

野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース (米ドル売り円買い 年2回決算型)

野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース

運用報告書(全体版)

第3期 (決算日2019年5月16日)

作成対象期間 (2018年11月17日～2019年5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/債券	
信託期間	2017年12月15日から2027年11月16日までです。	
運用方針	外国投資法人であるウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジ・毎月分配クラスの円建ての外国投資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を主要投資対象とし、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うことを基本とします。各証券への投資比率は、通常の状況においては、ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジ・毎月分配クラスの外国投資証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各証券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します。	
主な投資対象	野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジ・毎月分配クラスの外国投資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。
	ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジ・毎月分配クラス	世界各国の債券等(米国の国債・地方債・社債、先進国の国債・社債、ハイ・イールド債券、新興国の国債・社債、国際機関債、企業向け貸付債権(バンクローン)等)を主要投資対象とし、先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等を主要取引対象とします。
	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。
主な投資制限	野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	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。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、利子・配当等収益等および基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
		税金	み				
(設定日)	円	円	%	%	%	%	百万円
2017年12月15日	10,000	—	—	—	—	—	99
1期(2018年5月16日)	9,582	0	△4.2	0.0	—	99.0	3,433
2期(2018年11月16日)	8,985	0	△6.2	0.0	—	99.0	2,896
3期(2019年5月16日)	9,510	0	5.8	0.0	—	99.0	2,649

*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、ベンチマークなどはありません。

○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	投資信託組入比率
		騰	落			
(期首)	円	%	%	%	%	%
2018年11月16日	8,985	—	—	0.0	—	99.0
11月末	8,952	△0.4	—	0.0	—	99.0
12月末	9,198	2.4	—	0.0	—	99.1
2019年1月末	9,438	5.0	—	0.0	—	99.2
2月末	9,540	6.2	—	0.0	—	99.3
3月末	9,461	5.3	—	0.0	—	99.4
4月末	9,538	6.2	—	0.0	—	96.4
(期末)						
2019年5月16日	9,510	5.8	—	0.0	—	99.0

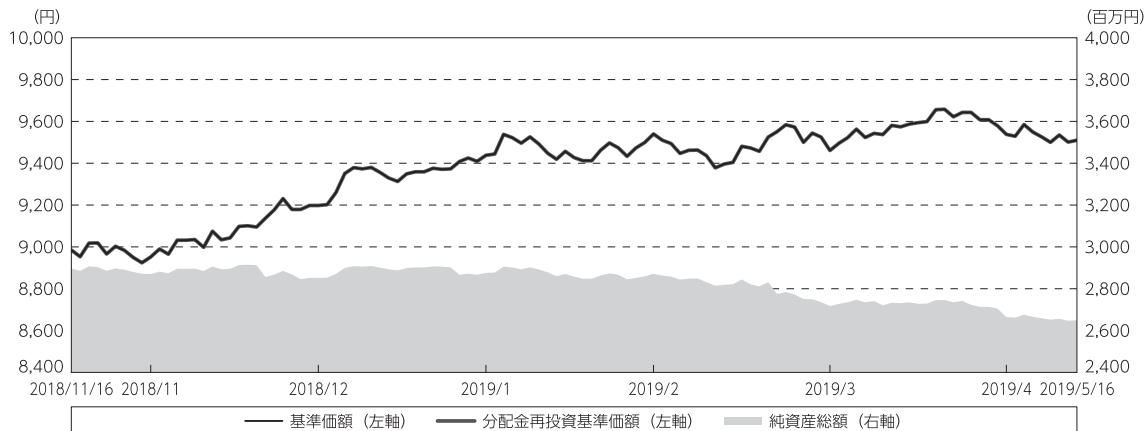
*騰落率は期首比です。

*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：8,985円

期末：9,510円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：5.8%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2018年11月16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。

○基準価額の変動要因

基準価額は当作成期首の8,985円から当作成期末には9,510円となりました。

- ・ 実質的に投資している新興国を含む世界各国の国債、政府機関債、社債等からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資している新興国を含む世界各国の国債、政府機関債、社債等からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 実質的に投資している先進国通貨、新興国通貨の対米ドルでのキャピタルゲイン（またはロス）
- ・ 米ドル売り円買いの為替予約取引等による為替ヘッジ・コスト

○投資環境

【債券市場】

米国10年国債利回りは、2018年12月に米中の製造業景況感が悪化したことや、2019年3月に世界的な景気減速懸念や、FOMC（米連邦公開市場委員会）が年内利上げの見送りを示唆したことを背景に、利回りは低下（価格は上昇）しました。

新興国債券は、米中次官級による貿易協議の開催などを背景に交渉進展への期待が高まったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が年内の利上げ見送りと9月での保有資産の縮小停止を示したことなどから、上昇しました。

【為替市場】

ドル円相場は、米国金利低下の影響を受けたことや、米中貿易交渉の不透明感などから、米ドルに対して円高となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

【野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース】

【野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース】は、当作成期間を通して、主要投資対象である〔ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジ・毎月分配クラス〕を概ね高位に組み入れ、〔野村マネー マザーファンド〕受益証券への投資も行ないました。

【ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジ・毎月分配クラス】 ＜デュレーション＞

・デュレーション（金利感応度）は、2019年4月末で5.3年としました。

*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・資産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・資産価格の変動率が大きくなり、またこの値が小さいほど金利変動に対する債券・資産価格の変動率が小さくなります。

＜セクター配分＞

・主なセクター配分については、2019年4月末で、投資適格社債51.0%、新興国債33.2%、欧州周辺国債12.0%などとなりました。

＜格付別配分＞

・主な格付け配分については、2019年4月末で、BBB格が28.3%、AAA格が25.5%、A格が16.5%などとなりました。

＜通貨別配分＞

- ・主な通貨別配分については、2019年4月末で、米ドル、ロシア・ルーブル、ブラジル・レアルなどを買ってとしました。一方で、韓国ウォン、台湾ドル、人民元などを売ってとしました。

なお、実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないました。

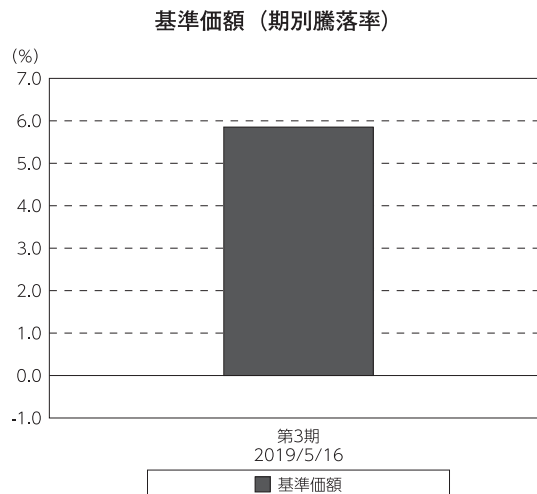
〔野村マネー マザーファンド〕

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い、あわせてコール・ローン等で運用を行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、ベンチマークなどはありません。

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・配当収入や基準価額水準を勘案し、信託報酬など諸経費を差し引いた額をベースに決定しました。

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第3期
	2018年11月17日～ 2019年5月16日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	531

(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

[野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース]

ファンドの商品性に従い、[ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンダー円ヘッジ・毎月分配クラス] への投資比率を引き続き高位に維持する方針です。

[ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンダー円ヘッジ・毎月分配クラス]

世界各国の債券等（米国の国債・地方債・社債、先進国の国債・社債、ハイ・イールド債券、新興国の国債・社債、国際機関債、企業向け貸付債権（バンクローン）等）を実質的な主要投資対象とし、先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等を実質的な主要取引対象とし、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ないます。また、実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同程度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないます。

- ・米国経済成長はやや減速しているものの、今後も安定的に成長を継続していくと考えています。FRB（米連邦準備制度理事会）は、2019年の積極的な利上げ姿勢から一転して緩やかな経済見通しを焦点に慎重な姿勢を見せていることなどから、今年には利上げを実施しないと想定しています。米中貿易摩擦の影響による世界的な経済減速が懸念される中、主要各国の中央銀行は金融緩和を維持する方針を打ち出していることなどを鑑み、金融緩和による景気支援が今後の世界経済を下支えすると考えています。引き続き、各国の中央銀行の動向や各国のファンダメンタルズ（基礎的諸条件）や政策などに注視し、慎重に運用判断を行なって参ります。
- ・今後の運用方針としては、新興国のファンダメンタルズや政治情勢などに注視しながら、新興国債券の銘柄選定、及び新興国通貨のエクスポージャーの調整を行ないます。更に、米国国債のデュレーション調整を行ないクレジット・リスクを抑える予定です。
- ・当ファンドは、新興国やハイ・イールド債券等を含む世界各国の債券を実質的な主要投資対象、先物・スワップ・オプション取引等のデリバティブ等を実質的な主要取引対象として、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に、積極的に運用を行なって参ります。

[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い、あわせてコール・ローン等で運用を行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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年11月17日～2019年5月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.536	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(14)	(0.145)	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)	(35)	(0.375)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	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	50	0.537	
期中の平均基準価額は、9,354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

(2018年11月17日～2019年5月16日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンド-円ヘッジ・長期配当クラス	口	千円	口	千円
		16,972	151,500	55,868	499,500

* 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

(2018年11月17日～2019年5月16日)

利害関係人との取引状況

<野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース>
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 9,852	百万円 600	% 6.1	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

(2019年5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	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額 比 率
ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンド-円ヘッジ・毎月分配クラス	332,246	293,350	2,622,319 99.0%
合 計	332,246	293,350	2,622,319 99.0%

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

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

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年5月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,622,319	98.2
野村マネー マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	47,670	1.8
投資信託財産総額	2,669,998	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,669,998,672
コール・ローン等	47,669,051
投資信託受益証券(評価額)	2,622,319,624
野村マネー マザーファンド(評価額)	9,997
(B) 負債	20,648,068
未払解約金	5,493,520
未払信託報酬	15,124,275
未払利息	85
その他未払費用	30,188
(C) 純資産総額(A-B)	2,649,350,604
元本	2,785,747,163
次期繰越損益金	△ 136,396,559
(D) 受益権総口数	2,785,747,163口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,510円

(注) 期首元本額は3,223,311,146円、期中追加設定元本額は15,741,949円、期中一部解約元本額は453,305,932円、1口当たり純資産額は0.9510円です。

○損益の状況 (2018年11月17日～2019年5月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	70,187,820
受取配当金	70,202,034
受取利息	△ 3
その他収益金	1,937
支払利息	△ 16,148
(B) 有価証券売買損益	90,830,823
売買益	103,680,171
売買損	△ 12,849,348
(C) 信託報酬等	△ 15,154,463
(D) 当期損益金(A+B+C)	145,864,180
(E) 前期繰越損益金	△269,181,593
(F) 追加信託差損益金	△ 13,079,146
(配当等相当額)	(8,207,700)
(売買損益相当額)	(△ 21,286,846)
(G) 計(D+E+F)	△136,396,559
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△136,396,559
追加信託差損益金	△ 13,079,146
(配当等相当額)	(8,207,700)
(売買損益相当額)	(△ 21,286,846)
分配準備積立金	139,728,712
繰越損益金	△263,046,125

*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 (2018年11月17日～2019年5月16日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年11月17日～ 2019年5月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	63,582,004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	8,207,700円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	76,146,708円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	147,936,412円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	531円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万円当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2019年5月16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(8,326,976千円)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	700,000 (700,000)	700,896 (700,896)	8.2 (8.2)	— (—)	— (—)	— (—)	8.2 (8.2)
特殊債券 (除く金融債)	820,000 (820,000)	820,177 (820,177)	9.7 (9.7)	— (—)	— (—)	— (—)	9.7 (9.7)
金融債券	200,000 (200,000)	200,037 (200,037)	2.4 (2.4)	— (—)	— (—)	— (—)	2.4 (2.4)
普通社債券 (含む投資法人債券)	3,767,000 (3,767,000)	3,769,656 (3,769,656)	44.4 (44.4)	— (—)	— (—)	— (—)	44.4 (44.4)
合 計	5,487,000 (5,487,000)	5,490,767 (5,490,767)	64.6 (64.6)	— (—)	— (—)	— (—)	64.6 (64.6)

*()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	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669回	1.63	200,000	200,282	2019/6/20
東京都	公募第671回	1.42	300,000	300,368	2019/6/20
北海道	公募平成21年度第2回	1.66	100,000	100,060	2019/5/29
愛知県	公募平成21年度第3回	1.66	100,000	100,185	2019/6/26
小 計			700,000	700,896	
特殊債券(除く金融債)					
日本政策金融公庫債券	政府保証第27回	0.372	60,000	60,065	2019/8/19
日本政策投資銀行社債	財投機関債第26回	0.573	100,000	100,058	2019/6/20
日本学生支援債券	財投機関債第47回	0.001	100,000	100,001	2019/6/20
東日本高速道路	第26回	0.305	100,000	100,033	2019/6/20
東日本高速道路	第27回	0.248	60,000	60,015	2019/6/20
東日本高速道路	第41回	0.005	100,000	100,001	2019/6/20
東日本高速道路	第49回	0.001	300,000	300,003	2019/6/20
小 計			820,000	820,177	
金融債券					
しんきん中金債券	利付第294回	0.25	100,000	100,007	2019/5/27
しんきん中金債券	利付第295回	0.25	100,000	100,030	2019/6/27
小 計			200,000	200,037	
普通社債券(含む投資法人債券)					
中部電力	第490回	1.444	200,000	200,523	2019/7/25
中国電力	第390回	0.14	327,000	327,017	2019/5/24
北陸電力	第303回	0.756	400,000	400,298	2019/6/25
四国電力	第288回	0.14	40,000	40,005	2019/6/25
九州電力	第408回	1.672	400,000	400,734	2019/6/25
三菱電機	第44回社債間限定同順位特約付	0.27	500,000	500,103	2019/6/5
デンソー	第9回社債間限定同順位特約付	0.203	600,000	600,140	2019/6/20
トヨタ自動車	第10回社債間限定同等特約付	1.772	400,000	400,633	2019/6/20
三井住友信託銀行	第8回社債間限定同順位特約付	0.234	100,000	100,045	2019/7/22
トヨタファイナンス	第71回社債間限定同順位特約付	0.001	200,000	200,000	2019/6/14
三菱UFJリース	第29回社債間限定同順位特約付	0.304	300,000	300,074	2019/6/12
三菱地所	第108回担保提供制限等財務上特約無	0.631	300,000	300,078	2019/5/31
小 計			3,767,000	3,769,656	
合 計			5,487,000	5,490,767	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 499,994	% 5.9

*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。

ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンド (円ヘッジ・毎月分配クラス、円ヘッジなし・毎月分配クラス)

2017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	ケイマン籍外国投資法人
主要投資対象	世界各国の債券等(米国の国債・地方債・社債、先進国の国債・社債、ハイ・イールド債券、新興国の国債・社債、国際機関債、企業向け貸付債権(バンクローン)等)および先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等
運用方針	世界各国の債券等を主要投資対象とし、先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等を主要取引対象とし、トータル・リターンの最大化を目的として一貫性のある堅実な運用を行うことを基本とします。
投資顧問会社	ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー
管理事務代行会社 保管会社 名義書換事務受託会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン

* 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

2017年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

利息(外国税額控除後 \$238,632)	11,727,637
配当金	57,860
収益合計	11,785,497

費用

運用報酬	2,813,998
保管費用	96,558
事務管理、会計および名義書換代理人費用	76,957
専門家報酬	67,232
その他費用	28,661
費用合計	3,083,406
純投資損益	8,702,091

投資有価証券、外国為替取引およびデリバティブ契約に係る当期実現および未実現純損益

当期実現純損益	
投資有価証券	(6,006,801)
売建オプション契約	11,128,662
先物契約	7,591,854
スワップ契約	6,140,246
外国為替先渡契約	4,133,956
外国為替取引	497,014
当期実現純損益合計	23,484,931
当期末実現損益	
投資有価証券	14,794,236
売建オプション契約	(151,116)
先物契約	4,473,852
スワップ契約	(7,659,204)
外国為替先渡契約	(6,800,766)
外国為替取引	165,182
売建スワップ契約	16,401
当期末実現損益合計	4,838,585
投資有価証券、外国為替取引およびデリバティブ契約に係る当期実現および未実現純損益	28,323,516
運用の結果による純資産の増減額	37,025,607

投資有価証券明細表

(2017年12月31日現在)

額面*	銘柄	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	市場価格 (米ドル)	
中期債および無担保社債 - 81.6%						
アルゼンチン - 2.7%						
地方債(州/県) - 0.2%						
\$	980,000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 144A	7.875	Jun-15-2027	1,049,573	1,089,025
ソブリン債 - 2.5%						
ARS	57,230,000	Argentina POM Politica Monetaria ~	27.835	Jun-21-2020	3,535,695	3,240,025
ARS	6,430,000	Argentine Bonos del Tesoro	22.750	Mar-05-2018	431,297	365,135
ARS	3,451,000	Argentine Bonos del Tesoro	21.200	Sep-19-2018	220,881	179,242
ARS	22,180,000	Argentine Bonos del Tesoro	18.200	Oct-03-2021	1,503,936	1,207,087
ARS	23,320,000	Argentine Bonos del Tesoro	16.000	Oct-17-2023	1,417,256	1,240,292
ARS	26,830,000	Argentine Bonos del Tesoro	15.500	Oct-17-2026	1,765,346	1,435,605
	390,000	Argentine Republic Government International Bond	6.875	Apr-22-2021	390,000	424,369
	1,500,000	Argentine Republic Government International Bond	5.625	Jan-26-2022	1,501,020	1,583,062
	1,010,000	Argentine Republic Government International Bond	7.500	Apr-22-2026	1,099,443	1,144,961
	462,673	Argentine Republic Government International Bond	8.280	Dec-31-2033	543,022	548,845
	170,000	Argentine Republic Government International Bond	7.625	Apr-22-2046	162,897	192,674
	2,900,000	Argentine Republic Government International Bond 144A	7.125	Jun-28-2117	2,737,903	3,004,037
					<u>15,308,696</u>	<u>14,565,334</u>
アルゼンチン合計						
					<u>16,358,269</u>	<u>15,654,359</u>
オーストラリア - 0.7%						
鉱業 - 0.1%						
	730,000	BHP Billiton Finance USA Ltd. 144A ~	6.750	Oct-19-2075	749,195	852,341
	50,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A	9.750	Mar-01-2022	50,689	55,325
					<u>799,884</u>	<u>907,666</u>
ソブリン債 - 0.6%						
AUD	4,540,000	Australia Government Bond	3.000	Mar-21-2047	3,200,041	3,319,556
オーストラリア合計						
					<u>3,999,925</u>	<u>4,227,222</u>
ベルギー - 0.1%						
銀行 - 0.1%						
EUR	600,000	KBC Group NV MTN ~	1.875	Mar-11-2027	654,645	745,564
ベルギー合計						
					<u>654,645</u>	<u>745,564</u>
バミューダ諸島 - 0.1%						
レジヤー - 0.1%						
	400,000	NCL Corp. Ltd. 144A	4.750	Dec-15-2021	416,007	414,000
バミューダ諸島合計						
					<u>416,007</u>	<u>414,000</u>

	額面*	銘柄	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	市場価格 (米ドル)
		ブラジル - 1.2%				
		ソブリン債 - 1.2%				
BRL	1,134,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, Serie B	6.000	Aug-15-2050	1,131,187	1,148,598
BRL	5,497,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, Serie F	10.000	Jan-01-2021	1,480,488	1,707,898
BRL	2,097,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, Serie F	10.000	Jan-01-2023	584,617	640,479
BRL	290,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional, Serie F	10.000	Jan-01-2027	86,561	86,585
	410,000	Brazilian Government International Bond	4.250	Jan-07-2025	408,385	418,712
	2,990,000	Brazilian Government International Bond	5.000	Jan-27-2045	2,373,517	2,797,519
					<u>6,064,755</u>	<u>6,799,791</u>
		ブラジル合計			<u>6,064,755</u>	<u>6,799,791</u>
		カナダ - 1.1%				
		鉱業 - 0.1%				
\$	420,000	Hudbay Minerals Inc. 144A	7.625	Jan-15-2025	464,781	459,900
	70,000	MEG Energy Corp. 144A	6.375	Jan-30-2023	65,434	59,500
	230,000	MEG Energy Corp. 144A	7.000	Mar-31-2024	193,810	194,062
	150,000	Teine Energy Ltd. 144A	6.875	Sep-30-2022	144,264	154,875
					<u>403,508</u>	<u>408,437</u>
		医薬品 - 0.9%				
	71,000	Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A	5.375	Mar-15-2020	65,522	71,089
	690,000	Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A	7.500	Jul-15-2021	646,795	702,075
	60,000	Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A	6.500	Mar-15-2022	60,735	63,000
	260,000	Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A	5.500	Mar-01-2023	230,478	237,900
	690,000	Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A	5.875	May-15-2023	611,648	639,975
	150,000	Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A	7.000	Mar-15-2024	151,330	160,500
	2,700,000	Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A	6.125	Apr-15-2025	2,258,025	2,470,500
	130,000	Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A	5.500	Nov-01-2025	130,000	132,275
	680,000	Valeant Pharmaceuticals International Inc. 144A	9.000	Dec-15-2025	673,628	708,696
					<u>4,828,161</u>	<u>5,186,010</u>
		小売 - 0.0%				
	160,000	BC ULC/New Red Finance Inc. 144A	5.000	Oct-15-2025	160,000	161,200
		カナダ合計			<u>5,856,450</u>	<u>6,215,547</u>
		ケイマン諸島 - 0.1%				
		石油・ガス - 0.0%				
	36,238	Shelf Drilling Holdings Ltd. 144A	9.500	Nov-02-2020	33,615	36,917
		陸運およびリース - 0.1%				
	80,000	Park Aerospace Holdings Ltd. 144A	5.250	Aug-15-2022	80,384	79,500
	550,000	Park Aerospace Holdings Ltd. 144A	5.500	Feb-15-2024	569,082	545,875
					<u>649,466</u>	<u>625,375</u>
		ケイマン諸島合計			<u>683,081</u>	<u>662,292</u>

	額面*	銘柄	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	市場価格 (米ドル)
		中国 - 0.6%				
		ソブリン債 - 0.6%				
CNH	17,000,000	China Government Bond	3.310	Nov-30-2025	2,500,449	2,455,205
CNH	6,500,000	China Government Bond	3.480	Jun-29-2027	1,017,816	944,599
CNH	500,000	China Government Bond	3.600	Jun-27-2028	77,944	72,799
					<u>3,596,209</u>	<u>3,472,603</u>
		中国合計			<u>3,596,209</u>	<u>3,472,603</u>
		コロンビア - 1.2%				
		石油・ガス - 0.6%				
	180,000	Ecopetrol SA	5.875	Sep-18-2023	183,884	198,900
	2,100,000	Ecopetrol SA	4.125	Jan-16-2025	2,075,536	2,123,625
	690,000	Ecopetrol SA	5.375	Jun-26-2026	677,880	746,718
	540,000	Ecopetrol SA	5.875	May-28-2045	473,243	551,340
					<u>3,410,543</u>	<u>3,620,583</u>
		ソブリン債 - 0.6%				
	2,750,000	Colombia Government International Bond	5.625	Feb-26-2044	2,846,099	3,161,469
		コロンビア合計			<u>6,256,642</u>	<u>6,782,052</u>
		デンマーク - 0.2%				
		銀行 - 0.2%				
EUR	950,000	Danske Bank A/S MTN Ω ~	5.875	—	1,095,991	1,298,530
		デンマーク合計			<u>1,095,991</u>	<u>1,298,530</u>
		エクアドル - 0.5%				
		ソブリン債 - 0.5%				
	510,000	Ecuador Government International Bond 144A	10.750	Mar-28-2022	516,142	598,814
	720,000	Ecuador Government International Bond 144A	9.650	Dec-13-2026	756,715	828,673
	1,230,000	Ecuador Government International Bond 144A	8.875	Oct-23-2027	1,230,000	1,350,780
					<u>2,502,857</u>	<u>2,778,267</u>
		エクアドル合計			<u>2,502,857</u>	<u>2,778,267</u>
		エジプト - 0.2%				
		ソブリン債 - 0.2%				
EGP	8,800,000	Egypt Treasury Bills =	18.010	Jun-12-2018	455,262	459,660
EGP	17,600,000	Egypt Treasury Bills =	17.260	Nov-13-2018	853,062	862,010
					<u>1,308,324</u>	<u>1,321,670</u>
		エジプト合計			<u>1,308,324</u>	<u>1,321,670</u>
		フランス - 0.9%				
		銀行 - 0.9%				
	500,000	BNP Paribas SA 144A Ω ~	7.625	—	533,978	550,000
	200,000	BNP Paribas SA 144A Ω ~	7.375	—	200,000	231,000
EUR	548,000	BNP Paribas SA Ω ~	6.125	—	621,194	761,727

	額面*	銘柄	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	市場価格 (米ドル)
EUR	1,000,000	BPCE SA MTN ~	2.750	Nov-30-2027	1,107,002	1,298,988
	200,000	Credit Agricole SA 144A Ω ~	8.125	—	200,000	239,842
EUR	510,000	Credit Agricole SA Ω ~	6.500	—	611,529	694,324
EUR	1,000,000	Societe Generale SA ~	2.500	Sep-16-2026	1,098,976	1,275,003
					<u>4,372,679</u>	<u>5,050,884</u>
		飲料 — 0.0%				
	160,000	Pernod Ricard SA 144A	5.500	Jan-15-2042	178,876	194,226
		メディア — 0.0%				
	200,000	SFR Group SA 144A	6.250	May-15-2024	196,337	200,500
		フランス合計			<u>4,747,892</u>	<u>5,445,610</u>
		ドイツ — 0.0%				
		自動車部品・装置 — 0.0%				
	200,000	IHO Verwaltungs GmbH PIK 144A	4.750	Sep-15-2026	200,000	203,000
		ドイツ合計			<u>200,000</u>	<u>203,000</u>
		ガーンジー島 — 0.3%				
		銀行 — 0.3%				
	1,540,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.	4.875	May-15-2045	1,650,329	1,772,602
		ガーンジー島合計			<u>1,650,329</u>	<u>1,772,602</u>
		インドネシア — 2.1%				
		ソブリン債 — 2.1%				
\$	1,160,000	Indonesia Government International Bond	4.350	Jan-11-2048	1,150,334	1,176,857
IDR	118,251,000,000	Indonesia Treasury Bond	7.000	May-15-2027	8,915,759	9,145,267
IDR	20,000,000,000	Indonesia Treasury Bond	8.375	Mar-15-2034	1,544,081	1,652,847
					11,610,174	11,974,971
		インドネシア合計			<u>11,610,174</u>	<u>11,974,971</u>
		アイルランド — 0.1%				
		各種金融サービス — 0.0%				
	150,000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	4.625	Oct-30-2020	153,937	157,242
		梱包およびコンテナ — 0.1%				
	240,000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. 144A	4.625	May-15-2023	240,000	244,871
	250,000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. 144A	6.000	Feb-15-2025	264,256	263,125
					504,256	507,996
		アイルランド合計			<u>658,193</u>	<u>665,238</u>
		イタリア — 7.0%				
		銀行 — 0.6%				
EUR	1,189,000	Intesa Sanpaolo SpA MTN Ω ~	7.000	—	1,373,959	1,582,714
EUR	1,690,000	UniCredit SpA Ω ~	6.625	—	1,866,485	2,206,921
					<u>3,240,444</u>	<u>3,789,635</u>

	額面*	銘柄	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	市場価格 (米ドル)
		ソブリン債 — 6.4%				
EUR	19,860,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.000	Dec-01-2025	23,803,742	24,429,781
EUR	3,930,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5.000	Sep-01-2040	6,329,957	6,172,929
EUR	5,050,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.250	Sep-01-2046	6,285,278	6,174,467
					<u>36,418,977</u>	<u>36,777,177</u>
		イタリア合計			<u>39,659,421</u>	<u>40,566,812</u>
		日本 — 1.5%				
		ソブリン債 — 1.5%				
JPY	309,300,000	Japanese Government CPI Linked Bond	0.100	Mar-10-2024	3,047,462	2,889,820
JPY	100,500,000	Japanese Government CPI Linked Bond	0.100	Mar-10-2025	1,001,181	944,334
JPY	536,099,668	Japanese Government CPI Linked Bond	0.100	Mar-10-2026	5,385,801	5,058,801
					<u>9,434,444</u>	<u>8,892,955</u>
		日本合計			<u>9,434,444</u>	<u>8,892,955</u>
		チャンネル諸島ジャージー島 — 0.0%				
		自動車部品・装置 — 0.0%				
	300,000	Adient Global Holdings Ltd. 144A	4.875	Aug-15-2026	310,388	308,250
		チャンネル諸島ジャージー島合計			<u>310,388</u>	<u>308,250</u>
		クウェート — 0.1%				
		ソブリン債 — 0.1%				
	510,000	Kuwait International Government Bond 144A	3.500	Mar-20-2027	511,585	518,606
		クウェート合計			<u>511,585</u>	<u>518,606</u>
		ルクセンブルグ — 0.0%				
		メディア — 0.0%				
	200,000	Altice Financing SA 144A	6.625	Feb-15-2023	197,380	209,420
		医薬品 — 0.0%				
\$	10,000	Allergan Funding SCS	4.550	Mar-15-2035	9,888	10,582
		ルクセンブルグ合計			<u>207,268</u>	<u>220,002</u>
		メキシコ — 5.0%				
		銀行 — 0.2%				
	720,000	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 144A Ω ~	7.625	—	753,297	788,400
	200,000	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 144A Ω ~	6.875	—	200,000	210,750
					<u>953,297</u>	<u>999,150</u>
		石油・ガス — 0.2%				
	1,140,000	Petroleos Mexicanos	6.375	Jan-23-2045	1,104,038	1,148,949
		ソブリン債 — 4.6%				
MXN	13,480,000	Mexican Bonos	7.750	Nov-23-2034	783,022	691,058
MXN	419,302,000	Mexican Bonos	7.750	Nov-13-2042	24,076,260	21,386,719
MXN	86,100,000	Mexican Bonos	8.000	Nov-07-2047	4,956,353	4,512,883
					<u>29,815,635</u>	<u>26,590,660</u>
		メキシコ合計			<u>31,872,970</u>	<u>28,738,759</u>

	額面*	銘柄	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	市場価格 (米ドル)
		オランダ - 2.0%				
		銀行 - 0.5%				
EUR	1,100,000	ABN AMRO Bank NV Ω ~	5.750	—	1,219,834	1,443,722
EUR	1,000,000	ING Groep NV MTN ~	2.500	Feb-15-2029	1,096,257	1,279,017
					<u>2,316,091</u>	<u>2,722,739</u>
		メディア - 0.1%				
	640,000	Myriad International Holdings BV 144A	4.850	Jul-06-2027	646,792	664,800
		石油・ガス - 1.4%				
	530,000	Petrobras Global Finance BV	7.375	Jan-17-2027	551,744	584,325
	280,000	Petrobras Global Finance BV	6.750	Jan-27-2041	229,490	281,400
	660,000	Petrobras Global Finance BV	5.625	May-20-2043	493,936	592,350
	930,000	Petrobras Global Finance BV	6.850	Jun-05-2115	768,863	895,125
	5,480,000	Petrobras Global Finance BV 144A	5.999	Jan-27-2028	5,560,543	5,529,320
					<u>7,604,576</u>	<u>7,882,520</u>
		医薬品 - 0.0%				
	10,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.800	Jul-21-2023	9,512	8,708
	160,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.150	Oct-01-2026	147,136	132,103
					<u>156,648</u>	<u>140,811</u>
		オランダ合計			<u>10,724,107</u>	<u>11,410,870</u>
		ナイジェリア - 0.1%				
		ソブリン債 - 0.1%				
	260,000	Nigeria Government International Bond 144A MTN	6.500	Nov-28-2027	260,000	271,700
	240,000	Nigeria Government International Bond 144A MTN	7.625	Nov-28-2047	240,000	258,000
					<u>500,000</u>	<u>529,700</u>
		ナイジェリア合計			<u>500,000</u>	<u>529,700</u>
		ロシア - 3.1%				
		ソブリン債 - 3.1%				
RUB	190,230,000	Russian Federal Bond - OFZ	7.750	Sep-16-2026	3,221,479	3,380,251
RUB	690,551,000	Russian Federal Bond - OFZ	8.150	Feb-03-2027	11,745,136	12,618,445
RUB	103,683,000	Russian Federal Bond - OFZ	7.050	Jan-19-2028	1,684,037	1,752,325
					<u>16,650,652</u>	<u>17,751,021</u>
		ロシア合計			<u>16,650,652</u>	<u>17,751,021</u>
		南アフリカ - 1.1%				
		ソブリン債 - 1.1%				
ZAR	66,640,000	Republic of South Africa Government Bond	10.500	Dec-21-2026	5,525,671	6,016,158
ZAR	5,490,000	Republic of South Africa Government Bond	6.500	Feb-28-2041	305,926	313,811
					<u>5,831,597</u>	<u>6,329,969</u>
		南アフリカ合計			<u>5,831,597</u>	<u>6,329,969</u>

	額面*	銘柄	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	市場価格 (米ドル)
		スペイン - 0.4%				
		銀行 - 0.4%				
EUR	600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Ω ~	6.125	—	600,000	618,749
	400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Ω ~	8.875	—	463,936	570,580
	1,000,000	Banco Santander SA Ω ~	6.375	—	1,032,050	1,024,855
					<u>2,095,986</u>	<u>2,214,184</u>
		スペイン合計			<u>2,095,986</u>	<u>2,214,184</u>
		スイス - 0.2%				
		銀行 - 0.2%				
EUR	640,000	UBS Group AG Ω ~	5.750	—	738,431	876,580
	350,000	UBS Group AG Ω ~	6.875	—	391,101	388,173
					<u>1,129,532</u>	<u>1,264,753</u>
		スイス合計			<u>1,129,532</u>	<u>1,264,753</u>
		トルコ - 0.5%				
		ソブリン債 - 0.5%				
TRY	11,190,000	Turkey Government Bond	10.500	Aug-11-2027	2,711,155	2,794,844
		トルコ合計			<u>2,711,155</u>	<u>2,794,844</u>
		アラブ首長国連邦 - 0.8%				
		ソブリン債 - 0.8%				
	3,540,000	Abu Dhabi Government International Bond 144A	2.500	Oct-11-2022	3,527,496	3,473,625
	940,000	Abu Dhabi Government International Bond 144A	4.125	Oct-11-2047	931,713	935,300
					<u>4,459,209</u>	<u>4,408,925</u>
		アラブ首長国連邦合計			<u>4,459,209</u>	<u>4,408,925</u>
		イギリス - 1.7%				
		銀行 - 1.5%				
	200,000	Barclays Bank PLC	7.625	Nov-21-2022	202,706	226,500
	250,000	HSBC Holdings PLC	4.250	Aug-18-2025	260,899	259,257
	500,000	HSBC Holdings PLC	4.300	Mar-08-2026	518,471	531,590
	350,000	HSBC Holdings PLC Ω ~	6.375	—	381,520	376,250
	200,000	HSBC Holdings PLC Ω ~	6.375	—	199,926	213,000
	200,000	Lloyds Banking Group PLC Ω ~	7.500	—	228,066	226,750
	1,400,000	Royal Bank of Scotland Group PLC	6.100	Jun-10-2023	1,552,243	1,541,628
	4,370,000	Royal Bank of Scotland Group PLC	5.125	May-28-2024	4,436,010	4,635,125
	220,000	Royal Bank of Scotland Group PLC Ω ~	8.625	—	220,000	247,775
\$	250,000	Santander UK Group Holdings PLC 144A MTN	4.750	Sep-15-2025	261,453	262,097
	280,000	Standard Chartered PLC 144A	5.700	Mar-26-2044	287,630	339,610
					<u>8,548,924</u>	<u>8,859,582</u>

額面*	銘柄	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	市場価格 (米ドル)
	メディア — 0.1%				
300,000	Virgin Media Secured Finance PLC 144A	5.500	Aug-15-2026	303,427	307,500
	石油・ガス — 0.0%				
37,000	EnSCO PLC	8.000	Jan-31-2024	37,399	37,092
	石油・ガス・サービス — 0.1%				
340,000	KCA Deutag UK Finance PLC 144A	9.875	Apr-01-2022	335,743	360,400
	イギリス合計			9,225,493	9,564,574
	アメリカ — 45.8%				
	農業 — 0.2%				
690,000	BAT Capital Corp. 144A	3.557	Aug-15-2027	691,635	690,895
610,000	BAT Capital Corp. 144A	4.540	Aug-15-2047	615,177	642,274
30,000	Reynolds American Inc.	6.150	Sep-15-2043	34,136	38,559
				<u>1,340,948</u>	<u>1,371,728</u>
	旅客航空輸送業 — 0.1%				
431,241	American Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust 144A	5.625	Jan-15-2021	451,785	448,491
	アパレル — 0.0%				
150,000	Hanesbrands Inc. 144A	4.625	May-15-2024	151,617	153,000
	自動車部品・装置 — 0.1%				
120,000	American Axle & Manufacturing Inc.	6.625	Oct-15-2022	123,697	124,500
20,000	Goodyear Tire & Rubber Co./The	5.125	Nov-15-2023	20,150	20,868
220,000	Goodyear Tire & Rubber Co./The	5.000	May-31-2026	221,836	226,842
				<u>365,683</u>	<u>372,210</u>
	銀行 — 4.4%				
950,000	BAC Capital Trust XIV Ω ~	4.000	—	765,255	848,948
1,840,000	Bank of America Corp. MTN	4.250	Oct-22-2026	1,869,616	1,939,055
680,000	Bank of America Corp. Ω ~	6.250	—	689,545	751,433
190,000	Bank of America Corp. Ω ~	6.100	—	209,113	208,525
EUR	1,000,000	8.000	—	1,158,471	1,384,306
	720,000	4.600	Mar-09-2026	750,362	766,240
1,360,000	Citigroup Inc.	4.450	Sep-29-2027	1,383,930	1,439,836
230,000	Citigroup Inc.	4.125	Jul-25-2028	229,032	237,051
279,000	Citigroup Inc.	8.125	Jul-15-2039	419,644	446,101
947,000	Citigroup Inc.	5.300	May-06-2044	1,098,596	1,118,100
4,770,000	Citigroup Inc. Ω ~	5.950	—	5,022,316	5,080,050
310,000	Citigroup Inc. Ω ~	5.350	—	295,311	316,975
10,000	Goldman Sachs Capital II Ω ~	4.000	—	6,877	8,840
12,000	Goldman Sachs Capital III Ω ~	4.000	—	7,749	10,500
530,000	Goldman Sachs Group Inc./The	4.250	Oct-21-2025	542,191	553,919
870,000	Goldman Sachs Group Inc./The	6.750	Oct-01-2037	1,102,113	1,164,620
1,020,000	Goldman Sachs Group Inc./The	5.150	May-22-2045	1,105,833	1,182,838
350,000	Goldman Sachs Group Inc./The	4.750	Oct-21-2045	379,211	400,930

	額面*	銘柄	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	市場価格 (米ドル)
	200,000	UBS Group AG Ω~	7.000	—	200,000	227,000
\$	3,967,000	Wachovia Capital Trust III Ω~	5.570	—	3,925,320	3,996,752
	350,000	Wells Fargo & Co. MTN	3.550	Sep-29-2025	366,458	359,263
	880,000	Wells Fargo & Co. MTN	4.300	Jul-22-2027	910,666	937,028
	250,000	Wells Fargo & Co. MTN	4.650	Nov-04-2044	244,958	272,623
	750,000	Wells Fargo & Co. MTN	4.400	Jun-14-2046	771,691	790,981
	682,000	Wells Fargo & Co. Ω~	5.875	—	748,103	755,349
					<u>24,202,361</u>	<u>25,197,263</u>
		飲料 — 0.2%				
	840,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.	3.650	Feb-01-2026	879,130	866,861
	180,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc.	4.900	Feb-01-2046	204,023	208,618
	130,000	Constellation Brands Inc.	4.750	Nov-15-2024	133,154	142,454
	90,000	Cott Holdings Inc. 144A	5.500	Apr-01-2025	90,000	92,475
					<u>1,306,307</u>	<u>1,310,408</u>
		特殊債券 (CMBS) — 0.0%				
	100,000	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2014-FL6, Class C 144A~	4.507	Nov-15-2031	98,713	98,940
	100,000	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2014-FL6, Class D 144A~	5.727	Nov-15-2031	95,630	94,329
					<u>194,343</u>	<u>193,269</u>
		商業サービス — 0.1%				
	10,000	United Rentals North America Inc.	5.750	Nov-15-2024	9,808	10,525
	250,000	United Rentals North America Inc.	5.875	Sep-15-2026	261,014	267,500
	100,000	Wesleyan University	4.781	Jul-01-2116	100,000	106,154
					<u>370,822</u>	<u>384,179</u>
		コンピューター — 0.3%				
	940,000	Dell International LLC/EMC Corp. 144A	3.480	Jun-01-2019	948,343	951,776
	770,000	Dell International LLC/EMC Corp. 144A	4.420	Jun-15-2021	789,932	802,355
					<u>1,738,275</u>	<u>1,754,131</u>
		各種金融サービス — 0.1%				
	10,000	Ally Financial Inc.	8.000	Nov-01-2031	11,659	13,000
	250,000	International Lease Finance Corp.	6.250	May-15-2019	260,256	261,976
	80,000	International Lease Finance Corp.	5.875	Aug-15-2022	84,816	88,629
	90,000	Navient Corp. MTN	8.450	Jun-15-2018	91,562	92,295
	130,000	Quicken Loans Inc. 144A	5.750	May-01-2025	130,427	134,551
					<u>578,720</u>	<u>590,451</u>
		電力 — 0.4%				
	160,000	Calpine Corp. 144A	5.250	Jun-01-2026	160,000	156,802
	650,000	FirstEnergy Corp.	3.900	Jul-15-2027	656,449	666,020
	1,090,000	FirstEnergy Corp.	7.375	Nov-15-2031	1,392,313	1,470,084
	116,915	Mirant Mid-Atlantic Series C Pass Through Trust	10.060	Dec-30-2028	127,323	117,500
					<u>2,336,085</u>	<u>2,410,406</u>
		食品 — 0.1%				
GBP	320,000	Kraft Heinz Foods Co.	4.125	Jul-01-2027	476,981	483,451
	240,000	Kraft Heinz Foods Co.	5.200	Jul-15-2045	269,143	264,004
	80,000	Lamb Weston Holdings Inc. 144A	4.875	Nov-01-2026	79,734	83,600
					<u>825,858</u>	<u>831,055</u>

額面*	銘柄	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	市場価格 (米ドル)
	ヘルスケア—製品 — 0.2%				
\$ 1,160,000	Becton Dickinson and Co.	3.700	Jun-06-2027	1,165,089	1,168,944
140,000	DJO Finance LLC/DJO Finance Corp.	10.750	Apr-15-2020	140,328	126,000
				<u>1,305,417</u>	<u>1,294,944</u>
	ヘルスケア—サービス — 0.3%				
370,000	Catholic Health Initiatives	4.350	Nov-01-2042	343,075	357,189
30,000	Centene Corp.	4.750	May-15-2022	30,857	31,125
20,000	Centene Corp.	6.125	Feb-15-2024	20,000	21,150
220,000	Centene Corp.	4.750	Jan-15-2025	212,577	223,850
120,000	DaVita Inc.	5.750	Aug-15-2022	122,336	123,450
30,000	DaVita Inc.	5.125	Jul-15-2024	29,507	30,300
180,000	Dignity Health	5.267	Nov-01-2064	189,087	192,332
310,000	Fresenius Medical Care US Finance Inc. 144A	5.750	Feb-15-2021	328,778	335,395
50,000	HCA Inc.	5.375	Feb-01-2025	51,470	51,750
20,000	HCA Inc.	5.250	Jun-15-2026	20,476	21,200
30,000	HCA Inc.	4.500	Feb-15-2027	30,220	30,150
310,000	Tenet Healthcare Corp.	8.125	Apr-01-2022	306,476	315,425
				<u>1,684,859</u>	<u>1,733,316</u>
	住宅建設 — 0.0%				
20,000	PulteGroup Inc.	6.375	May-15-2033	20,679	22,400
80,000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp. 144A	6.125	Apr-01-2025	82,264	83,200
				<u>102,943</u>	<u>105,600</u>
	保険 — 0.3%				
360,000	Chubb INA Holdings Inc.	4.350	Nov-03-2045	391,806	406,474
980,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A	4.900	Sep-15-2044	1,080,707	1,120,998
				<u>1,472,513</u>	<u>1,527,472</u>
	インターネット販売 — 0.9%				
20,000	Amazon.com Inc.	4.950	Dec-05-2044	19,998	24,311
1,980,000	Amazon.com Inc. 144A	4.050	Aug-22-2047	1,987,045	2,133,879
2,760,000	Amazon.com Inc. 144A	4.250	Aug-22-2057	2,774,271	3,010,868
60,000	Netflix Inc.	5.500	Feb-15-2022	63,829	63,075
130,000	Netflix Inc.	5.875	Feb-15-2025	134,698	138,125
				<u>4,979,841</u>	<u>5,370,258</u>
	宿泊施設 — 0.1%				
590,000	Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp.	4.875	Apr-01-2027	611,620	617,288
	メディア — 0.5%				
120,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A	5.375	May-01-2025	119,078	123,638
20,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A	5.750	Feb-15-2026	19,803	20,775
70,000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 144A	5.125	May-01-2027	69,354	68,950
440,000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	4.908	Jul-23-2025	450,806	467,802
270,000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	4.200	Mar-15-2028	269,360	267,994
1,200,000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	6.834	Oct-23-2055	1,382,941	1,443,412
80,000	CSC Holdings LLC	8.625	Feb-15-2019	83,516	84,399
40,000	DISH DBS Corp.	6.750	Jun-01-2021	42,375	42,000
50,000	DISH DBS Corp.	5.875	Nov-15-2024	50,000	48,687

額面*	銘柄	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	市場価格 (米ドル)
400,000	DISH DBS Corp.	7.750	Jul-01-2026	436,762	420,500
20,000	Time Warner Cable LLC	7.300	Jul-01-2038	23,107	25,069
				<u>2,947,102</u>	<u>3,013,226</u>
	鉱業 — 0.3%				
220,000	Freeport-McMoRan Inc.	2.375	Mar-15-2018	219,339	219,725
400,000	Freeport-McMoRan Inc.	5.450	Mar-15-2043	384,543	399,500
1,340,000	Glencore Funding LLC 144A	3.000	Oct-27-2022	1,334,526	1,326,935
				<u>1,938,408</u>	<u>1,946,160</u>
	その他製造業 — 0.1%				
320,000	General Electric Co. MTN	5.875	Jan-14-2038	408,957	413,820
	地方債 — 0.2%				
240,000	City of Chicago IL	6.314	Jan-01-2044	231,194	255,780
110,000	Inland Valley Development Agency	5.500	Mar-01-2033	118,640	124,739
180,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority	6.561	Dec-15-2040	199,951	238,520
550,000	State of Illinois	5.100	Jun-01-2033	527,119	549,087
180,000	Sumter Landing Community Development District	4.172	Oct-01-2047	180,000	195,152
				<u>1,256,904</u>	<u>1,363,278</u>
	石油・ガス — 1.7%				
80,000	Anadarko Petroleum Corp.	3.450	Jul-15-2024	71,285	79,669
520,000	Anadarko Petroleum Corp.	5.550	Mar-15-2026	558,028	583,432
240,000	Anadarko Petroleum Corp.	4.500	Jul-15-2044	217,466	239,163
200,000	Anadarko Petroleum Corp.	6.600	Mar-15-2046	240,206	257,256
1,050,000	Apache Corp.	5.100	Sep-01-2040	1,107,682	1,118,654
940,000	Apache Corp.	4.750	Apr-15-2043	982,895	966,072
90,000	Chesapeake Energy Corp.	6.125	Feb-15-2021	66,361	91,125
90,000	Chesapeake Energy Corp.	5.750	Mar-15-2023	69,069	83,250
360,000	Devon Energy Corp.	5.850	Dec-15-2025	359,512	420,363
360,000	Devon Energy Corp.	5.000	Jun-15-2045	346,919	401,597
140,000	EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc.	6.375	Jun-15-2023	121,721	75,600
460,000	Exxon Mobil Corp.	4.114	Mar-01-2046	481,567	514,849
450,000	Kerr-McGee Corp.	6.950	Jul-01-2024	506,001	530,450
110,000	Oasis Petroleum Inc.	6.875	Mar-15-2022	111,496	112,887
230,000	Occidental Petroleum Corp.	4.625	Jun-15-2045	230,824	260,733
30,000	Occidental Petroleum Corp.	4.400	Apr-15-2046	29,736	33,209
500,000	Occidental Petroleum Corp.	4.100	Feb-15-2047	499,635	531,490
20,000	QEP Resources Inc.	5.250	May-01-2023	19,747	20,237
30,000	Range Resources Corp.	5.875	Jul-01-2022	30,657	30,600
60,000	Range Resources Corp.	5.000	Mar-15-2023	54,338	59,700
50,000	Range Resources Corp.	4.875	May-15-2025	49,679	48,250
30,000	RSP Permian Inc.	6.625	Oct-01-2022	27,783	31,463
390,000	Sanchez Energy Corp.	7.750	Jun-15-2021	383,238	366,600
2,520,000	Sanchez Energy Corp.	6.125	Jan-15-2023	2,175,918	2,129,400
190,000	Whiting Petroleum Corp.	6.250	Apr-01-2023	182,574	194,988
340,000	WPX Energy Inc.	8.250	Aug-01-2023	352,206	385,900
				<u>9,276,543</u>	<u>9,566,937</u>

額面*	銘柄	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	市場価格 (米ドル)
石油・ガス・サービス — 0.3%					
330,000	Halliburton Co.	3.800	Nov-15-2025	335,574	342,958
450,000	Halliburton Co.	4.850	Nov-15-2035	479,703	504,829
610,000	Schlumberger Holdings Corp. 144A	4.000	Dec-21-2025	627,244	641,013
				<u>1,442,521</u>	<u>1,488,800</u>
梱包およびコンテナ — 0.1%					
340,000	Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer 144A	5.125	Jul-15-2023	352,749	351,900
医薬品 — 0.1%					
320,000	Cardinal Health Inc.	3.410	Jun-15-2027	320,413	313,231
パイプライン — 0.5%					
60,000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 144A	6.125	Nov-15-2022	60,348	62,550
80,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5.125	Jun-30-2027	80,000	82,752
220,000	DCP Midstream Operating LP 144A	6.750	Sep-15-2037	218,715	239,800
120,000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	6.750	Aug-01-2022	118,138	124,500
70,000	Kinder Morgan Energy Partners LP	3.500	Sep-01-2023	60,608	70,045
280,000	Kinder Morgan Energy Partners LP	4.250	Sep-01-2024	280,312	289,991
150,000	Kinder Morgan Inc./DE	5.300	Dec-01-2034	146,465	160,015
150,000	MPLX LP	4.875	Dec-01-2024	147,065	161,685
10,000	MPLX LP	4.875	Jun-01-2025	9,349	10,717
500,000	NGPL PipeCo LLC 144A	4.375	Aug-15-2022	514,542	508,438
100,000	Rockies Express Pipeline LLC 144A	5.625	Apr-15-2020	100,680	104,750
60,000	Rockies Express Pipeline LLC 144A	6.875	Apr-15-2040	57,257	67,500
30,000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp.	5.500	Aug-15-2022	27,856	30,000
140,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	4.250	Nov-15-2023	133,195	138,425
110,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	6.750	Mar-15-2024	110,000	117,975
490,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC	7.850	Feb-01-2026	568,383	626,303
280,000	Williams Cos Inc./The	8.750	Mar-15-2032	328,308	369,600
				<u>2,961,221</u>	<u>3,165,046</u>
REIT — 0.2%					
450,000	CTR Partnership LP/CareTrust Capital Corp.	5.250	Jun-01-2025	463,275	459,000
450,000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.000	Oct-15-2027	462,341	458,438
				<u>925,616</u>	<u>917,438</u>
小売 — 0.1%					
450,000	Beacon Escrow Corp. 144A	4.875	Nov-01-2025	456,160	451,688
210,000	Dollar Tree Inc.	5.750	Mar-01-2023	215,931	219,975
				<u>672,091</u>	<u>671,663</u>
ソフトウェア — 0.3%					
10,000	First Data Corp. 144A	7.000	Dec-01-2023	10,000	10,575
570,000	First Data Corp. 144A	5.000	Jan-15-2024	587,302	586,388
580,000	Microsoft Corp.	3.300	Feb-06-2027	584,435	598,271
280,000	Microsoft Corp.	3.700	Aug-08-2046	280,748	291,903
				<u>1,462,485</u>	<u>1,487,137</u>

額面*	銘柄	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	市場価格 (米ドル)
ソブリン債および政府機関債 — 33.1%					
12,090,216	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.125	Apr-15-2022	11,964,583	12,005,076
8,614,142	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.875	Feb-15-2047	8,660,478	8,951,352
12,340,000	United States Treasury Note/Bond	1.875	Dec-15-2020	12,319,903	12,304,330
3,410,000	United States Treasury Note/Bond	1.750	May-31-2022	3,408,685	3,350,591
8,440,000	United States Treasury Note/Bond	1.750	Jun-30-2022	8,411,702	8,287,355
6,000,000	United States Treasury Note/Bond	1.875	Jul-31-2022	5,950,742	5,918,672
5,650,000	United States Treasury Note/Bond	2.125	Jul-31-2024	5,649,655	5,582,906
9,454,000	United States Treasury Note/Bond	1.875	Aug-31-2024	9,413,569	9,199,555
6,420,000	United States Treasury Note/Bond	2.250	Oct-31-2024	6,407,884	6,390,408
15,950,000	United States Treasury Note/Bond	2.125	Nov-30-2024	15,843,269	15,740,656
3,610,000	United States Treasury Note/Bond	2.375	May-15-2027	3,660,287	3,599,706
5,660,000	United States Treasury Note/Bond	2.250	Aug-15-2027	5,613,275	5,580,406
6,120,000	United States Treasury Note/Bond	2.250	Nov-15-2027	6,085,614	6,033,698
32,630,000	United States Treasury Note/Bond	3.750	Nov-15-2043	37,009,819	38,879,410
3,000,000	United States Treasury Note/Bond	2.875	Aug-15-2045	2,858,102	3,076,641
15,200,000	United States Treasury Note/Bond	3.000	Nov-15-2045	15,244,002	15,962,969
2,000,000	United States Treasury Note/Bond	2.875	Nov-15-2046	1,933,802	2,051,641
12,526,300	United States Treasury Note/Bond	3.000	Feb-15-2047	12,817,218	13,173,655
6,369,000	United States Treasury Note/Bond	3.000	May-15-2047	6,489,830	6,696,158
1,800,000	United States Treasury Note/Bond	2.750	Aug-15-2047	1,753,501	1,802,250
6,690,000	United States Treasury Note/Bond	2.750	Nov-15-2047	6,614,368	6,700,976
				<u>188,110,288</u>	<u>191,288,411</u>
電気通信 — 0.3%					
400,000	CenturyLink Inc.	6.750	Dec-01-2023	402,940	391,999
30,000	CenturyLink Inc.	5.625	Apr-01-2025	30,000	27,300
70,000	CommScope Technologies LLC 144A	5.000	Mar-15-2027	70,000	70,000
50,000	Level 3 Financing Inc.	6.125	Jan-15-2021	50,669	50,813
400,000	Sprint Capital Corp.	8.750	Mar-15-2032	470,478	454,000
19,000	Sprint Communications Inc. 144A	9.000	Nov-15-2018	19,682	19,999
210,000	Sprint Corp.	7.875	Sep-15-2023	209,110	223,650
120,000	Sprint Corp.	7.625	Feb-15-2025	117,316	125,700
490,000	Verizon Communications Inc.	4.125	Aug-15-2046	446,108	452,664
				<u>1,816,303</u>	<u>1,816,125</u>
運輸 — 0.1%					
320,000	XPO CNW Inc.	6.700	May-01-2034	321,247	332,799
200,000	XPO Logistics Inc. 144A	6.500	Jun-15-2022	195,643	208,750
				<u>516,890</u>	<u>541,549</u>
陸運およびリース — 0.1%					
52,000	DAE Funding LLC 144A	4.500	Aug-01-2022	52,295	51,090
400,000	DAE Funding LLC 144A	5.000	Aug-01-2024	409,296	395,000
				<u>461,591</u>	<u>446,090</u>
アメリカ合計				<u>258,890,079</u>	<u>264,456,280</u>

	額面*	銘柄	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	市場価格 (米ドル)
		ウルグアイ - 0.2%				
		ソブリン債 - 0.2%				
UYU	16,800,000	Uruguay Government International Bond	8.500	Mar-15-2028	578,351	575,182
UYU	21,940,000	Uruguay Government International Bond 144A	9.875	Jun-20-2022	774,925	804,543
					<u>1,353,276</u>	<u>1,379,725</u>
		ウルグアイ合計			<u>1,353,276</u>	<u>1,379,725</u>
		中期債および無担保社債合計			<u>463,226,905</u>	<u>471,783,547</u>
		タームローン(1年超) - 1.9% ~				
		カナダ - 0.1%				
		レストラン - 0.1%				
340,000		BC Unlimited Liability Co. Term B-3	3.819-3.943	Feb-16-2024	340,411	340,372
		カナダ合計			<u>340,411</u>	<u>340,372</u>
		フランス - 0.0%				
		ケーブル・衛星テレビ - 0.0%				
240,000		Numericable U.S. LLC USD Term B-12	4.349	Jan-31-2026	239,415	232,100
		フランス合計			<u>239,415</u>	<u>232,100</u>
		アイルランド - 0.1%				
		総合ノンキャプティブ - 0.1%				
389,022		Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC Initial Term B-2	3.751	Mar-20-2022	390,861	386,641
		アイルランド合計			<u>390,861</u>	<u>386,641</u>
		オランダ - 0.0%				
		ケーブル・衛星テレビ - 0.0%				
76,500		Ziggo Secured Finance Partnership Term E	3.977	Apr-15-2025	76,686	76,001
		オランダ合計			<u>76,686</u>	<u>76,001</u>
		アメリカ - 1.7%				
		旅客航空輸送業 - 0.1%				
168,300		American Airlines Inc. 2017 Replacement Class B Term #	0.000-3.477	Dec-14-2023	169,034	168,471
170,000		American Airlines Inc. 2017 Replacement Term #	0.000	Jun-27-2020	170,637	170,531
					<u>339,671</u>	<u>339,002</u>
		建設資材 - 0.3%				
340,000		American Builders & Contractors Supply Co. Inc. Term B-1 #	0.000	Oct-31-2023	342,550	341,931
600,000		Beacon Roofing Supply Inc. Term B #	0.000	Jan-02-2025	603,750	602,518
613,160		Quikrete Holdings Inc. First Lien Initial Term #	0.000	Nov-15-2023	614,693	615,161
					<u>1,560,993</u>	<u>1,559,610</u>
		ケーブル・衛星テレビ - 0.0%				
184,891		Charter Communications Operating LLC Term B-1 #	0.000	Apr-15-2025	184,660	185,238

額面*	銘柄	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	市場価格 (米ドル)
景気連動型消費財・サービス — 0.1%					
330,000	Prime Security Services Borrower, LLC (aka Protection 1 Security Solutions) 2016-2 Refinancing First Lien Term B-1 #	0.000	May-02-2022	333,300	332,740
176,000	Trans Union LLC 2017 Replacement Tranch B-3 #	0.000	Apr-07-2023	176,135	176,913
				<u>509,435</u>	<u>509,653</u>
電力 — 0.1%					
\$ 640,000	Energy Future Intermediate Holding Co. LLC DIP Term	4.501-4.569	Jun-30-2018	643,072	642,240
食品および飲料 — 0.0%					
116,620	Post Holdings, Inc. Series A Incremental Term #	0.000	May-24-2024	117,203	117,155
ゲーム — 0.2%					
605,000	Caesars Resort Collection LLC Term B #	0.000	Oct-02-2024	609,112	608,252
91,868	Golden Nugget Inc. B Term #	0.000	Oct-04-2023	92,787	92,664
601,189	Scientific Games International Inc. Term B-4	4.673-4.819	Aug-14-2024	607,679	607,201
				<u>1,309,578</u>	<u>1,308,117</u>
健康保険 — 0.1%					
600,000	MPH Acquisition Holdings LLC Tranche B #	0.000	Jun-07-2023	602,250	601,922
ヘルスケア — 0.1%					
50,930	Change Healthcare Holdings LLC Closing Date Term	4.319	Mar-01-2024	51,176	51,069
329,671	Jaguar Holding Co. II 2017 Term #	0.000-4.443	Aug-18-2022	332,166	330,680
				<u>383,342</u>	<u>381,749</u>
宿泊施設 — 0.1%					
340,000	Hilton Worldwide Finance LLC Series B-2 Term #	0.000	Oct-25-2023	342,125	342,086
メディア・娯楽 — 0.3%					
600,000	CBS Radio Inc. Term B-1 #	0.000-4.172	Nov-18-2024	603,748	602,437
410,000	Sinclair Television Group Initial Term #	0.000	Dec-12-2024	408,975	410,125
600,000	Univision Communications Inc. 2017 Replacement Term #	0.000	Mar-15-2024	597,325	598,913
				<u>1,610,048</u>	<u>1,611,475</u>
梱包 — 0.1%					
292,500	Berry Global Inc. Term M	3.682-3.819	Oct-03-2022	294,013	293,962
97,500	Berry Global Inc. Term N #	0.000	Jan-19-2024	97,817	98,028
205,850	Reynolds Group Holdings Inc. Incremental US Term	4.319	Feb-06-2023	206,968	207,090
				<u>598,798</u>	<u>599,080</u>
REIT — 0.0%					
169,569	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Term B	3.819	Apr-25-2023	170,180	170,447
小売 — 0.0%					
72,897	Michaels Stores, Inc. 2016 Replacement Term B-1 #	0.000	Jan-30-2023	73,080	73,019
81,787	Staples Inc. Closing Date Term	5.488	Sep-12-2024	81,536	80,182
				<u>154,616</u>	<u>153,201</u>
テクノロジー — 0.1%					
363,005	First Data Corp. 2024A New Dollar Term #	0.000	Apr-26-2024	364,906	363,653
139,646	Micron Technology Inc.	3.390	Apr-26-2022	141,263	141,056
				<u>506,169</u>	<u>504,709</u>
輸送サービス — 0.0%					
130,900	XPO Logistics Inc. Refinancing Term #	0.000	Nov-01-2021	131,554	131,851

額面*	銘柄	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	市場価格 (米ドル)
	無線通信 — 0.1%				
170,000	CenturyLink Inc. Initial Term B	4.319	Jan-31-2025	165,926	164,323
340,000	Level 3 Financing Inc. Tranche B 2024	3.696	Feb-22-2024	340,979	340,425
				<u>506,905</u>	<u>504,748</u>
	アメリカ合計			<u>9,670,599</u>	<u>9,662,283</u>
	タームローン(1年超)合計			<u>10,717,972</u>	<u>10,697,397</u>
株式数					
	他の投資会社への投資 — 12.6%				
	アメリカ — 12.6%				
73,036,789	Dreyfus Government Cash Management ◇			73,036,789	73,036,789
	アメリカ合計			<u>73,036,789</u>	<u>73,036,789</u>
	他の投資会社への投資合計			<u>73,036,789</u>	<u>73,036,789</u>
	優先株式 — 0.1%				
	アメリカ — 0.1%				
	石油・ガス — 0.1%				
21,550	Sanchez Energy Corp. 4.875%			583,807	398,675
19,200	Sanchez Energy Corp. 6.500%			508,017	369,984
				<u>1,091,824</u>	<u>768,659</u>
	アメリカ合計			<u>1,091,824</u>	<u>768,659</u>
	優先株式合計			<u>1,091,824</u>	<u>768,659</u>

契約数/想定元本		行使価格/ 行使金利(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	市場価格 (米ドル)	
買建スワップション - 0.0%						
アメリカ - 0.0%						
\$	5,990,000	Markit CDX.NA.HY.29	108.000	Jan-17-2018	14,376	19,662
	15,000,000	Markit CDX.NA.IG.29	50.000	Jan-17-2018	4,875	12,475
アメリカ合計				19,251	32,137	
買建スワップション合計				19,251	32,137	
買建オプション - 0.4%						
アメリカ - 0.4%						
	20	10 Yr U.S. Treasury Note Options (Call)	\$ 123.75	Jan-05-2018	4,411	7,812
	53	10 Yr U.S. Treasury Note Options (Call)	132.00	Jan-26-2018	924	—
	1,506	10 Yr U.S. Treasury Note Options (Put)	117.50	Feb-23-2018	26,242	23,531
	49	5 Yr U.S. Treasury Note Options (Call)	116.25	Jan-26-2018	8,893	10,336
	599	5 Yr U.S. Treasury Note Options (Put)	114.25	Jan-26-2018	10,438	4,680
	79	5 Yr U.S. Treasury Note Options (Put)	113.75	Feb-23-2018	1,994	1,234
	17	Canadian Dollar FX Currency (Call)	79.00	Jan-05-2018	9,711	15,980
	9	Canadian Dollar FX Currency (Call)	78.50	Jan-05-2018	6,266	12,780
	8	Canadian Dollar FX Currency (Call)	80.00	Jan-05-2018	2,814	2,000
	16	Euro Currency Future (Call)	1.17	Jan-05-2018	20,629	75,000
	9	Euro Currency Future (Call)	1.19	Feb-09-2018	10,916	24,300
	840	Euro-BUND Future (Call)	168.00	Jan-26-2018	32,894	10,087
	627	Euro-BUND Future (Call)	170.50	Feb-23-2018	24,889	7,529
	112	Euro-BUND Future (Put)	162.00	Jan-26-2018	88,000	117,006
	86	Euro-BUND Future (Put)	163.00	Jan-26-2018	63,929	158,001
	70	Euro-BUND Future (Put)	162.50	Jan-26-2018	105,790	98,346
	18	Euro-BUND Future (Put)	162.00	Feb-23-2018	25,050	25,073
	36	Japanese Yen Future (Call)	89.00	Jan-05-2018	41,915	15,750
	36	Japanese Yen Future (Call)	89.50	Jan-05-2018	40,115	5,850
	18	Japanese Yen Future (Call)	90.00	Jan-05-2018	13,082	900
	65	Japanese Yen Future (Call)	89.00	Feb-09-2018	60,405	71,500
	137	U.S. Treasury Long Bond Options (Call)	151.00	Jan-26-2018	181,559	344,641
	1,185	U.S. Treasury Long Bond Options (Put)	138.00	Jan-26-2018	39,164	18,516
	254	U.S. Treasury Long Bond Options (Put)	153.00	Jan-26-2018	269,379	321,469
	19	U.S. Treasury Long Bond Options (Put)	154.00	Jan-26-2018	26,456	34,437
\$	3,780,000	USD (Put)/COP (Call)	985.00	Jan-11-2018	23,341	26,446
	3,440,000	USD (Put)/COP (Call)	968.00	Feb-08-2018	42,622	33,590
	3,780,000	USD (Put)/COP (Call)	965.00	Mar-09-2018	44,963	49,331
	2,960,000	USD (Put)/MXN (Call)	18.33	Jan-06-2018	49,906	3
	8,000,000	USD (Put)/MXN (Call)	19.00	Jan-18-2018	139,280	9,797
	3,960,000	USD (Put)/MXN (Call)	19.44	Mar-27-2018	51,135	54,121
	3,920,000	USD (Put)/RUB (Call)	58.79	Jan-11-2018	23,461	88,204
	3,590,000	USD (Put)/RUB (Call)	59.45	Feb-16-2018	46,849	122,733

契約数/想定元本	行使価格/ 行使金利(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	市場価格 (米ドル)
3,920,000 USD (Put)/RUB (Call)	58.63	Mar-13-2018	43,434	96,843
4,670,000 USD (Put)/TRY (Call)	3.93	Jan-20-2018	55,195	160,939
アメリカ合計			<u>1,636,051</u>	<u>2,048,765</u>
買建オプション合計			<u>1,636,051</u>	<u>2,048,765</u>
投資有価証券合計 - 96.6%			<u>549,728,792</u>	<u>558,367,294</u>
投資合計 - 96.6%			<u>549,728,792</u>	<u>558,367,294</u>
負債額を超過するその他の資産 - 3.4%				<u>19,610,115</u>
純資産 - 100.0%				<u>577,977,409</u>

144A 1933年証券法規則144Aに基づき、有価証券の登録届出書を提出する義務が免除されている。かかる有価証券は、登録手続きを行わずに取引において、一般的には適格機関投資家に転売することができる。

BUND ドイツ国債

CPI 消費者物価指数

DIP 占有継続債務者

REIT 不動産投資信託

MBS 不動産担保証券

MTN ミディアム・ターム・ノート

OFZ Obligatsyi Federal'novo Zaima (ロシア連邦ローン債務証券)

PIK 現物払い

Ω 有価証券は永久債で、確定した満期はない。

~ 変動利付証券。記載されている利率は2017年12月31日現在、有効であった金利である。

= 満期償還価格からディスカウント発行された有価証券を表す。表示された利率は購入時の最終利回りを表す。

2017年12月31日現在、すべてまたは一部が未決済のタームローン証券

◇ 規制投資会社

* 記載されている現地通貨で表示

財務書類に対する注記

(2017年12月31日現在)

先物契約

買建	契約数		想定元本	満期日	未実現損益 (米ドル)
90 Day Euro Dollar Futures	46	USD	11,230,900	Mar-16-2020	(3,308)
90 Day Euro Dollar Futures	92	USD	22,449,150	Mar-15-2021	1,597
5 Yr U.S. Treasury Note Futures	300	USD	34,849,219	Mar-29-2018	15,179
10 Yr U.S. Treasury Note Futures	1,271	USD	157,663,578	Mar-20-2018	(425,155)
10 Yr Government of Canada Bond Futures	21	CAD	2,830,380	Mar-20-2018	(27,556)
Australian Dollar Currency Futures	44	USD	3,436,840	Mar-19-2018	126,201
Canadian Dollar Currency Futures	31	USD	2,476,900	Mar-20-2018	40,406
Euro-BTP Italian Government Bond Futures	31	EUR	4,220,340	Mar-08-2018	(56,213)
Euro FX Currency Futures	82	USD	12,377,388	Mar-19-2018	211,864
Japanese Yen Currency Futures	167	USD	18,607,975	Mar-19-2018	89,521
Mexican Peso Currency Futures	525	USD	13,146,000	Mar-19-2018	(387,300)
U.S. Long Term Treasury Bond Futures	1,151	USD	176,103,000	Mar-20-2018	682,210
U.S. Ultra Long Term Treasury Bond Futures	587	USD	98,414,219	Mar-20-2018	556,731
					<u>824,177</u>
売建	契約数		想定元本	満期日	未実現損益 (米ドル)
90 Day Euro Dollar Futures	(1,159)	USD	(284,650,400)	Mar-19-2018	314,039
90 Day Euro Dollar Futures	(851)	USD	(208,654,563)	Jun-18-2018	196,418
90 Day Euro Dollar Futures	(46)	USD	(11,265,400)	Sep-17-2018	11,501
90 Day Euro Dollar Futures	(626)	USD	(153,143,075)	Dec-17-2018	269,982
10 Yr Australian Treasury Bond Futures	(58)	AUD	(7,491,160)	Mar-15-2018	13,929
10 Yr Japanese Government Bond Futures	(20)	JPY	(3,015,600,000)	Mar-13-2018	7,796
10 Yr Ultra U.S. Treasury Note Futures	(90)	USD	(12,020,625)	Mar-20-2018	51,869
British Pound Currency Futures	(44)	USD	(3,728,175)	Mar-19-2018	(31,482)
Euro-BOBL Medium German Bond Futures	(80)	EUR	(10,528,800)	Mar-08-2018	34,420
Euro-BUND Long German Bond Futures	(1,950)	EUR	(315,276,000)	Mar-08-2018	2,057,282
Euro-BUXL Ultra Long German Bond Futures	(50)	EUR	(8,193,000)	Mar-08-2018	48,341
					<u>2,974,095</u>
先物契約に係る未実現損益合計					<u>3,798,272</u>

外国為替先渡し契約

決済日	取引相手		引渡通貨金額		受取通貨金額	未実現損益 (米ドル)
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	AUD	6,367,000	USD	4,964,247	(15,785)
Feb-08-2018	UBS AG	AUD	7,386,758	USD	5,663,206	(114,297)
Jan-19-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	BRL	8,954,769	USD	2,784,183	90,896
Feb-08-2018	Bank of America, N.A.	CNH	12,376,421	USD	1,858,991	(37,535)
Jan-19-2018	Citibank, N.A.	CNH	64,704,505	USD	9,691,321	(234,765)
Jan-19-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CNH	37,623,000	USD	5,752,313	(19,296)
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	CNY	27,514,746	USD	4,118,957	(101,523)
Jan-19-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CNY	10,327,000	USD	1,579,293	(4,762)
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	COP	5,361,760,000	USD	1,764,143	(28,921)
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	COP	2,424,608,000	USD	812,264	1,434
Feb-09-2018	Citibank, N.A.	COP	3,554,460,000	USD	1,170,000	(16,418)
Jan-12-2018	Goldman Sachs International	COP	3,887,730,000	USD	1,285,200	(15,852)
Jan-19-2018	Goldman Sachs International	COP	11,495,250,000	USD	3,866,419	22,212
Mar-12-2018	Goldman Sachs International	COP	4,072,666,500	USD	1,341,900	(14,298)
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	EUR	2,048,000	USD	2,450,760	(11,449)
Jan-19-2018	Citibank, N.A.	EUR	5,691,305	USD	6,757,628	(84,746)
Feb-08-2018	Citibank, N.A.	EUR	25,500,481	USD	29,851,883	(842,486)
Feb-08-2018	UBS AG	EUR	21,450,000	USD	25,381,850	(437,045)
Jan-19-2018	Citibank, N.A.	IDR	3,310,880,000	USD	243,338	(224)
Jan-19-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	INR	305,653,000	USD	4,716,649	(61,197)
Jan-19-2018	Bank of America, N.A.	JPY	1,378,107,109	USD	12,325,878	80,638
Feb-08-2018	Bank of America, N.A.	JPY	77,795,278	USD	684,420	(7,500)
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	JPY	484,080,000	USD	4,276,075	(25,242)
Feb-08-2018	Citibank, N.A.	JPY	456,426,317	USD	4,021,165	(38,342)
Jan-09-2018	Deutsche Bank AG	JPY	17,165,035,941	USD	152,118,362	(325,661)
Jan-19-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY	313,077,000	USD	2,776,010	(5,852)
Jan-09-2018	Morgan Stanley & Co. International plc	JPY	3,864,976,096	USD	34,258,606	(66,549)
Jan-09-2018	Royal Bank of Canada	JPY	1,451,680,000	USD	12,867,199	(25,284)
Jan-09-2018	UBS AG	JPY	16,984,229,474	USD	150,520,038	(318,229)
Jan-19-2018	Bank of America, N.A.	KRW	2,922,861,144	USD	2,583,219	(147,911)
Jan-19-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	KRW	1,125,661,000	USD	1,051,037	(784)
Jan-19-2018	Bank of America, N.A.	MXN	93,657,627	USD	4,945,975	177,886
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	MXN	63,292,000	USD	3,375,764	153,582
Jan-19-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	32,295,000	USD	1,717,617	73,486
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	PHP	159,285,000	USD	3,060,701	(127,275)
Jan-19-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	PHP	101,394,000	USD	2,029,707	378
Jan-11-2018	Citibank, N.A.	RUB	83,971,198	USD	1,411,200	(45,141)
Mar-13-2018	Citibank, N.A.	RUB	87,036,618	USD	1,450,400	(46,601)
Feb-16-2018	Goldman Sachs International	RUB	83,229,840	USD	1,364,200	(72,082)
Jan-22-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	TRY	6,766,020	USD	1,674,757	(97,811)
Jan-19-2018	Bank of America, N.A.	TWD	46,661,000	USD	1,558,223	(11,554)
Jan-19-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	TWD	221,560,000	USD	7,347,789	(105,972)

決済日	取引相手		引渡通貨金額		受取通貨金額	未実現損益 (米ドル)
Jan-19-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	TWD	34,085,000	USD	1,148,726	2,033
Mar-07-2018	Bank of America, N.A.	ZAR	10,549,702	USD	767,000	(76,690)
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	ZAR	32,650,000	USD	2,401,406	(227,515)
Jan-19-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	ZAR	63,060,370	USD	4,671,746	(405,765)
Jan-24-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	ZAR	14,127,560	USD	998,414	(138,156)
						<u>(3,753,970)</u>

決済日	取引相手				受取通貨金額	引渡通貨金額	未実現損益 (米ドル)
Apr-10-2018	Bank of America, N.A.	ARS	22,080,000	USD	1,152,401		(37,829)
Feb-05-2018	Citibank, N.A.	ARS	10,928,000	USD	561,286		9,000
Apr-12-2018	Citibank, N.A.	ARS	7,788,099	USD	403,738		(11,024)
Apr-11-2018	Goldman Sachs International	ARS	11,130,000	USD	573,268		(11,739)
Mar-23-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	ARS	109,197,000	USD	5,907,117		(341,909)
Sep-17-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	ARS	37,263,000	USD	1,786,337		(50,446)
Jan-19-2018	Citibank, N.A.	BRL	10,190,398	USD	3,150,000		(85,078)
Jan-19-2018	Goldman Sachs International	BRL	13,315,120	USD	4,111,438		(106,707)
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	CAD	9,428,981	USD	7,543,800		(16,130)
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	CAD	1,670,000	USD	1,325,081		8,171
Feb-08-2018	Royal Bank of Canada	CAD	300,000	USD	232,726		6,844
Jan-19-2018	Goldman Sachs International	CLP	2,472,080,000	USD	3,895,309		124,298
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	COP	3,418,590,000	USD	1,123,132		20,102
Jan-19-2018	Citibank, N.A.	COP	7,445,370,000	USD	2,481,707		8,151
Jan-19-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	COP	2,602,720,000	USD	878,377		(7,983)
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	GBP	189,752	USD	252,960		3,900
Jan-19-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	IDR	22,475,086,000	USD	1,639,321		14,037
Jan-19-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	IDR	6,346,235,000	USD	469,049		(2,195)
Jan-19-2018	Bank of America, N.A.	INR	411,834,000	USD	6,291,865		145,760
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	INR	741,823,100	USD	11,252,531		343,352
Jan-19-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	INR	373,667,000	USD	5,733,423		107,590
Jan-09-2018	Deutsche Bank AG	JPY	17,165,035,941	USD	153,672,244		(1,228,221)
Feb-09-2018	Deutsche Bank AG	JPY	17,165,035,941	USD	152,355,996		318,691
Jan-09-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY	499,800,000	USD	4,415,758		23,005
Feb-09-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY	1,451,680,000	USD	12,887,933		24,058
Jan-09-2018	Morgan Stanley & Co. International plc	JPY	3,864,976,096	USD	34,620,564		(295,410)
Feb-09-2018	Morgan Stanley & Co. International plc	JPY	3,808,392,691	USD	33,812,634		61,176
Jan-09-2018	Royal Bank of Canada	JPY	98,980,000	USD	884,222		(5,173)
Jan-09-2018	Royal Bank of Canada	JPY	852,900,000	USD	7,544,463		30,209
Jan-09-2018	UBS AG	JPY	16,582,336,710	USD	148,453,261		(1,184,237)
Jan-09-2018	UBS AG	JPY	401,892,764	USD	3,562,804		6,437
Feb-09-2018	UBS AG	JPY	16,984,229,474	USD	150,755,181		311,320
Feb-09-2018	UBS AG	JPY	114,290,935	USD	1,017,372		(809)
Jan-19-2018	Bank of America, N.A.	MXN	28,582,200	USD	1,486,360		(31,247)
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	MXN	147,387,786	USD	7,656,798		(153,318)

決済日	取引相手		受取通貨金額		引渡通貨金額	未実現損益 (米ドル)
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	MXN	7,002,000	USD	355,554	916
Jan-25-2018	Barclays Bank PLC	MXN	29,908,928	USD	1,543,360	(22,598)
Jan-16-2018	Goldman Sachs International	MXN	18,638,228	USD	980,000	(30,541)
Jan-19-2018	Goldman Sachs International	MXN	56,230,848	USD	2,917,517	(54,817)
Feb-27-2018	Goldman Sachs International	MXN	36,087,600	USD	1,830,000	(5,307)
Jan-11-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	19,573,148	USD	1,036,000	(37,882)
Jan-19-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	19,393,557	USD	1,005,587	(18,266)
Mar-14-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	MXN	54,573,890	USD	2,812,000	(59,507)
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	PEN	4,896,000	USD	1,510,645	(1,241)
Jan-19-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	PEN	12,770,000	USD	3,928,626	8,278
Jan-19-2018	Bank of America, N.A.	PLN	4,082,000	USD	1,174,136	636
Feb-08-2018	Bank of America, N.A.	PLN	469,650	USD	128,989	6,180
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	PLN	30,110,405	USD	8,408,249	257,319
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	RUB	749,857,742	USD	12,777,335	213,284
Jan-19-2018	Barclays Bank PLC	RUB	132,725,000	USD	2,301,636	(2,294)
Jan-19-2018	Goldman Sachs International	RUB	153,560,000	USD	2,632,156	28,134
Jan-19-2018	Bank of America, N.A.	TRY	7,566,000	USD	1,898,096	85,867
Feb-08-2018	Bank of America, N.A.	TRY	12,499,034	USD	3,173,068	85,157
Jan-22-2018	Barclays Bank PLC	TRY	6,766,020	USD	1,677,041	95,527
Jan-19-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	TRY	5,073,000	USD	1,332,003	(1,756)
Jan-19-2018	Bank of America, N.A.	ZAR	59,361,001	USD	4,271,969	507,677
Jan-19-2018	Bank of America, N.A.	ZAR	4,390,000	USD	354,255	(780)
Jan-24-2018	Bank of America, N.A.	ZAR	14,127,560	USD	1,001,064	135,506
Feb-14-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	ZAR	18,320,400	USD	1,256,500	212,873
Mar-07-2018	JPMorgan Chase Bank, N.A.	ZAR	10,510,585	USD	767,000	73,562
						<u>(527,427)</u>
						<u>(4,281,397)</u>

外国為替先渡し契約に係る未実現損益合計

売建オプション契約

契約内容	取引相手	契約数/想定元本	行使価格 (米ドル)	満期日	プレミアム(受取額) (米ドル)	市場価格 (米ドル)
5 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(95)	116.00	Jan-26-2018	(19,126)	(17,070)
5 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(155)	115.75	Jan-26-2018	(27,588)	(14,531)
5 Yr U.S. Treasury Note Option (Put)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(303)	116.75	Jan-26-2018	(56,994)	(21,305)
5 Yr U.S. Treasury Note Option (Put)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(7)	117.25	Feb-23-2018	(1,792)	(547)
10 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(349)	125.00	Jan-26-2018	(119,966)	(49,078)
10 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(39)	124.00	Jan-26-2018	(13,633)	(18,281)
10 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(140)	124.00	Jan-26-2018	(75,436)	(59,063)
10 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(42)	123.50	Jan-26-2018	(13,049)	(9,844)
10 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(37)	126.50	Feb-23-2018	(6,871)	(3,469)
10 Yr U.S. Treasury Note Option (Call)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(37)	122.00	Feb-23-2018	(7,449)	(4,625)
10 Yr U.S. Treasury Note Option (Put)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(54)	126.00	Jan-26-2018	(14,247)	(2,531)
10 Yr U.S. Treasury Note Option (Put)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(37)	125.50	Jan-26-2018	(15,246)	(2,891)
10 Yr U.S. Treasury Note Option (Put)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(54)	123.00	Jan-26-2018	(16,778)	(6,750)
10 Yr U.S. Treasury Note Option (Put)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(112)	125.00	Feb-23-2018	(66,767)	(35,000)
Australian Dollar Currency Option (Call)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(38)	77.00	Feb-09-2018	(12,662)	(53,960)
British Pound Currency Option (Call)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(18)	134.00	Jan-05-2018	(7,055)	(18,225)
British Pound Currency Option (Put)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(33)	135.00	Jan-05-2018	(14,597)	(16,087)
Canadian Dollar Currency Option (Call)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(19)	79.00	Feb-09-2018	(6,896)	(24,890)
Euro - BUND Long German Bond Option (Call)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(57)	161.00	Jan-26-2018	(12,021)	(30,116)
Euro - BUND Long German Bond Option (Call)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(1)	161.00	Feb-23-2018	(728)	(865)
Euro - BUND Long German Bond Option (Put)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(44)	163.00	Jan-26-2018	(15,999)	(11,095)
Euro - BUND Long German Bond Option (Put)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(254)	160.50	Jan-26-2018	(119,202)	(91,501)
Euro FX Currency Option (Call)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(1)	1.19	Jan-05-2018	(698)	(2,225)
Euro FX Currency Option (Call)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(59)	1.20	Feb-09-2018	(50,081)	(109,888)
U.S. Dollar (Call) vs Chilian Peso (Put)	Goldman Sachs Bank USA	\$ (5,410,000)	633.50	Mar-20-2018	(53,748)	(37,921)
U.S. Dollar (Call) vs South African Rand (Put)	JPMorgan Chase Bank, N.A.	(4,670,000)	15.00	Jan-23-2018	(60,831)	(126)
U.S. Dollar (Call) vs South African Rand (Put)	Bank of America, N.A.	(2,600,000)	14.32	Mar-06-2018	(54,717)	(5,171)
U.S. Dollar (Call) vs South African Rand (Put)	Goldman Sachs Bank USA	(1,900,000)	13.50	Mar-16-2018	(62,852)	(14,185)
U.S. Dollar (Put) vs Mexican Peso (Call)	Barclays Bank PLC	(5,910,000)	17.85	Jan-06-2018	(41,252)	(1)
U.S. Dollar (Put) vs Mexican Peso (Call)	JPMorgan Chase Bank, N.A.	(2,960,000)	18.45	Jan-10-2018	(32,220)	(50)
U.S. Dollar (Put) vs Mexican Peso (Call)	Goldman Sachs Bank USA	(3,720,000)	18.35	Jan-12-2018	(28,160)	(105)
U.S. Dollar (Put) vs Mexican Peso (Call)	Bank of America, N.A.	(8,000,000)	18.50	Jan-18-2018	(66,560)	(1,382)
U.S. Dollar (Put) vs Mexican Peso (Call)	Barclays Bank PLC	(8,000,000)	18.50	Jan-18-2018	(51,200)	(1,382)
U.S. Dollar (Put) vs Mexican Peso (Call)	Barclays Bank PLC	(4,160,000)	18.89	Jan-24-2018	(49,629)	(5,458)
U.S. Dollar (Put) vs Mexican Peso (Call)	Citibank, N.A.	(3,440,000)	18.50	Feb-08-2018	(19,178)	(3,180)
U.S. Dollar (Put) vs Mexican Peso (Call)	Goldman Sachs Bank USA	(3,590,000)	18.75	Feb-17-2018	(34,105)	(8,226)
U.S. Dollar (Put) vs Mexican Peso (Call)	Goldman Sachs Bank USA	(5,560,000)	19.21	Feb-24-2018	(51,819)	(39,951)
U.S. Dollar (Put) vs Mexican Peso (Call)	JPMorgan Chase Bank, N.A.	(7,980,000)	18.91	Mar-12-2018	(95,720)	(39,651)
U.S. Dollar (Put) vs Mexican Peso (Call)	Goldman Sachs Bank USA	(2,500,000)	18.68	Mar-14-2018	(19,775)	(8,291)
U.S. Dollar (Put) vs Mexican Peso (Call)	Goldman Sachs Bank USA	(7,920,000)	18.93	Mar-27-2018	(45,196)	(49,328)
U.S. Dollar (Put) vs Mexican Peso (Call)	Morgan Stanley Capital Services LLC	(3,960,000)	19.26	Mar-28-2018	(34,167)	(41,294)
U.S. Dollar (Put) vs South African Rand (Call)	JPMorgan Chase Bank, N.A.	(3,590,000)	14.00	Feb-13-2018	(67,384)	(444,572)

契約内容	取引相手	契約数/想定元本	行使価格 (米ドル)	満期日	プレミアム(受取額) (米ドル)	市場価格 (米ドル)
U.S. Long Term Treasury Bond Options (Call)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(223)	153.00	Jan-26-2018	(158,645)	(282,234)
U.S. Long Term Treasury Bond Options (Call)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(56)	151.00	Jan-26-2018	(41,477)	(28,875)
U.S. Long Term Treasury Bond Options (Put)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(105)	154.00	Jan-26-2018	(125,077)	(85,313)
U.S. Long Term Treasury Bond Options (Put)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(39)	155.00	Jan-26-2018	(28,617)	(20,109)
U.S. Long Term Treasury Bond Options (Put)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(134)	149.00	Jan-26-2018	(58,853)	(23,031)
U.S. Long Term Treasury Bond Options (Put)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(38)	150.00	Jan-26-2018	(17,150)	(11,281)
U.S. Long Term Treasury Bond Options (Put)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(21)	152.00	Jan-26-2018	(18,572)	(17,391)
U.S. Long Term Treasury Bond Options (Put)	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	(9)	155.00	Feb-23-2018	(12,921)	(9,000)
売建オプション契約合計					(2,024,706)	(1,781,345)

売建スワップション契約

契約内容	取引相手	想定元本 (米ドル)	行使価格 (米ドル)	満期日	プレミアム(受取額) (米ドル)	市場価格 (米ドル)
Markit CDX.NA.HY.29	Bank of America, N.A.	(5,990,000)	103.00	Jan-18-2018	(14,376)	(1,809)
Markit CDX.NA.IG.29	Goldman Sachs Bank USA	(15,000,000)	90.00	Jan-18-2018	(4,875)	(1,041)
売建スワップション契約合計					(19,251)	(2,850)

クレジット・インデックスに係るクレジット・デフォルト・スワップ契約 - プロテクションの買い契約

取引相手/ 取引所	満期日	想定元本 (米ドル)	固定金利 (%)	資産担保/クレジット・ インデックス	インプライド・		前払額(受取額) (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
					クレジット・スプレッド (%)	市場価格 (米ドル)		
Chicago Mercantile Exchange	Dec-20-2022	7,870,000	5.000	Markit CDX.NA.HY 0.29% Dec-20-2022	3.070	(662,066)	(674,852)	12,786
Credit Suisse International	Dec-20-2022	780,000	1.000	Toll Brothers, Inc. 4.375% Dec-28-2022	0.770	(8,656)	(7,327)	(1,329)
JP Morgan Chase Bank, N.A.	Dec-20-2022	780,000	1.000	Toll Brothers, Inc. 4.375% Dec-28-2022	0.770	(8,656)	(7,437)	(1,219)
						<u>(679,378)</u>	<u>(689,616)</u>	<u>10,238</u>

クレジット・インデックスに係るクレジット・デフォルト・スワップ契約 - プロテクションの売り契約

取引所	満期日	想定元本 (米ドル)	固定金利 (%)	資産担保/クレジット・ インデックス	インプライド・ クレジット・スプレッド (%)	市場価格 (米ドル)	前払いプレミアム (支払額) (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
Chicago Mercantile Exchange	Dec-20-2020	(97,333)	5.000	Markit ITRX XOVER CDSI S24 5Y Dec-20-2020	1.541	11,967	7,330	4,637
Chicago Mercantile Exchange	Jun-20-2021	2,000,000	5.000	Markit iTraxx Europe Crossover Series 25 Version 1 Jun-20-2021	1.647	275,165	176,117	99,048
Chicago Mercantile Exchange	Dec-20-2021	2,600,000	1.000	Markit CDX.NA.IG. 0.27% Dec-20-2021	0.400	60,262	29,553	30,709
Chicago Mercantile Exchange	Jun-20-2022	54,260,000	1.000	Markit CDX.NA.IG. 0.28% Jun-20-2022	0.475	1,224,658	1,041,945	182,713
Chicago Mercantile Exchange	Dec-20-2027	1,560,000	1.000	Markit CDX.NA.IG. 0.29% Dec-20-2027	0.901	14,520	12,029	2,491
						<u>1,586,572</u>	<u>1,266,974</u>	<u>319,598</u>
クレジット・デフォルト・スワップ契約合計						907,194	577,358	329,836

金利スワップ契約

取引相手／取引所	満期日	想定元本 (米ドル)	固定金利 (%)	変動金利指標	市場価格 (米ドル)	前払いプレミアム	
						(受取額) (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
Bank of America, N.A.	Jan-04-2021	8,480,000	12.487	BRL-CDI	187,329	—	187,329
Chicago Mercantile Exchange	Sep-28-2019	14,490,000	1.705	USD-LIBOR-BBA	(22,626)	—	(22,626)
Chicago Mercantile Exchange	Apr-13-2020	46,900,000	7.190	MXN-TIIE- Banxico	(40,251)	—	(40,251)
Chicago Mercantile Exchange	Apr-14-2020	211,700,000	7.108	MXN-TIIE- Banxico	(200,673)	—	(200,673)
Chicago Mercantile Exchange	Apr-15-2020	86,200,000	7.085	MXN-TIIE- Banxico	(83,870)	—	(83,870)
Chicago Mercantile Exchange	Apr-15-2020	125,500,000	7.075	MXN-TIIE- Banxico	(123,475)	—	(123,475)
Chicago Mercantile Exchange	May-28-2020	169,100,000	7.440	MXN-TIIE- Banxico	(100,327)	—	(100,327)
Chicago Mercantile Exchange	May-29-2020	82,100,000	7.400	MXN-TIIE- Banxico	(52,548)	—	(52,548)
Chicago Mercantile Exchange	Jun-01-2020	166,600,000	7.340	MXN-TIIE- Banxico	(119,122)	—	(119,122)
Chicago Mercantile Exchange	Jun-14-2020	3,210,000	1.671%	USD-LIBOR-BBA	(34,438)	(1,850)	(32,588)
Chicago Mercantile Exchange	Jun-01-2021	17,030,000	1.340	USD-LIBOR-BBA	(477,534)	—	(477,534)
Chicago Mercantile Exchange	Jun-27-2021	9,670,000	1.220	USD-LIBOR-BBA	(318,825)	—	(318,825)
Chicago Mercantile Exchange	Dec-01-2022	9,490,000	2.169	USD-LIBOR-BBA	(29,799)	—	(29,799)
Chicago Mercantile Exchange	Jun-20-2024	2,277,900,000	0.127	JPY-LIBOR-BBA	46,299	278	46,021
Chicago Mercantile Exchange	May-23-2026	46,477,000	1.738	USD-LIBOR-BBA	2,252,512	1,654,616	597,896
Chicago Mercantile Exchange	May-27-2026	8,510,000	1.735	USD-LIBOR-BBA	413,149	—	413,149
Chicago Mercantile Exchange	Nov-15-2043	37,690,000	2.630	USD-LIBOR-BBA	(483,461)	(134,496)	(348,965)
Chicago Mercantile Exchange	Nov-15-2043	32,096,000	2.734	USD-LIBOR-BBA	(1,073,350)	(418,507)	(654,843)
Chicago Mercantile Exchange	Nov-15-2043	39,760,000	2.474	USD-LIBOR-BBA	716,184	478,389	237,795
Chicago Mercantile Exchange	Nov-04-2045	2,910,000	2.591	USD-LIBOR-BBA	(16,408)	—	(16,408)
Chicago Mercantile Exchange	Apr-19-2047	334,400,000	0.785	JPY-LIBOR-BBA	123,705	(2,779)	126,484
Chicago Mercantile Exchange	Aug-23-2047	2,958,800	1.498	EUR-EURIBOR- Reuters	(22,754)	2,973	(25,727)
Goldman Sachs Bank USA	Jan-02-2019	63,000,000	9.925	BRL-CDI	614,004	—	614,004
金利スワップ契約合計					1,153,721	1,578,624	(424,903)

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2018年8月20日）

作成対象期間（2017年8月22日～2018年8月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰	中率			
12期(2014年8月19日)	円 10,199		% 0.1	% 59.7	% —	百万円 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
16期(2018年8月20日)	10,206		△0.0	38.7	—	13,511

*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

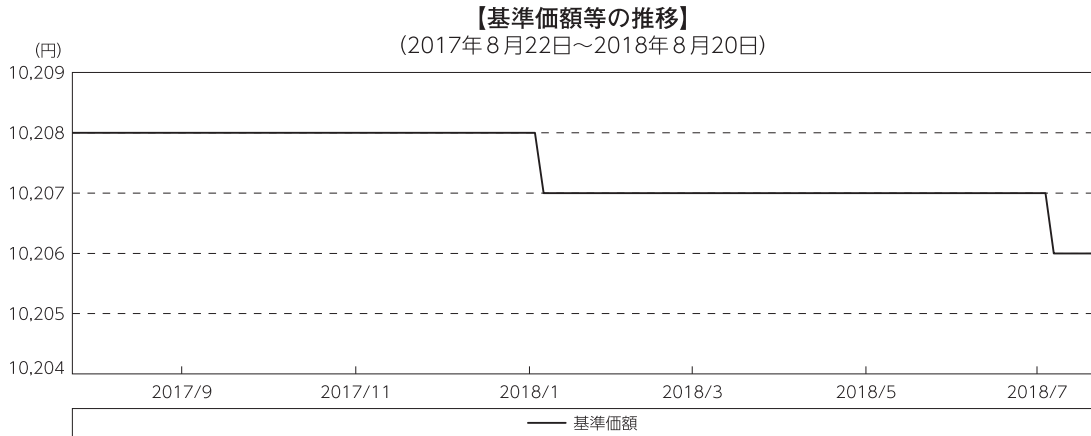
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2017年8月21日	円 10,208		% —	% 64.0	% —
8月末	10,208		0.0	56.6	—
9月末	10,208		0.0	63.9	—
10月末	10,208		0.0	51.7	—
11月末	10,208		0.0	66.0	—
12月末	10,208		0.0	51.5	—
2018年1月末	10,208		0.0	46.2	—
2月末	10,207		△0.0	55.1	—
3月末	10,207		△0.0	45.2	—
4月末	10,207		△0.0	46.3	—
5月末	10,207		△0.0	40.7	—
6月末	10,207		△0.0	24.4	—
7月末	10,207		△0.0	35.3	—
(期末) 2018年8月20日	10,206		△0.0	38.7	—

*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

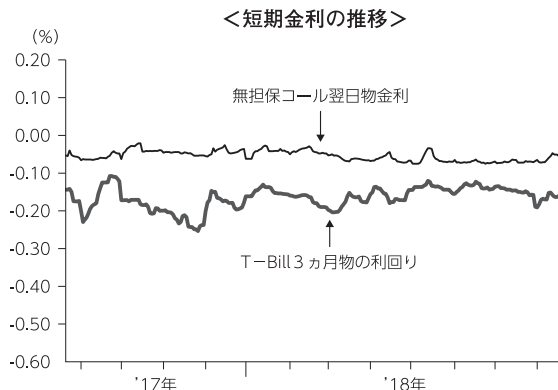
投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○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「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、2018年7月には金融緩和の持続性を高める観点から、政策金利の「フォワードガイダンス」追加、長期金利目標の柔軟化等の「強力な金融緩和継続のための枠組み強化」を導入しました。

マイナス金利政策のもと、無担保コール翌日物金利は-0.05%程度、T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは概ね-0.1%台で推移しました。



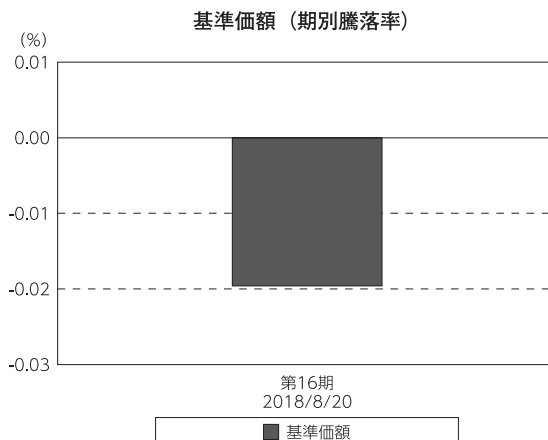
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2017年8月22日～2018年8月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年8月22日～2018年8月20日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	690,234	690,233
	地方債証券	3,695,131	— (7,082,100)
内	特殊債券	13,257,967	— (13,445,000)
	社債券(投資法人債券を含む)	7,946,048	— (10,449,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

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

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
内	コマーシャル・ペーパー	22,599,981	— (19,100,000)

*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

(2017年8月22日～2018年8月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
		百万円	百万円		百万円	百万円
公社債	24,899	1,719	6.9	—	—	—

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

○組入資産の明細

(2018年8月20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	622,000	624,351	4.6	—	—	—	4.6
	(622,000)	(624,351)	(4.6)	(—)	(—)	(—)	(4.6)
特殊債券 (除く金融債)	1,340,000	1,342,467	9.9	—	—	—	9.9
	(1,340,000)	(1,342,467)	(9.9)	(—)	(—)	(—)	(9.9)
金融債券	1,750,000	1,751,319	13.0	—	—	—	13.0
	(1,750,000)	(1,751,319)	(13.0)	(—)	(—)	(—)	(13.0)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,500,000	1,505,675	11.1	—	—	—	11.1
	(1,500,000)	(1,505,675)	(11.1)	(—)	(—)	(—)	(11.1)
合 計	5,212,000	5,223,813	38.7	—	—	—	38.7
	(5,212,000)	(5,223,813)	(38.7)	(—)	(—)	(—)	(38.7)

* ()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		償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	
地方債証券	%	千円	千円	
神奈川県 公募第158回	1.53	30,000	30,150	2018/12/20
大阪府 公募第322回	1.62	252,000	253,785	2019/1/29
大阪府 公募(5年)第100回	0.244	300,000	300,210	2018/11/28
横浜市 公募公債平成20年度5回	1.58	40,000	40,205	2018/12/20
小 計		622,000	624,351	
特殊債券(除く金融債)				
地方公営企業等金融機構債券 政府保証第1回	1.6	110,000	110,259	2018/10/16
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第44回	1.62	130,000	130,696	2018/12/20
地方公共団体金融機構債券 F39回	0.808	100,000	100,026	2018/8/28
中日本高速道路債券 財投機関債第5回	1.86	1,000,000	1,001,484	2018/9/20
小 計		1,340,000	1,342,467	
金融債券				
農林債券 利付第762回い号	0.3	700,000	700,563	2018/11/27
しんきん中金債券 利付第287回	0.3	450,000	450,266	2018/10/26
しんきん中金債券 利付第288回	0.3	600,000	600,489	2018/11/27
小 計		1,750,000	1,751,319	
普通社債券(含む投資法人債券)				
関西電力 第469回	1.7	300,000	300,916	2018/10/25
トヨタ自動車 第8回社債間限定同等特約付	2.01	100,000	100,664	2018/12/20
みずほ銀行 第35回特定社債間限定同順位特約付	0.285	200,000	200,244	2019/1/25
住友不動産 第91回社債間限定同順位特約付	0.355	100,000	100,065	2018/10/29
N T T ドコモ 第17回社債間限定同順位特約付	1.77	200,000	200,305	2018/9/20
N T T データ 第22回社債間限定同順位特約付	1.78	600,000	603,478	2018/12/20
小 計		1,500,000	1,505,675	
合 計		5,212,000	5,223,813	

*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 4,399,994	% 32.6

*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

(2018年8月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 5,223,813	% 38.7
その他有価証券	4,399,994	32.6
コール・ローン等、その他	3,887,777	28.7
投資信託財産総額	13,511,584	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8月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	13,511,584,519
コール・ローン等	3,870,450,958
公社債(評価額)	5,223,813,703
その他有価証券	4,399,994,713
未収利息	7,275,528
前払費用	10,049,617
(B) 負債	7,765
未払利息	7,765
(C) 純資産総額(A-B)	13,511,576,754
元本	13,238,234,160
次期繰越損益金	273,342,594
(D) 受益権総口数	13,238,234,160口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,206円

(注) 期首元本額は17,392,173,897円、期中追加設定元本額は3,349,850,829円、期中一部解約元本額は7,503,790,566円、1口当たり純資産額は1.0206円です。

○損益の状況 (2017年8月22日～2018年8月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	61,118,125
受取利息	63,841,658
支払利息	△ 2,723,533
(B) 有価証券売買損益	△ 63,824,623
売買損	△ 63,824,623
(C) 当期損益金(A+B)	△ 2,706,498
(D) 前期繰越損益金	361,951,541
(E) 追加信託差損益金	69,639,721
(F) 解約差損益金	△ 155,542,170
(G) 計(C+D+E+F)	273,342,594
次期繰越損益金(G)	273,342,594

*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(適格機関投資家専ら制限付)	3,324,627,145
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)Eプライス(適格機関投資家専用)	389,222,673
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	184,452,030
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
野村日経225 ショート・ファンド(適格機関投資家専用)	120,493,731
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	68,081,734
野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)	49,354,623
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	21,108,661
ネクストコア	19,922,154
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	15,498,603
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	13,341,293
野村新中国株投資 マネーボール・ファンド	12,802,829
野村新エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	11,360,223
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
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	6,950,162
第12回 野村短期公社債ファンド	6,664,982
第9回 野村短期公社債ファンド	5,094,831
野村新興国消費関連株投信 マネーボール・ファンド	5,061,963
第2回 野村短期公社債ファンド	3,919,169
野村グローバルCB投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,907,760
野村ビクテ・ヘルスケア マネーボール・ファンド	3,546,551

ファンド名	当期末 元本額
	円
第1回 野村短期公社債ファンド	3,037,421
米国変動好金利ファンド Aコース	2,952,997
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729
第10回 野村短期公社債ファンド	1,959,728
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	1,230,043
第4回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
第6回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
野村・グリーン・テクノロジー マネーボール・ファンド	1,019,915
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252

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(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
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース) 年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース) 年2回決算型	983,672
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投資(円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム 毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村新世界高金利通貨投資	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村新米國ハイ・イールド債券投資(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新米國ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米國ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米國ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村新米國ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース) 毎月分配型	982,608

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新米國ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村PMCO・グローバル・アドバンテージ債券投資 Aコース	982,608
野村新エマージング債券投資(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投資(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投資(円コース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投資(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投資(中国元コース) 年2回決算型	982,608
野村アジアCB投資(毎月分配型)	982,608
野村PMCO新興国インフラ関連債券投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース) 毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投資(豪ドルコース) 毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投資(中国元コース) 毎月分配型	982,607
野村PMCO新興国インフラ関連債券投資(円コース) 毎月分配型	982,607
野村PMCO新興国インフラ関連債券投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース) 年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投資(米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム 毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム 年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
米国変動好金利ファンド Bコース	981,066
野村グローバルボンド投資 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投資 Dコース	980,489
野村グローバルボンド投資 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 年2回決算型	980,297
ノムラ THE ASIA Bコース	979,912
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
野村通貨選択日本株投資(インドルビーコース) 毎月分配型	568,479
野村豪ドル債オープン・プレミアム 年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース) 毎月分配型	457,265
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	434,099
野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	406,687
野村通貨選択日本株投資(インドルビーコース) 年2回決算型	220,902
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース) 毎月分配型	123,377
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース) 毎月分配型	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,261
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース)年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,261
第8回 野村短期社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,260
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Bコース	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型	80,956
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)毎月分配型	58,906
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)年2回決算型	57,201
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース)年2回決算型	52,622
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)年2回決算型	36,702
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース)年2回決算型	9,826

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルリアル毎月分配型	9,803
ビムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ビムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ビムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミアム	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミアム	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)年2回決算型	4,908
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)毎月分配型	1,963

○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5月16日現在)

年 月	日
2019年 5月	24、27
6月	－
7月	3、4
8月	23、26、30
9月	2
10月	－
11月	8、11、27、28
12月	24、25、26

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

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

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