株投資(中国元コース)年2回決算型	98,146
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	82,780
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)毎月分配型	80,956
野村通貨選択日本株投資(中国元コース)毎月分配型	58,906
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース)年2回決算型	52,622
野村通貨選択日本株投資(ロシアルーブルコース)毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投資(ロシアルーブルコース)年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース)年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルリアル毎月分配型	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイトータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)年2回決算型	4,908
野村高金利国際機関債投資(年2回決算型)	1,967
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)毎月分配型	1,963

〇お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

〈「野村米国ハイ・イールド債券投信（通貨選択型）」（マネープールファンド（年2回決算型）を除く）の
お申し込み時の留意点〉

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようお願いいたします。

(2018年1月25日現在)

年 月	日
2018年1月	—
2月	16、19
3月	29、30
4月	2、27
5月	1、2、7、9、10、18、21、25、28
6月	—
7月	3、4
8月	14、15、24、27、31
9月	3
10月	31
11月	1、9、12、21、22
12月	21、25、26

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

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。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。