# 野村グローバル・ファンズ・プレミアム (3ヵ月決算型)

# 運用報告書(全体版)

第36期(決算日2015年10月19日) 第37期(決算日2016年1月18日)

作成対象期間(2015年7月18日~2016年1月18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	驲	分	類	追加型投信/内外/資産複合
信	託	期	間	2006年8月25日以降、無期限です。
				主として、国内・米国・欧州・新興国の株式・債券、ならびにハイ・イールド債の各資産を実質的な投資対象とする投資信託証券に投
雪	m	+	針	貧し、インカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンの追求を目指して運用を行います。投資する投資信託
運	Ж	方		証券で、外国の株式もしくは外国の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券については、実質的な外貨建て資産について為替へッ
				ジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。
<b>+</b>	<b>/&gt; t</b> □	容力	争	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金
Ξ,	み 1X	貝 시	涿	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主	な投	資制	阁	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
				毎決算時に、原則として繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等の水準および基準価額水準等を勘案し
分	配	方		て分配します。
I				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/

#### 〇最近10期の運用実績

	fata		基	準	価		額	参	考	指		数	投	資	信	託	絋	資	産
決	算	期	(分配落)	税込配	み金	期 騰 落	中率			期騰	落	中率	証組	入	比	託券率	純総	,,	額
			円		円		%					%				%		百	万円
28期(	2013年10	月17日)	8, 799		0		1.7		113. 14			1.2			98	8. 1		8,	601
29期(	2014年1	月17日)	9, 487		0		7.8		123. 01		8	8.7			98	8. 2		8,	381
30期(	2014年4	月17日)	9, 257		0	Δ	2.4		119.97		Δ :	2.5			98	8. 9		7,	715
31期(	2014年7	月17日)	9, 565		0		3.3		124. 47		;	3.8			99	9. 2		7,	455
32期(	2014年10	月17日)	9, 326		0	Δ	2.5		123. 25		$\triangle$	1.0			98	8. 9		6,	667
33期(	2015年1	月19日)	10, 267		50	1	0.6		136. 26		10	0.6			99	9. 3		6,	501
34期(	2015年4	月17日)	10, 807		150		6.7		145.04		(	6.4			9	5.0		6,	327
35期(	2015年7	月17日)	10, 882		150		2.1		148. 29		4	2.2			99	9. 6		5,	889
36期(	2015年10	月19日)	10, 227		50	Δ	5.6		141.01		$\triangle$ 4	4.9			99	9.0		5,	299
37期(	2016年1	月18日)	9, 543		0	Δ	6.7		133. 53		△ ;	5. 3			98	8. 4		4,	657

<sup>\*</sup> 基準価額の騰落率は分配金込み。

\*参考指数は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算 ベース)から合成したもので、設定時を100として指数化しております。

なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算しているため、各社が公表する数値とは異なります。

【国内株式】東証株価指数 (TOPIX): 20%

【米国株式】S&P500種株価指数:16% 【欧州株式】MSCI欧州株価指数:9%

【新興国株式】MSCIエマージング・マーケット・インデックス:5%

【国内債券】NOMURA-BPI総合:10%

【米国債券】バークレイズ・米国総合インデックス:18%

【欧州債券】バークレイズ・汎欧州総合インデックス:17%

【新興国債券】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル: 2% 【ハイ・イールド債】BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス: 3%

- ・TOPIXの指数値及びTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所(以下「東証」といいます。)の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利及びTOPIXの商標に関するすべての権利は東証が有します。東証は本ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。
- ・S&P500株価指数 (S&P500種株価指数) は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービシーズ エル エル シーに帰属しております。
- ・MSCI欧州株価指数およびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所 有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- ・NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。
- ・バークレイズ・米国総合インデックス、バークレイズ・汎欧州総合インデックスは、バークレイズ・バンク・ピーエルシーおよび関連会社(バークレイズ)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、米ドル建て、汎欧州通貨建て投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はバークレイズに帰属します。
- ・JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (J.P.Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global) は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
- ・BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index) は、バンクオブアメリカ・メリルリンチが算出する、米国のハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。 (野村アセットマネジメントは、バンクオブアメリカ・メリルリンチより、同指数を用いることを許諾されております。)

(出所)東京証券取引所、スタンダード&プアーズ、MSCI、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)、Barclays、J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ、FactSet

(出所及び許可) バンクオブアメリカ・メリルリンチ

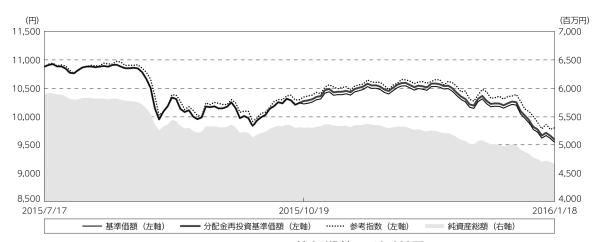
# ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

N4s	hehe.		<i>F</i>	п		基	準	価	名	Ą	参	考	指		数	投	資	信	託
決	算	期	年	月	日			騰	落	率			騰	落	率	証組	入	比	券率
				(期 首)	)		円		(	%					%				%
			20	)15年7月	17日		10,882		-	-		148. 29			_			99	9.6
				7月末			10,868		$\triangle 0$ .	1		148. 10		Δ	20.1			99	9.0
	第36期			8月末			10, 339		△5.	0		141.55		Δ	4. 5			98	8.9
				9月末			9,835		△9.	6		135. 18		Δ	8.8			99	9.2
				(期末)	)														
			20	015年10月	19日		10, 277		$\triangle 5.$	6		141.01		Δ	4. 9			99	9.0
				(期 首)	)														
			20	015年10月	19日		10, 227		-	_		141.01			_			99	9.0
				10月末			10, 390		1.	6		143. 29			1.6			99	9.0
	第37期			11月末			10, 485		2.	5		144. 68			2.6			98	8.9
				12月末			10, 219		$\triangle 0$ .	1		141. 25			0.2			98	8. 5
				(期 末)	)														
			20	016年1月	18日		9, 543		△6.	7		133. 53		$\triangle$	5.3			98	8.4

<sup>\*</sup>期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

#### ◎運用経過

#### 〇作成期間中の基準価額等の推移



第36期首: 10,882円

第37期末: 9,543円 (既払分配金(税込み):50円)

騰 落 率:△ 11.9% (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(2015年7月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注)参考指数は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)から合成したものです。作成期首(2015年7月17日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算しているため、各社が公表する数値とは異なります。

【国内株式】東証株価指数(TOPIX): 20%

【米国株式】S&P500種株価指数:16%

【欧州株式】MSCI欧州株価指数:9%

【新興国株式】MSCIエマージング・マーケット・インデックス:5%

【国内債券】NOMURA-BPI総合:10%

【米国債券】バークレイズ・米国総合インデックス:18%

【欧州債券】バークレイズ・汎欧州総合インデックス:17%

【新興国債券】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル:2%

【ハイ・イールド債】BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス:3%

(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。

#### 〇基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首10.882円から当作成期末9.543円となりました。

#### (下落要因)

- ・中国経済の減速懸念や原油価格の下落などから、新興国株式が値下がりしたこと
- ・中国を中心に世界経済の先行き不透明感が強まったことなどを背景に、為替が米ドルに対し円 高基調で推移し、企業業績への懸念が高まったことなどから、国内株式が値下がりしたこと

#### 〇指定投資信託証券の騰落率 (分配金込み)

指定投資信託証券名	第36期	第37期	第36期~第37期
ストラテジック・バリュー・オープンF	-7.7%	-7.3%	-14.4%
NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド-米国株FD	-10.1%	-11.1%	-20.1%
MFS欧州株ファンドFB	-7.3%	-10.0%	-16.6%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	-10.4%	-17.0%	-25.6%
ノムラ日本債券オープンF	1.1%	1.0%	2.1%
メロン米国コア・プラス債券ファンドFD	-2.9%	-1.6%	-4.5%
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	0.5%	-5.1%	-4.7%
野村エマージング債券ファンドFD	-3.8%	-3.6%	-7.2%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンド $II$ $-$ 米国ハイ・イールド・ボンド FD	-6.7%	-6.7%	-12.9%

- (注) 騰落率は当ファンドにおける指定投資信託証券の評価時点に合わせて計算(分配金を再投資して算出)を行っております。
- (注) 当ファンドで投資をしていない期間についても騰落率の計算に含んでおります。
- (注) 当作成期間の途中に除外を行った指定投資信託については、表から省略しております。

#### 〇投資環境

#### • 国内株式

中国を中心に世界経済の先行き不透明感が強まったことなどを背景に、為替が米ドルに対し 円高基調で推移し、企業業績への懸念が高まったことなどから、9月まで軟調に推移しました。 その後は、日銀やECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和に対する期待の高まりなどから上 昇する場面もありましたが、原油価格の下落や円高の進行など、投資家のリスク回避姿勢が強 まったことから下落し、当作成期間では値下がりとなりました。

#### • 米国株式

中国人民銀行(中央銀行)が人民元の切り下げに踏み切ったことや、原油価格などの商品価格が下落したことなどから、投資家のリスク回避姿勢が強まり、9月まで軟調に推移しました。その後は、ECBによる追加金融緩和期待の高まりなどから上昇する場面もありましたが、人民元安を背景とした中国の景気減速懸念の強まりに加え、原油価格の下落などから軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

#### · 欧州株式

世界経済の先行き不透明感が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、9 月まで軟調に推移しました。その後は、ECBによる追加金融緩和に対する期待の高まりなどから上昇する場面もありましたが、中国の景気減速懸念の高まりや、中東情勢の緊迫化などから下落し、当作成期間では値下がりとなりました。

#### • 新興国株式

中国経済の成長鈍化懸念が高まったことや、原油価格などの商品価格が下落したことなどから、8月まで軟調に推移しました。その後は、中国における政策期待への高まりなどから上昇する場面もありましたが、中国経済の先行き不透明感や商品価格の下落などから軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

#### • 国内債券

商品価格の下落や世界株安などを背景に、安全資産として買い進まれたことや、12月の日銀金融政策決定会合において、現状の金融緩和政策の維持を決定すると同時に、現行政策を補完する措置を決定したことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

#### • 米国債券

中国の景気減速懸念などを発端とする株式相場の下落から逃避需要が高まり、当作成期間では値上がりとなりました。

#### ・欧州債券

原油価格などの商品価格が下落したことや、世界株安などを背景に逃避需要が高まったことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

#### • 新興国債券

中国人民銀行が人民元の切り下げに踏み切るなど、中国経済の成長鈍化懸念の高まりなどから、9月まで軟調に推移しました。その後は、中国人民銀行が政策金利を引き下げたことなどから上昇する場面もありましたが、原油価格の下落などから軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

#### ハイ・イールド債

OPEC(石油輸出国機構)の原油減産見送りを発端に原油価格が下落したことや、人民元安 を背景とした中国の景気減速懸念の高まりなどから、当作成期間では値下がりとなりました。

#### ・為替市場

#### 米ドル

中国を中心に世界経済の先行き不透明感が強まったことや、原油価格の下落により投資家の リスク回避姿勢が強まったことなどから下落し、当作成期間において円高/米ドル安となりま した。

#### ユーロ

中国経済の減速懸念や、原油価格の下落により投資家のリスク回避姿勢が強まったことなど から下落し、当作成期間において円高/ユーロ安となりました。

(主要通貨のみについて記述しております。)

#### 〇当ファンドのポートフォリオ

#### • 投資信託証券組入比率

資産配分アドバイザーからの助言に基づき、各指定投資信託証券の投資比率を決定しました。投資信託証券組入比率は、概ね高水準の組入比率を保ちました。

# 指定投資信託証券(投資対象ファンド)の見直し当作成期間において指定投資信託証券(投資対象ファンド)の見直しは行いませんでした。

#### ・投資対象ファンドへの投資の状況

資産配分アドバイザーからの助言に基づき、各指定投資信託証券への投資比率を基本投資割合に対して、以下の表のように推移させました。

投資対象ファンド	実質的な 主要投資対象	基本投資割合 (注1)	基本投資割合に対する差異(注2)
ストラテジック・バリュー・オープンF	国内株式	20%程度	当作成期間を通じてオーバーウェイトとしました。
NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド-米国株FD	米国株式	16%程度	当作成期間中にオーバーウェイトからアンダーウェイトと しました。
MFS欧州株ファンドFB	欧州株式	9%程度	当作成期間中にオーバーウェイト幅を拡大しました。
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ ファンドⅢ-新興国株式FD	新興国株式	5%程度	当作成期間を通じてニュートラルとしました。
ノムラ日本債券オープンF	国内債券	10%程度	当作成期間を通じてアンダーウェイトとしました。
メロン米国コア・プラス債券ファンドFD	米国債券	18%程度	当作成期間中にオーバーウェイトからニュートラルとしま した。
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	欧州債券	17%程度	当作成期間中にアンダーウェイト幅を拡大しました。
野村エマージング債券ファンドFD	新興国債券	2%程度	当作成期間中にオーバーウェイト幅を縮小しました。
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ -米国ハイ・イールド・ボンドFD	ハイ・イールド債	3%程度	当作成期間中にニュートラルからオーバーウェイトとしま した。

- (注1) 基本投資割合は、将来的に、長期的な市場構造の変化や投資対象間のリターン・リスク関係の変化等に基づき見直す場合があります。
- (注2) オーバーウェイトは基本投資割合を上回る投資比率、アンダーウェイトは基本投資割合を下回る投資比率、ニュートラルは基本投資割合程度の投資比率。

#### 〇当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマーク を設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の 騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が-9.9%となったのに対して、基準価額の騰落率は-11.9%となりました。

#### 【主な差異要因】

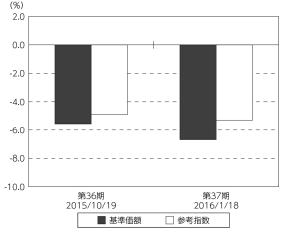
#### (プラス要因)

・欧州株式などの運用において、ファンドの収益率が各資産クラスの市場指数を上回った こと

#### (マイナス要因)

- ・米国株式などの運用において、ファンドの収益 率が各資産クラスの市場指数を下回ったこと
- ・相対的に収益率が高かった国内債券を、アンダーウェイト(基本投資割合を下回る投資比率) としていたこと

#### 基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



- (注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
- (注) 参考指数は、各資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、 基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース) から合成したものです。

#### ◎分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準も勘案して決定いたしました。

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

#### 〇分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

_		第36期	第37期
項	目		2015年10月20日~ 2016年1月18日
当期分配金		50	-
(対基準価額比率)		0.487%	-%
当期の収益		_	_
当期の収益以外		50	_
翌期繰越分配対象額		949	949

- (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

引き続き、投資対象資産毎に、定性評価・定量評価等を勘案し、運用において優れていると 判断したファンドに分散投資を行うことで、利子・配当等収益等と中長期的な値上がり益の獲 得によるトータルでの運用成果を追求してまいります。

また、資産配分アドバイザーの助言に基づき、一定の範囲で中期的な市況見通しに応じて機動的に投資対象ファンドへの配分比率を変更(投資対象資産の配分を調整(アセット・アロケーション))することにより、更なる収益の追求を目指します。

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。

# 〇1万口当たりの費用明細

(2015年7月18日~2016年1月18日)

	項	i			 目		第	₹36期~	~第37	期	項 目 の 概 要				
	<b>*</b> 9						金	額	比	率	切り 似 女				
								円		%					
(a)	a)信 託 報 酬 68 0.655				68	0.	655	(a)信託報酬=作成期間の平均基準価額×信託報酬率							
	( 投 信 会 社 ) (34) (0.328)						(34)	(0.	328)	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	)		(31)	(0.	300)	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.	027)	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	H	ł <u>i</u>	費	用		0	0.	002	(b)その他費用=作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数				
	(監査費用) (0.00							(0)	(0.	002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用				
	合 計 68 0.657							68	0.	657					
	作成期間の平均基準価額は、10,356円です。							- 56円で	ぎす。						

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

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

<sup>\*</sup>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。

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

# 投資信託証券

						第36期~	~第37期			
	銘	柄		買	付	•		売	付	
			П	数	金	額	П	数	金	額
						千円				千円
	ノムラ日本債券ス	ナープンF		4,882		62,710		6,766		87,023
	MFS欧州株ファン			11, 184		140, 485		6,880		84, 576
国	野村エマージング	ブ債券ファンドFD		533		6,811		4,053		52, 998
	ストラテジック・	・バリュー・オープンF		6, 537		82, 158		15, 887		211, 198
		・プラス債券ファンドFD		3, 921		47, 516		21, 190		258, 260
内	ノムラーインサイ	イト欧州債券ファンドFD		3, 899		44,566		20, 351		234, 434
' '	NFR&Tマルチ・マネー	·ジャーズ・ファンド-米国株FD		3, 433		64, 591		10, 324		214, 892
	ノムラ・マルチ・マネージャース	ズ・ファンドⅡ-米国ハイ・イールド・ボンドFD		4, 227		60, 979		1,259		17, 392
	ノムラ・マルチ・マネー	ジャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD		3, 207		43, 966		2,531		36, 751
	合	計		41,823		553, 785		89, 241	1	197, 527

<sup>\*</sup>金額は受け渡し代金。

#### 〇利害関係人との取引状況等

(2015年7月18日~2016年1月18日)

# 利害関係人との取引状況

			第36期~第37期									
14	$\Rightarrow$	四八炻炊			主从姤处							
	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{\mathrm{B}}{\mathrm{A}}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{\mathrm{D}}{\mathrm{C}}$					
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%					
投資信託証券		553	384	69. 4	1, 197	928	77. 5					

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

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

(2016年 1月18日現在)

# ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第35	期末			第	37期末		
<b>逆</b> 台	Tr3	П	数	П	数	評	価 額	比	率
			П		П		千円		%
ノムラ日本債券オープンF			29, 449		27, 565		357, 959		7.7
MFS欧州株ファンドFB			42, 979		47, 283		516, 945		11.1
野村エマージング債券ファン	FFD		13, 099		9, 579		116,681		2.5
ストラテジック・バリュー・	オープンF		90, 999		81,649		983, 625		21.1
メロン米国コア・プラス債券	ファンドFD		90, 531		73, 262		858, 337		18.4
ノムラーインサイト欧州債券	ファンドFD		79, 039		62, 587		681,885		14.6
NFR&Tマルチ・マネージャーン	ズ・ファンドー米国株FD		44, 200		37, 309		656, 750		14. 1
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファン	ドⅡ-米国ハイ・イールド・ボンドFD		11,691		14,659		185,069		4.0
ノムラ・マルチ・マネージャース	、・ファンドⅢ-新興国株式FD		18, 143		18, 819		225, 922		4.9
合	計		420, 130		372, 712		4, 583, 176		98.4

<sup>\*</sup>比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

# ○投資信託財産の構成

(2016年1月18日現在)

項	П			第37	第37期末									
4	目	評	価	額	比	率								
				千円		%								
投資信託受益証券				4, 583, 176		97.6								
コール・ローン等、その他				113, 767		2. 4								
投資信託財産総額				4, 696, 943		100.0								

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>評価額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

# ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

	r#	-	第36期末	第37期末
	項	目	2015年10月19日現在	2016年1月18日現在
			円	円
(A)	資産		5, 349, 961, 701	4, 696, 943, 209
	コール・ローン等		96, 306, 458	94, 186, 937
	投資信託受益証券(評価	額)	5, 246, 814, 422	4, 583, 176, 685
	未収入金		5, 610, 801	19, 579, 406
	未収配当金		1, 229, 840	_
	未収利息		180	181
(B)	負債		50, 862, 622	39, 224, 187
	未払金		_	18, 374, 850
	未払収益分配金		25, 908, 600	_
	未払解約金		6, 513, 481	4, 167, 001
	未払信託報酬		18, 394, 589	16, 640, 765
	その他未払費用		45, 952	41, 571
(C)	純資産総額(A-B)		5, 299, 099, 079	4, 657, 719, 022
	元本		5, 181, 720, 179	4, 880, 806, 275
	次期繰越損益金		117, 378, 900	△ 223, 087, 253
(D)	受益権総口数		5, 181, 720, 179□	4, 880, 806, 275 □
	1万口当たり基準価額(C.	∕D)	10, 227円	9, 543円

<sup>(</sup>注) 第36期首元本額5,412百万円、第36~第37期中追加設定元本額19百万円、第36~第37期中一部解約元本額551百万円、第37期末計算口数 当たり純資産額9,543円。

<sup>(</sup>注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額4,569,850円。('15年 7 月18日~'15年 9 月 30日)

# ○損益の状況

			第36期	第37期
	項	目	2015年7月18日~	2015年10月20日~
			2015年10月19日	2016年1月18日
			円	円
(A)	配当等収益		14, 494, 578	11, 414, 570
	受取配当金		14, 483, 937	11, 401, 800
	受取利息		10, 641	12, 770
(B)	有価証券売買損益		△309, 662, 468	△328, 383, 590
	売買益		15, 649, 912	16, 721, 603
	売買損		△325, 312, 380	△345, 105, 193
(C)	信託報酬等		△ 18, 440, 541	△ 16, 682, 336
(D)	当期損益金(A+B+C)		△313, 608, 431	△333, 651, 356
(E)	前期繰越損益金		492, 460, 780	143, 919, 004
(F)	追加信託差損益金		△ 35, 564, 849	△ 33, 354, 901
	(配当等相当額)		( 25, 290, 478)	( 24, 258, 290)
	(売買損益相当額)		(△ 60, 855, 327)	(△ 57,613,191)
(G)	計(D+E+F)		143, 287, 500	△223, 087, 253
(H)	収益分配金		△ 25, 908, 600	0
	次期繰越損益金(G+H)		117, 378, 900	△223, 087, 253
	追加信託差損益金		△ 35, 564, 849	△ 33, 354, 901
	(配当等相当額)		( 25, 290, 478)	( 24, 258, 290)
	(売買損益相当額)		(△ 60, 855, 327)	(△ 57,613,191)
	分配準備積立金		466, 552, 180	439, 022, 354
	繰越損益金		△313, 608, 431	$\triangle 628,754,706$

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

#### (注)分配金の計算過程(2015年7月18日~2016年1月18日)は以下の通りです。

(100)	77 HG亚. 7 H 5 F 20 E (801	0+1/110H 2010+1/110F	7 1991 1 12 7 7 8	
			第36期	第37期
	項	目	2015年7月18日~ 2015年10月19日	2015年10月20日~ 2016年1月18日
a.	配当等収益(経費控除後)	)	0円	0円
b.	有価証券売買等損益(経費	骨控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円
с.	信託約款に定める収益調	問整金	25, 290, 478円	24, 258, 290円
d.	信託約款に定める分配準	#備積立金	492, 460, 780円	439, 022, 354円
е.	分配対象収益(a+b+c+	- d)	517, 751, 258円	463, 280, 644円
f.	分配対象収益(1万口当)	たり)	999円	949円
g.	分配金		25, 908, 600円	0円
h.	分配金(1万口当たり)		50円	0円

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>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。

#### 〇分配金のお知らせ

	第36期	第37期
1万口当たり分配金(税込み)	50円	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。

#### 〇お知らせ

運用の外部委託先である野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社のリテール運用関連事業について、野村アセットマネジメント株式会社が当該事業を平成27年10月1日をもって承継することとなり、運用の指図に関する権限の委託は行わなくなるため、運用の指図に関する権限の委託に係る記述を削除し、その他所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2015年10月1日>

#### 《指定投資信託証券の運用内容》

野村グローバル・ファンズ・プレミアム (3ヵ月決算型) に組み入れている各投資信託証券については、次 頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
ノムラ日本債券オープンF	P 16
MFS欧州株ファンドFB	P 31
野村エマージング債券ファンドFD	P 43
ストラテジック・バリュー・オープンF	P 60
メロン米国コア・プラス債券ファンドFD	P 74
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	P 91
NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FD	P 109
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国ハイ・イールド・ボンドFD	P 119
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	P 150

<sup>\*</sup>当作成期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

#### ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用)

#### 第14期(2014年8月28日~2015年8月27日)

#### 〇当ファンドの仕組み

商	品	分	類	_									
信	託	期	間	2001年8月28日以降、無期	01年8月28日以降、無期限とします。								
運	用	方	盐		I的な公社債への投資にあたっては、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター別・格付別等)配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。先物取引等も適宜活用します。								
				ノムラ日本債券オープンF	ノムラ日本債券オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。								
主	主な投資		象	ノムラ日本債券オープンマ ザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。								
				ノムラ日本債券オープンF	外貨建て資産への投資は行いません。								
主	な投	資 制	限	ノムラ日本債券オープン   マ ザ ー フ ァ ン ド	株式への投資は行いません。外貨建て資産への投資は行いません。								
分	配	方	針	運用による収益は、期中に	分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。								

#### 〇最近5期の運用実績

			基	準	価	額	ベンチ	7 -	- ク	債		券	債	券	新株予約権付社債	純	資	産
決	算	期			期騰	中 率	NOMURA-BPI総合	期騰	中 客 率	組	入比	<b>分</b> 率	先 物	比率	(転換社債) 組 入 比 率	総		額
				円		%			%			%		%	%		百万	円
10其	朝(2011年 8	3月29日)		11,913		0.6	334. 446		0.6		ç	8.5		1.6	_		14, 9	)25
11其	朝(2012年8	3月27日)		12, 130		1.8	342. 325		2.4		Ć	6.8		$\triangle 3.4$	_		13, 4	112
12其	朝(2013年8	3月27日)		12, 200		0.6	346. 879		1. 3		Ć	6.0		3.8	_		12, 7	771
13其	朝(2014年8	3月27日)		12, 558		2.9	357. 022		2. 9		ç	6.9		3.5	_		12, 0	066
14其	朝(2015年8	3月27日)		12, 766		1.7	363. 913		1. 9		Ć	7.2		0.3	_		9,8	394

<sup>\*</sup>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」、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」は実質比率を記載しております。

#### ○当期中の基準価額と市況等の推移

	基準	価 額	ベンチ	マーク	債 券	債 券	新株予約権付社債
年 月 日		騰 落 率	NOMURA-BPI総合	騰落率	债 券 組 入 比 率	債   券     先   物   比     本	(転換社債)組入比率
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2014年8月27日	12, 558	_	357. 022	_	96. 9	3. 5	_
8月末	12, 562	0.0	357. 148	0.0	96. 1	3. 4	_
9月末	12, 566	0.1	357. 408	0.1	97. 2	5. 0	
10月末	12, 623	0.5	359.079	0.6	97. 2	4. 7	
11月末	12, 689	1.0	361. 194	1.2	94. 7	3.6	
12月末	12, 818	2. 1	364. 961	2. 2	94. 2	3. 2	_
2015年1月末	12, 826	2. 1	365. 067	2.3	94. 2	2. 9	_
2月末	12, 752	1.5	363. 039	1.7	94. 6	3.8	_
3月末	12, 760	1.6	363. 279	1.8	97. 4	_	_
4月末	12, 802	1.9	364. 501	2. 1	98. 5	_	_
5月末	12, 734	1.4	362.770	1.6	97. 1	3. 6	_
6月末	12, 723	1.3	362. 542	1.5	96. 6	4. 2	_
7月末	12, 758	1.6	363. 584	1.8	96. 7	3. 7	-
(期 末)							
2015年8月27日	12, 766	1. 7	363. 913	1.9	97. 2	0.3	_

<sup>\*</sup>騰落率は期首比です。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。 ※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式 会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、 ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

<sup>\*</sup>債券組入比率には、信託受益権を含みます。

<sup>\*</sup>債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<sup>\*\*</sup>過かずでありましてう。 \*\*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」、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」は実質比率を記載しております。 \*\*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

<sup>\*</sup>債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

#### 〇当期中の運用経過と今後の運用方針

#### [基準価額の推移]

基準価額は、期首12,558円から期末12,766円に208円上昇しました。日銀の強力な金融緩和政策により、金利は低下傾向となりました。 その結果、期中の騰落率は+1.7%となり、ベンチマークの+1.9%を0.2ポイント下回りました。

#### [運用経過]

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>を、期を通じて高位に組み入れました。

#### [今後の運用方針]

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。

 <ノムラ日本債券オープン マザーファンド>においては、ファンダメンタルズ(経済の基礎的諸条件)分析およびマーケット分析などを 行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター(種別・格付別など)配分、 個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

#### 〇1口当たりの費用明細

(2014年8月28日~2015年8月27日)

	項	î			目			当	其		項目の概要				
	为	Į.			Ħ		金	額	比	率	切 风 安				
								円		%					
(a)	信		託	報	ł	酬		48	0.	378	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率				
	(	投	信	会	社	)		(34)	(0.	270)	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	)		(7)	(0.	054)	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	)		(7)	(0.	054)	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)	(b) 売 買 委 託 手 数					料		0	0.	000	(b) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料: 期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料				
	( /	先 物	· オ	プシ	′ョン	/ )		(0)	(0.	000)					
(c)	そ	の	f	也	費	用		0	0.	002	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数				
	(	監	查	費	用	)		(0)	(0.	002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用				
	合				計			48	0.	380					
		期口	中の平	均基準	価額に	t. 12	2,717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。
- \* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- \* 各比率は1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。

#### 〇売買及び取引の状況

(2014年8月28日~2015年8月27日)

# 親投資信託受益証券の設定、解約状況

数	柄		設	定		解		約	
逝	173		数	金	額	П	数	金	額
			千口		千円		千口		千円
ノムラ日本債券オープン マ	ザーファンド		847, 331		1, 122, 000		2, 667, 759		3, 560, 000

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

#### 利害関係人との取引状況

<ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用)> 該当事項はございません。

#### 

		四八烟灯			古八烟灯				
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B A		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C		
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%		
公社債		336, 870	35, 331	10.5	200, 024	15, 609	7.8		
債券先物取引		28, 460	28, 460	100.0	30, 912	30, 912	100.0		

#### 平均保有割合 6.8%

※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。

#### 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

ı	項	目	当	期
ĺ	売買委託手数料総額 (A)			29千円
	うち利害関係人への支払額 (B)			29千円
ı	(B) / (A)			100.0%

<sup>\*</sup> 売買委託手数料総額は、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です。

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。

#### 〇特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する 法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を 委託しました。対象期間中(平成26年8月14日~平成27年8月13日)に該当した取引は、有価証券 (信託受益権)の取引が4件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。 なお、有価証券(信託受益権)の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、 その他当該有価証券(信託受益権)の内容に関することについて調査を委託しました。

#### ○組入資産の明細

(2015年8月27日現在)

#### 親投資信託残高

校	梅	期首(前	前期末)	当 期 末			
銘	1173	П	数	П	数	評 価	額
			千口		千口		千円
ノムラ日本債券オープン マ	ザーファンド		9, 178, 875		7, 358, 447		9, 865, 470

<sup>\*</sup> 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

#### ○投資信託財産の構成

(2015年8月27日現在)

項	н		当	其	玥	末
均	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
ノムラ日本債券オープン マザーフ	アンド			9, 865, 470		98. 6
コール・ローン等、その他				138, 515		1.4
投資信託財産総額				10, 003, 985		100.0

<sup>\*</sup> 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 (2015年8月27日現在)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	10, 003, 985, 220
	コール・ローン等	138, 514, 209
	ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	9, 865, 470, 754
	未収利息	257
(B)	負債	109, 072, 585
	未払解約金	89, 467, 860
	未払信託報酬	19, 493, 392
	その他未払費用	111, 333
(C)	純資産総額(A-B)	9, 894, 912, 635
	元本	7, 750, 800, 000
	次期繰越損益金	2, 144, 112, 635
(D)	受益権総口数	775, 080 □
	1口当たり基準価額(C/D)	12, 766円

<sup>(</sup>注) 期首元本額9,608百万円、期中追加設定元本額1,158百万円、 期中一部解約元本額3,016百万円、計算口数当たり純資産額 12,766円。

#### 〇損益の状況

(2014年8月28日~2015年8月27日)

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	44, 453
	受取利息	44, 453
(B)	有価証券売買損益	190, 973, 750
	売買益	242, 231, 951
	売買損	△ 51, 258, 201
(C)	信託報酬等	△ 42, 074, 113
(D)	当期損益金(A+B+C)	148, 944, 090
(E)	前期繰越損益金	675, 183, 217
(F)	追加信託差損益金	1, 319, 985, 328
	(配当等相当額)	(1, 294, 239, 181)
	(売買損益相当額)	( 25, 746, 147)
(G)	計(D+E+F)	2, 144, 112, 635
	次期繰越損益金(G)	2, 144, 112, 635
	追加信託差損益金	1, 319, 985, 328
	(配当等相当額)	(1, 294, 903, 630)
	(売買損益相当額)	( 25, 081, 698)
	分配準備積立金	824, 127, 307

- \*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。

#### 〇お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2015年4月14日>

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2015年4月14日>

#### ノムラ日本債券オープン マザーファンド

第14期(計算期間:2014年8月28日~2015年8月27日)

#### 〇当期の運用経過と今後の運用方針

#### ◎当期の運用経過

- (1) デュレーション: 期首はベンチマーク対比で長めのデュレーションとしていました。期中、国内債券市場の需給動向に配慮しながら機動的にデュレーションの長期化幅を調整しました。
- (2) 現物債券ポートフォリオ:クレジット投資に関しては、主に事業債・金融債をオーバーウェイトとしました。
- (3) 今期の基準価額は、期首13,142円から期末13,407円に265円上昇しました。期中の騰落率は+2.0%となり、ベンチマークである NOMURA-BPI総合の+1.9%を0.1ポイント上回りました。

#### ◎今後の運用方針

ファンダメンタルズ(経済の基礎的諸条件)分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター(種別・格付別など)配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。 ※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式 会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、 ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

#### 〇1万口当たりの費用明細

(2014年8月28日~2015年8月27日)

項	E E	当	期	項目	Ø	概	要
		金額	比 率				
		円	%				
(a) 売 買 委	託 手 数 料	0	0.000	a) 売買委託手数料=期中の売 ※売買委託手数料は、有価			
(先物・>	オプション)	(0)	(0.000)				
合	計	0	0.000				
期中の平	均基準価額は、1	0					

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

#### 〇売買及び取引の状況

(2014年8月28日~2015年8月27日)

#### 公社債

		買	付	額	売	付	額
				千円			千円
-	国債証券			273, 246, 689			193, 488, 916
玉	地方債証券			1, 109, 683			907, 948
	特殊債券			18, 579, 569			1, 754, 434
内							(1,393,589)
1 1	社債券(投資法人債券を含む)			43, 934, 349			3, 873, 307
							(3,500,000)

<sup>\*</sup>金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

# 信託受益権

	買 付 額	売 付 額
玉	千円	千円
	700, 000	_
内		(76, 096)

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

<sup>\*()</sup>内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*()</sup>内は償還による増減分です。

#### 先物取引の種類別取引状況

種類		粨	別	買	建	売	建
	性	狽	<i>Б</i> 1	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
玉				百万円	百万円	百万円	百万円
内	債券先物取引			28, 460	30, 912	_	_

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

#### ○利害関係人との取引状況等

(2014年8月28日~2015年8月27日)

#### 利害関係人との取引状況

		四八炻炊			去什妬你		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{\mathrm{B}}{\mathrm{A}}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債		336, 870	35, 331	10. 5	200, 024	15, 609	7.8
債券先物取引	·	28, 460	28, 460	100.0	30, 912	30, 912	100.0

#### 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項	目	当	期	
売買委託手数料総額(A)				436千円
うち利害関係人への支払額(I	3)			436千円
(B) / (A)				100.0%

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。

# ○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中(平成26年8月14日~平成27年8月13日)に該当した取引は、有価証券(信託受益権)の取引が4件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、有価証券(信託受益権)の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該有価証券(信託受益権)の内容に関することについて調査を委託しました。

(2015年8月27日現在)

#### 国内公社债

#### (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

			当		期	末		
区 分	額面金額	評 価 額	組入	比 率	うちBB格以下	残存	期間別組入	比率
	額面金額	計 川 領	和人	儿 学	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円		%	%	%	%	%
国債証券	129, 900, 000	138, 210, 959		61.5	_	49.6	3.3	8.7
国頂毗分	( 3,800,000)	(4, 121, 252)		(1.8)	(-)	(1.8)	( -)	( -)
地方債証券	700, 000	737, 696		0.3	_	0.1	0.2	_
地刀頂並分	( 700, 000)	( 737, 696)		(0.3)	(-)	(0.1)	(0.2)	( -)
特殊債券	10, 347, 308	10, 470, 502		4.7	_	1.5	2.9	0.3
(除く金融債)	(10, 347, 308)	(10, 470, 502)		(4.7)	(-)	(1.5)	(2.9)	(0.3)
金融債券	13, 700, 000	13, 728, 382		6.1	_	_	3. 1	3.0
並似貝分	(13, 700, 000)	(13, 728, 382)		(6.1)	(-)	( -)	(3.1)	(3.0)
普通社債券	53, 750, 000	55, 020, 876		24.5	_	9.6	8.5	6.2
(含む投資法人債券)	(53, 750, 000)	(55, 020, 876)		(24.5)	(-)	(9.6)	(8.5)	(6.2)
合 計	208, 397, 308	218, 168, 416		97. 1	_	60.8	18.0	18. 2
日	(82, 297, 308)	(84, 078, 709)		(37.4)	(-)	(13.0)	(14.7)	(9.5)

<sup>\*()</sup>内は非上場債で内書きです。

<sup>\*</sup>組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>一即は組み入れなし。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、格付投資情報センター (R&I)、日本格付研究所 (JCR) による格付けを採用しています。

# (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

Na LT	当期末						
盤 柄	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日			
国債証券	%	千円	千円				
国庫債券 利付(2年)第350回	0.1	800,000	801, 224	2017/3/15			
国庫債券 利付(2年)第352回	0.1	1,700,000	1, 702, 890	2017/5/15			
国庫債券 利付(2年)第353回	0. 1	2, 400, 000	2, 404, 272	2017/6/15			
国庫債券 利付(2年)第354回	0.1	14, 500, 000	14, 527, 115	2017/7/15			
国庫債券 利付 (5年) 第118回	0.2	3, 800, 000	3, 823, 066	2019/6/20			
国庫債券 利付 (5年) 第119回	0. 1	100, 000	100, 227	2019/6/20			
国庫債券 利付 (5年) 第124回	0. 1	3, 500, 000	3, 504, 165	2020/6/20			
国庫債券 利付(40年)第4回	2. 2	300, 000	357, 816	2051/3/20			
国庫債券 利付 (10年) 第332回	0.6	8, 200, 000	8, 419, 760	2023/12/20			
国庫債券 利付 (10年) 第333回	0. 6	4, 000, 000	4, 105, 160	2024/3/20			
国庫債券 利付 (10年) 第334回	0. 6	7, 900, 000	8, 099, 712	2024/6/20			
国庫債券 利付 (10年) 第335回	0. 5	9, 800, 000	9, 950, 822	2024/9/20			
国庫債券 利付 (10年) 第336回	0. 5	5, 900, 000	5, 982, 423	2024/12/20			
国庫債券 利付 (30年) 第15回	2. 5	100, 000	123, 838	2034/6/20			
国庫債券 利付 (30年) 第20回	2. 5	200, 000	246, 814	2035/9/20			
国庫債券 利付 (30年) 第24回	2. 5	200, 000	246, 812	2036/9/20			
国庫債券 利付(30年)第29回	2. 4	1, 500, 000	1, 831, 665	2038/9/20			
国庫債券 利付 (30年) 第35回	2. 0	1, 900, 000	2, 169, 401	2041/9/20			
国庫債券 利付 (30年) 第36回	2. 0	2, 600, 000	2, 968, 004	2042/3/20			
国庫債券 利付 (30年) 第40回	1.8	2, 000, 000	2, 187, 580	2043/9/20			
国庫債券 利付 (30年) 第41回	1. 7	1, 700, 000	1, 819, 986	2043/12/20			
国庫債券 利付 (30年) 第43回	1. 7	4, 600, 000	4, 918, 550	2044/6/20			
国庫債券 利付 (20年) 第88回	2. 3	400, 000	477, 464	2026/6/20			
国庫債券 利付 (20年) 第123回	2. 1	2, 200, 000	2, 607, 726	2030/12/20			
国庫債券 利付 (20年) 第128回	1. 9	800, 000	924, 752	2031/6/20			
国庫債券 利付 (20年) 第130回	1.8	4, 700, 000	5, 357, 248	2031/9/20			
国庫債券 利付 (20年) 第133回	1.8	1, 700, 000	1, 935, 416	2031/12/20			
国庫債券 利付 (20年) 第138回	1.5	1, 800, 000	1, 960, 488	2032/6/20			
国庫債券 利付 (20年) 第140回	1.7	8, 100, 000	9, 058, 068	2032/9/20			
国庫債券 利付(20年)第141回	1.7	1,600,000	1, 786, 288	2032/12/20			
国庫債券 利付(20年)第143回	1.6	1,000,000	1, 098, 600	2033/3/20			
国庫債券 利付(20年)第145回	1.7	12, 100, 000	13, 461, 371	2033/6/20			
国庫債券 利付 (20年) 第147回	1.6	7, 200, 000	7, 856, 208	2033/12/20			
国庫債券 利付(20年)第149回	1.5	6, 800, 000	7, 274, 776	2034/6/20			
国庫債券 物価連動 (10年) 第18回	0.1	3, 800, 000	4, 121, 252	2024/3/10			
小 計		129, 900, 000	138, 210, 959				
地方債証券							
愛知県 公募平成22年度第4回	2.072	200,000	234, 336	2030/6/14			
神戸市 公募平成25年度第4回	0. 312	500, 000	503, 360	2018/8/16			
小 計		700, 000	737, 696				
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	300, 000	303, 348	2019/8/19			
日本高速道路保有·債務返済機構債券 政府保証債第89回	1. 3	200, 000	209, 826	2019/9/30			
日本政策投資銀行債券 財投機関債第11回	1. 83	200, 000	210, 478	2018/9/20			
日本高速道路保有·債務返済機構債券 財投機関債第15回	2. 05	200, 000	204, 130	2016/9/20			
地方公共団体金融機構債券 20年第7回	2. 202	200, 000	235, 466	2030/4/26			
首都高速道路社債 第10回	0.336	400, 000	401, 944	2017/9/20			

		当 其	期 末	
銘	利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	頁 坯 干 刀 卩
首都高速道路社債 第12回	0. 293	200,000	201, 076	2018/12/20
首都高速道路社債 第13回	0. 223	400,000	400, 936	2019/9/20
阪神高速道路 第10回	0.34	200, 000	201, 312	2018/9/20
阪神高速道路 第12回	0. 17	1,000,000	1,001,150	2018/12/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第21回	1. 92	100,000	105, 514	2018/9/20
東日本高速道路 第21回	0.58	100,000	101, 289	2018/6/20
東日本高速道路 第22回	0.401	400, 000	403, 152	2018/6/20
東日本高速道路 第23回	0. 381	400,000	403, 124	2018/9/20
東日本高速道路 第26回	0. 305	100,000	100, 583	2019/6/20
東日本高速道路 第27回	0. 303	200, 000	200, 734	2019/6/20
東日本高速道路 第29回	0. 248	500,000	499, 885	2020/3/19
中日本高速道路債券 財投機関債第5回	1.86	200, 000	210, 598	2018/9/20
中日本高速道路社債 第22回	1.036	100, 000	104, 107	2018/ 9/20
	0. 677	200, 000	203, 748	2019/2/28
中日本高速道路社債 第38回 中日本高速道路社債 第43回	0. 877	100, 000	100, 540	2019/2/28 2017/9/20
		,	,	
中日本高速道路社債 第46回 中日本高速道路社債 第53回	0. 351 0. 222	400, 000 500, 000	402, 068 501, 055	2017/9/20
	0. 222	800, 000		2017/6/20
中日本高速道路社債 第57回 貸付債権担保第87回住宅金融支援機構債券	0. 294	,	804, 360	2019/3/20
		286, 353	290, 127	2049/8/10
貸付債権担保第88回住宅金融支援機構債券	0.93	288, 036	291, 103	2049/9/10
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券	0.8	688, 457	688, 649	2050/3/10
貸付債権担保第95回住宅金融支援機構債券	0.81	888, 822	890, 635	2050/4/10
貸付債権担保第97回住宅金融支援機構債券	0.83	396, 692	397, 727	2050/6/10
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券	0.9	398, 948	401, 836	2050/7/10
小計		10, 347, 308	10, 470, 502	
金融債券     商工債券 利付第731回い号	0.7	300, 000	301, 135	2016/4/27
商工債券 利付第732回い号	0. 7	300,000	301, 155	2016/4/27
商工債券 利付第739回い号	0. 6	400, 000	401, 836	2016/3/27
商工債券 利付第741回い号	0. 45	400,000	401, 768	2010/12/27
商工債券 利付第745回い号	0. 45	400,000	·	
商工債券 利付第746回い号	0. 35	100,000	401, 428	2017/6/27 2017/7/27
商工債券 利付第750回い号	0. 3	800, 000	100, 280 802, 624	2017/11/27
商工債券 利付第763回い号	0. 3	200, 000	200, 828	2017/11/27 2018/12/27
		300, 000	,	
農林債券 利付第731回い号	0.75	,	301, 175	2016/4/27
農林債券 利付第751回い号   農林債券 利付第756回い号	0. 3 0. 3	1, 400, 000 600, 000	1, 403, 738 601, 800	2017/12/27 2018/5/25
農林債券 利付第760回い号	0. 3	300, 000	301, 884	2018/ 5/25
展外頃分 利的第700回い方   農林債券 利付第774回い号	0.4	1, 000, 000	301, 884 999, 990	2018/ 9/27
展林頃芬 - 利刊第114回い号   しんきん中金債券 - 利付第271回	0. 24	1,000,000	1, 003, 750	2019/11/27
しんさん中金債券 利付第271回   しんきん中金債券 利付第282回	0.35	800, 000	803, 272	2017/6/27
しんさん中金頂券 利付第282回   商工債券 利付(3年)第165回	0.3	1, 200, 000	1, 200, 624	2018/ 5/25 2016/10/27
商工債券 利付 (3年) 第171回	0. 2	1, 200, 000	1, 200, 824	
商工債券 利付 (3年) 第171回   商工債券 利付 (3年) 第173回	0. 2	1, 200, 000	1, 200, 888 1, 000, 820	2017 / 4 /27 2017 / 6 /27
	0. 15 0. 4	500, 000 100, 000	499, 730	2018/4/27
あおぞら債券 利付 (3年) 第66回	0.4	1, 400, 000	100, 161	2016/9/9
	0. 23		1, 399, 594	2017/9/8
小計		13, 700, 000	13, 728, 382	

		当	期 末	
銘 柄	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	
中部電力 第500回	0.875	100, 000	101, 858	2024/5/24
関西電力 第449回	2. 17	1,000,000	1, 017, 238	2016/7/25
関西電力 第472回	1. 79	300,000	313, 581	2018/11/22
関西電力 第491回	0. 527	1, 900, 000	1, 905, 757	2016/12/20
関西電力 第494回	0. 533	700, 000	703, 157	2019/7/25
中国電力 第379回	0.619	1,000,000	1,012,670	2021/1/25
中国電力 第381回	0. 953	300, 000	307, 698	2024/4/25
中国電力 第382回	0.517	800, 000	805, 912	2021/5/25
東北電力 第458回	0.544	100, 000	100, 141	2016/1/25
東北電力 第473回	0. 597	1, 400, 000	1, 413, 272	2021/4/23
九州電力 第412回	1.099	400, 000	412, 064	2020/8/25
九州電力 第422回	1. 164	100, 000	103, 346	2020/6/25
九州電力 第430回	0.54	300, 000	299, 868	2021/10/25
北海道電力 第308回	1. 155	200, 000	206, 842	2020/9/25
北海道電力 第311回	0.617	400,000	400, 827	2016/3/25
北海道電力 第320回	0. 585	100, 000	100, 363	2021/12/24
北海道電力 第321回	0.886	100, 000	100, 524	2024/12/25
五洋建設 第3回社債間限定同順位特約付	0.68	100, 000	100, 747	2021/7/30
森永製菓 第14回社債間限定同順位特約付	0.445	100, 000	100, 511	2017/12/6
ヒューリック 第3回社債間限定同順位特約付	0.8	100, 000	101, 941	2020/4/24
セブン&アイ・ホールディングス 第10回社債間限定同順位特約	0. 15	800, 000	800, 336	2018/6/20
トクヤマ 第23回社債間限定同順位特約付	0. 575	100, 000	99, 821	2016/9/8
DIC 第36回社債間限定同順位特約付	0. 53	200, 000	199, 920	2022/2/4
J X ホールディングス 第8回社債間限定同順位特約付	0.518	100, 000	100, 189	2021/6/4
太平洋セメント 第21回社債間限定同順位特約付	0. 76	100, 000	100, 025	2015/9/14
太平洋セメント 第23回社債間限定同順位特約付	0. 79	100, 000	101, 551	2018/9/10
神戸製鋼所 第61回社債間限定同順位特約付	0. 352	100, 000	100, 004	2020/5/21
神戸製鋼所 第62回社債間限定同順位特約付	0. 579	100, 000	99, 979	2022/5/20
小森コーポレーション 第1回社債間限定同順位特約付	0. 549	100, 000	100, 759	2018/12/13
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付	0. 969	200, 000	203, 508	2024/6/12
日本電気 第47回社債間限定同順位特約付	0.412	400, 000	400, 408	2020/7/17
富士通 第34回社債間限定同順位特約付	0.644	100, 000	101, 277	2020/10/16
富士通 第36回社債間限定同順位特約付	0.562	300, 000	302, 226	2021/6/11
パナソニック 第12回社債間限定同順位特約付	0. 387	1, 000, 000	1, 001, 400	2020/3/19
パナソニック 第13回社債間限定同順位特約付	0. 568	500, 000	500, 990	2022/3/18
三井造船 第15回社債間限定同順位特約付	0.63	100, 000	100, 042	2019/12/12
日立造船 第23回社債間限定同順位特約付	0. 47	100, 000	100, 124	2017/9/19
日本生命2012基金特定目的会社 第1回特定社債	0.87	400, 000	406, 452	2018/8/3
明治安田生命2012基金特定目的会社 第1回B号特定社債	0.85	100, 000	101, 068	2017/8/9
明治安田生命2014基金特定目的会社 第1回特定社債	0. 51	400, 000	401, 804	2019/8/7
日本生命2015基金特定目的会社 第1回特定社債	0.406	700, 000	700, 602	2019/8/5
大日本スクリーン製造 第15回社債間限定同順位特約付	1. 34	100, 000	100, 386	2016/9/26
丸紅 第87回社債間限定同順位特約付	1. 29	500, 000	524, 285	2021/10/15

銘	柄		当	其	月	末	
		利 率	額面	金 額	評(	西 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券	)	%		千円		千円	
丸紅 第100回社債間限定同順位	Z特約付	0.619		200,000		202, 224	2020/11/27
阪和興業 第26回社債間限定同	順位特約付	0.44		300,000		301,092	2019/9/20
丸井グループ 第26回社債間限	定同順位特約付	0.562		300,000		303, 009	2021/6/4
新生銀行 第1回社債間限定同	順位特約付	0. 326		100,000		100,031	2017/7/18
新生銀行 第2回社債間限定同	順位特約付	0. 367		100,000		99, 967	2019/12/11
三菱UFJフィナンシャル・グループ		0.94		100,000		101, 144	2024/6/26
三菱UFJフィナンシャル・グルース	プ 第5回劣後特約付	0.972		500,000		504, 240	2025/6/18
りそなホールディングス 第9回社会	責間限定同順位特約付	0.644		200,000		200, 946	2016/9/20
りそなホールディングス 第10回社会		0.399		900,000		904, 104	2017/12/13
三井住友トラスト・ホールディングン		0.857		100,000		100,044	2024/9/5
みずほコーポレート銀行 第24回特定社	:債間限定同順位特約付	0.595		500,000		500,870	2016/1/20
みずほコーポレート銀行 第26回特定社	:債間限定同順位特約付	0.54		900,000		903, 073	2016/7/20
	:債間限定同順位特約付	0.515		500,000		501, 865	2016/10/20
みずほコーポレート銀行 第32回特定社		0. 27		700,000		701, 351	2018/1/24
みずほコーポレート銀行 第7		2.5		400,000		431, 928	2019/6/3
東京三菱銀行 第7回無担保社		2. 11		200,000		215, 284	2019/12/20
• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	社債(劣後特約付)	2. 01		300,000		323, 991	2020/7/22
• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	社債(劣後特約付)	1. 31		500,000		524, 020	2020/11/12
三菱東京UFJ銀行 第28回無担係		1. 56	1,	000,000	1,	063, 000	2021/1/20
三菱東京UFJ銀行 第32回無担係		1.62		700,000		749, 105	2021/6/9
三菱東京UFJ銀行 第37回劣		1. 39		700,000		745, 115	2022/5/31
三井住友フィナンシャルグループ		0.849		300,000		299, 928	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ		0.884		400,000		399, 136	2025/5/29
りそな銀行 第4回社債間限定	司順位特約付	2. 766		100,000		109, 039	2019/6/20
りそな銀行 第6回劣後特約付		2. 084		200, 000		214, 752	2020/3/4
りそな銀行 第7回劣後特約付		1. 606		700, 000		740, 537	2020/9/28
りそな銀行 第11回劣後特約付		1.78		600,000		649, 464	2022/3/15
千葉銀行 第1回劣後特約付	40 d l - 41 - 41	0. 911		200,000		201, 076	2024/8/29
三菱UFJ信託銀行 第6回劣		1.9		000,000	,	068, 600	2020/3/2
三菱UFJ信託銀行 第7回劣		1. 59		000,000		057, 500	2020/6/8
三菱UF J信託銀行 第9回劣		1.68		200, 000		214, 264	2021/4/28
住友信託銀行 第5回劣後特約		2. 25		100,000		101, 329	2016/4/27
住友信託銀行 第12回劣後特約		1. 373		000,000		048, 710	2020/11/11
三井住友信託銀行 第15回劣後		1. 62		700, 000		901, 258	2022/3/22
みずほフィナンシャルグループ		0. 95	1,	300,000	1,	306, 799	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ		0.81		500,000		495, 180	2024/12/18
三井住友銀行 第10回劣後特約 三井住友銀行 第20回劣後特約	•	2. 11 2. 21		100, 000 500, 000	1	102, 770 610, 730	2017/2/16 2019/7/24
		1. 43		500,000	1,	526, 545	
三井住友銀行 第22回劣後特約 みずほ銀行 第3回劣後特約付	Ŋ	2. 04		100, 000		107, 840	2020/9/28
みずは銀行 第3回务後特約付   みずほ銀行 第10回劣後特約付		2.04		800, 000		833, 192	2020/8/7 2018/1/26
東京センチュリーリース 第5回社	·	0. 337		100,000		100, 135	2016/4/19
	限定同順位特約付	0. 337		100,000		100, 135	2019/2/14
	限定同順位特約付	0. 62		100,000		100, 343	2019/2/14
アコム 第62回特定社債間限定		1. 07		700,000	1	707, 191	2019/11/21 2016/3/4
アコム 第63回特定社債間限定		0. 99		100,000		113, 442	2010/3/4 $2017/6/7$
アコム 第64回特定社債間限定		0. 99		200, 000		203, 080	2018/9/5
アコム 第65回特定社債間限定		0. 7		700, 000		705, 845	2020/2/28
/ ーム 物の回行に正頂间限化	마까지 보기 까기 기	0.7	1	100,000		100,040	4040/ 4/40

銘 柄		当    其	* //:	
	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	
アコム 第67回特定社債間限定同順位特約付	0.5	400, 000	401, 140	2019/6/6
アコム 第70回特定社債間限定同順位特約付	0.36	100, 000	99, 987	2018/5/29
アコム 第71回特定社債間限定同順位特約付	0.56	200, 000	200, 312	2020/5/29
ジャックス 第8回社債間限定同順位特約付	1. 13	400, 000	412, 296	2020/6/19
ジャックス 第9回社債間限定同順位特約付	0. 79	200, 000	202, 486	2021/1/22
ジャックス 第11回社債間限定同順位特約付	0.342	500, 000	500, 255	2019/12/5
ジャックス 第12回社債間限定同順位特約付	0. 545	200, 000	199, 626	2021/12/3
ジャックス 第13回社債間限定同順位特約付	0. 644	800, 000	801, 616	2022/2/25
アプラスフィナンシャル 第2回社債間限定同順位特約付	0. 45	100, 000	100, 147	2017/9/29
アプラスフィナンシャル 第3回社債間限定同順位特約付	0.64	300, 000	301, 173	2020/6/19
三菱UFJリース 第22回社債間限定同順位特約付	0. 235	100, 000	100, 045	2016/2/26
三菱UF Jリース 第23回社債間限定同順位特約付	0.498	200, 000	201, 920	2018/6/19
第2回財政融資マスタートラスト特定目的会社 第1回特定社債	1. 98	500, 000	522, 035	2018/6/20
第1回財政融資マスタートラスト特定目的会社 第1回特定社債	1. 83	500, 000	517, 655	2018/2/20
NECキャピタルソリューション 第4回社債間限定同順位特約付	0. 69	100, 000	101, 004	2019/1/24
平和不動產 第18回社債間限定同順位特約付	0. 99	100, 000	100, 613	2016/9/2
住友不動産 第90回社債間限定同順位特約付	0. 426	400, 000	402, 352	2018/9/5
住友不動産 第95回社債間限定同順位特約付	0. 987	200, 000	201, 984	2024/1/26
相鉄ホールディングス 第28回社債間限定同順位特約付	0.8	100, 000	102, 034	2020/4/24
相鉄ホールディングス 第31回相模鉄道株式会社保証付	0. 97	100, 000	101, 738	2024/4/22
東日本旅客鉄道 第53回社債間限定同順位特約付	2. 35	100, 000	119, 311	2028/4/21
近畿日本鉄道 第83回特定社債間限定同順位特約付	0. 55	100, 000	100, 492	2019/6/13
近畿日本鉄道 第90回特定社債間限定同順位特約付	0. 62	200, 000	200, 356	2022/2/25
南海電気鉄道 第38回社債間限定同順位特約付	0.41	200, 000	200, 176	2020/7/29
センコー 第6回社債間限定同順位特約付	0.5	100, 000	100, 086	2021/12/3
川崎汽船 第12回社債間限定同順位特約付	0.69	100, 000	99, 917	2020/8/31
KDDI 第5回2号	3. 2	150, 000	157, 642	2017/4/28
ソフトバンク 第34回社債間限定同順位特約付	1. 1	900, 000	902, 025	2016/1/25
ソフトバンク 第42回社債間限定同順位特約付	1. 467	300, 000	303, 078	2017/3/1
国家公務員共済組合連合会第2回CLOシニア第1回D号少人数私	1. 52	100, 000	100, 674	2016/6/10
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第6回円貨社債	0.364	100, 000	100, 271	2017/7/10
モルガン・スタンレー 第9回円貨社債	0. 557	300,000	302, 331	2018/5/22
ルノー 第14回円貨社債 (2013)	1.37	100, 000	100, 281	2015/11/27
ルノー 第15回円貨社債 (2014)	1.09	1, 700, 000	1, 709, 928	2016/6/6
バークレイズ・バンク・ピーエルシー 第6回円貨社債	0.328	300, 000	300, 540	2017/6/23
ウエストパック・バンキング・コーポレーション 第7回円貨社債	1. 07	100, 000	100, 024	2015/9/3
オーストラリア・ニュージーランド銀行第6回円貨社債	0.98	200, 000	200, 654	2016/1/21
ラボバンク・ネダーランド 第17回円貨社債 (2012)	0.563	100, 000	100, 073	2015/11/2
ラボバンク・ネダーランド 第20回円貨社債 (2013)	0.487	300, 000	300, 724	2016/5/24
ラボバンク・ネダーランド 第22回円貨社債 (2013)	0.377	200, 000	200, 494	2016/12/19
小計		53, 750, 000	55, 020, 876	
合 計		208, 397, 308	218, 168, 416	

<sup>\*</sup>額面・評価額の単位未満は切り捨て。

#### (C) 信託受益権 銘柄別開示

		当	期	末
	新 柄 別	評	価	額
				千円
国	AURORAマスタートラスト シリーズ1403受益権			108, 628
121	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1412受益権			90,000
-4-	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1502受益権			100, 122
内	AURORAマスタートラスト シリーズ1503受益権			200, 214
	AURORAマスタートラスト シリーズ1506受益権			300, 381
	合 計			799, 346

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

# 先物取引の銘柄別期末残高

	銘 柄		別		当	其	玥	末	
			נימ	買	建	額	売	建	額
玉						百万円			百万円
内	債券先物取引		10年国債標準物			739			_

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

# 〇投資信託財産の構成

(2015年8月27日現在)

項	П		当	ļ	朝	末	
垻	目	評	価	額	比	率	
				千円			%
公社債			2	18, 168, 416		96	5. 1
信託受益権				799, 346		0	). 4
コール・ローン等、その他				8, 026, 946		3	3.5
投資信託財産総額			2	26, 994, 708		100	). 0

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>一印は組み入れなし。

#### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年8月27日現在)

#### 〇損益の状況

(2014年8月28日~2015年8月27日)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	226, 994, 708, 271
	コール・ローン等	5, 684, 948, 723
	公社債(評価額)	218, 168, 416, 400
	信託受益権(評価額)	799, 346, 378
	未収入金	1, 808, 145, 600
	未収利息	435, 901, 392
	未収配当金	340,011
	前払費用	97, 609, 767
(B)	負債	2, 393, 365, 000
	未払金	2, 381, 595, 000
	未払解約金	8, 000, 000
	前受金	3, 770, 000
(C)	純資産総額(A-B)	224, 601, 343, 271
	元本	167, 528, 871, 479
	次期繰越損益金	57, 072, 471, 792
(D)	受益権総口数	167, 528, 871, 479□
	1万口当たり基準価額(C/D)	13, 407円

(注)	期首元本額67,014百万円、期中追加設定元本額110,426百万円、
	期中一部解約元本額9,911百万円、計算口数当たり純資産額
	13,407円。

- (注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額 ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA向け) 13,100百万円
  - ・野村ファンドラップ日本債券
- 131,833百万円 1,789百万円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ
- 2,464百万円
- ・ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用)

・ノムラ日本債券オープン(野村SMA・EW向け)

- 7,358百万円
- ・ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用)
  - 629百万円
- ・ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け) 10,353百万円

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	1, 419, 886, 531
	受取利息	1, 417, 284, 707
	受取配当金	2, 601, 824
(B)	有価証券売買損益	994, 482, 089
	売買益	1, 680, 257, 200
	売買損	△ 685, 775, 111
(C)	先物取引等取引損益	121, 033, 680
	取引益	144, 054, 120
	取引損	△ 23, 020, 440
(D)	当期損益金(A+B+C)	2, 535, 402, 300
(E)	前期繰越損益金	21, 054, 627, 192
(F)	追加信託差損益金	36, 787, 576, 930
(G)	解約差損益金	△ 3, 305, 134, 630
(H)	計(D+E+F+G)	57, 072, 471, 792
	次期繰越損益金(H)	57, 072, 471, 792
* 掲	<b>☆の状況の中で(R) 有価証券売買掲益</b> な	ト7ド(C) 失物取引等取る

- \*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引 損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- \*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加 設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分を いいます。
- \*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、 元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

#### 〇お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2015年2月23日>

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2015年2月23日>

# MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用) 第9期(2014年11月21日~2015年11月20日)

#### ◎ファンドの仕組み

商	品	分	類	追加型投信/海外/株式
信	託	期	間	2007年4月5日以降、無期限とします。
運	用	方	針	この投資信託は、MFS欧州株 マザーファンド (以下「マザーファンド」という場合があります。) 受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける 具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。
主	な投	資 対	象	MFS欧州株ファンドFB マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 欧州の証券取引所に上場(これに進じるものを含みます。)されている株式を中心に投資します。
				FOR THE PROPERTY OF THE PROPER
-	45 HTL	資制	1 1713	MFS欧州株ファンドFB   株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
土	よ 1又	頁 巾	J PJC	マザーファンド 株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分	配	方	針	収益の分配は行いません。

#### 〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	期騰	落	額中率	ベン MSCIヨーロッパイン (円ベース)	7.	マ期騰	落	ク中率	株組	入	式 比 率	株先	物	式率	純	資	産
				円			%					%			%			%		百	万円
5期	(2011年11	月21日)		4, 983		$\triangle 1$	5.5	4	4, 413		$\triangle 1$	9.4			97.7			_		4,	310
	(2012年11			6, 116		2	2.7		5, 254		1	9.1			97.8			-		4,	110
	(2013年11			9,894		6	1.8		8, 402		5	9.9			97.9			-		4,	332
				11,619		1	7.4		9, 881		1	7.6			99.0			-		5,	236
9期	(2015年11	月20日)		12, 558			8.1	10	0,016			1.4			98.8			-		4,	947

\*ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパ インデックス (現地通貨ベース)を当社が独自に円換算した円ベース指数です。

\*ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

MSCIヨーロッパ インデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

#### 〇当期中の基準価額と市況等の推移

	基準	価 額	ベンチ	マーク	ldb.	tatbs
年 月 日		騰落率	MSCIヨーロッパ インデックス (円ベース)	騰落率	株式組入比率	株   式     先   物   比     率
(期首)	円	%		%	%	%
2014年11月20日	11, 619	_	9, 881	_	99. 0	_
11月末	11, 818	1.7	10, 058	1.8	98. 3	_
12月末	11, 823	1.8	9, 919	0.4	97. 7	_
2015年1月末	11, 520	△ 0.9	9, 708	△ 1.8	97. 0	_
2月末	12, 149	4.6	10, 273	4.0	97. 7	_
3月末	12, 144	4. 5	10, 288	4. 1	97. 7	_
4月末	12, 429	7.0	10, 419	5. 4	97. 7	_
5月末	13, 295	14. 4	10, 968	11.0	99. 0	_
6月末	12, 808	10. 2	10, 529	6.6	98. 2	_
7月末	13, 148	13. 2	10, 700	8.3	98.4	_
8月末	12, 280	5. 7	9, 856	△ 0.3	98. 2	_
9月末	11, 537	△ 0.7	9, 093	△ 8.0	98. 5	_
10月末	12, 466	7.3	9, 955	0.7	97.8	_
(期末)						
2015年11月20日	12, 558	8.1	10, 016	1.4	98. 8	_

\*基準価額の騰落率は期首比です。

\*ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパ インデックス(現地通貨ベース)を当社が独自に円換算した円ベース指数です。

\*ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。

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

\*株式先物比率は買い建て比率一売り建て比率。

#### ◎当期の運用経過と今後の運用方針

#### [基準価額の推移]

期初から年末は、原油価格の下落やギリシャの金融支援を巡る混乱を受けて一進一退の展開となりました。年明け以降は、欧州中央銀行 (ECB) の量的金融緩和策が好感されたほか、ギリシャに対する金融支援の延長合意などを受けて市場に安心感が広がり、上昇基調となりました。しかしその後、夏場にかけては、ギリシャの債務問題が再び混迷を深めたことで一時不安定な推移となり、続いて市場の間で中国 景気や世界経済の先行き不透明感が高まったことから大幅に下落しました。ただし、10月以降は、市場が落ち着きを取り戻し、夏場の下落分の一部を埋めて期を終えました。期末の基準価額は、期中にユーロに対する円高が進行したことがややマイナスに働いたものの、前期末比8.1%の上昇となりました。

また、ベンチマークの騰落率は+1.4%となり、ベンチマークを6.7%上回りました。

#### [運用経過]

<MFS欧州株 マザーファンド>を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。

#### [今後の運用方針]

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益/キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。原則として、為替ヘッジを行いません。

#### 〇1口当たりの費用明細

(2014年11月21日~2015年11月20日)

項目		当	期	項目の概要					
	<b>A</b> P		金額	比 率	(切り) (M 安)				
						円	%		
平	均	基	準	価	額	12, 284		期中の平均基準価額です。	
(a)	信	託		報	酬	100	0.810	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率	
	(	投作	言 会	会 社	)	(90)	(0.735)	委託した資金の運用の対価	
	(	販 ラ	분 <i>설</i>	会 社	)	(7)	(0.054)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価	
	(	受 言	毛 釒	艮 行	)	(3)	(0.021)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価	
(b)	売	買委	託	手 数	料	21	0. 173	(b) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数	
	(	株		式	)	(21)	(0. 173)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料	
(c)	そ	の	他	費	用	24	0. 194	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数	
	(	保智	章	青 用	)	(21)	(0. 174)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び 資金の送金・資産の移転等に要する費用	
	(	監置	至 事	費 用	)	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用	
	(	そ	0)	他	)	(2)	(0.012)	その他は、取引主体識別コードの登録(更新)手数料	
	台	ì		計		145	1. 177		

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

<sup>\*</sup>売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを 含みます。

<sup>\*</sup>各比率は1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。

# 〇売買及び取引の状況

#### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		設	定			解	約	
	口	数	金	額	П	数	金	額
		千口		千円		千口		千円
MFS欧州株 マザーファンド	]	1, 312, 130	1	, 692, 192	1	, 866, 578	2,	513, 463

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

#### 〇株式売買比率

(2014年11月21日~2015年11月20日)

#### 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

佰 日	当期		
項 目	MFS欧州株 マザーファンド		
(a) 期中の株式売買金額	7,826,273千円		
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9, 227, 118千円		
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.84		

<sup>\*(</sup>b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

#### 〇利害関係人との取引状況等

(2014年11月21日~2015年11月20日)

#### 利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

#### ○組入資産の明細

(2015年11月20日現在)

#### 親投資信託残高

項	В	期;	<b>当(前期末)</b>		当 其	
世	Ħ		コ 数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
MFS欧州株 マザーファ	ンド		4, 185, 739		3, 631, 290	4, 944, 002

<sup>\*</sup>MFS欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は6,191,727千口です。 \*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

# ○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

	\12	1
百 日	当 期 末	
項 目	評 価 額 比	率
	千円	%
MFS欧州株 マザーファンド	4, 944, 002	99. 5
コール・ローン等、その他	25, 787	0.5
投資信託財産総額	4, 969, 789	100.0

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>MFS欧州株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(8,391,021千円)の投資信託財産総額(8,437,657千円)に対する 比率は99.4%です。

<sup>\*</sup>外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=122.96円、1ユーロ=131.76円、1イギリスポンド=187.85円、1スイスフラン=121.18円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1デンマーククローネ=17.66円、1香港ドル=15.87円。

#### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

#### 〇損益の状況

#### (2014年11月21日~2015年11月20日)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	4, 969, 789, 662
	コール・ローン等	25, 787, 445
	MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	4, 944, 002, 215
	未収利息	2
(B)	負債	22, 414, 124
	未払信託報酬	22, 207, 237
	その他未払費用	206, 887
(C)	純資産総額(A-B)	4, 947, 375, 538
	元本	3, 939, 580, 000
	次期繰越損益金	1, 007, 795, 538
(D)	受益権総口数	393, 958□
	1口当たり基準価額(C/D)	12, 558円

[元本増減]	
期 首 元 本 額	4, 506, 960, 000円
期中追加設定元本額	1,410,720,000円
期中一部解約元本額	1,978,100,000円
1口当たり純資産額	12,558円

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	5
	受取利息	5
(B)	有価証券売買損益	375, 059, 992
	売買益	532, 806, 384
	売買損	$\triangle 157, 746, 392$
(C)	信託報酬等	△45, 826, 820
(D)	当期損益金(A+B+C)	329, 233, 177
(E)	前期繰越損益金	1, 094, 322, 218
(F)	追加信託差損益金	△415, 759, 857
	(配当等相当額)	(751, 080, 454)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 1, 166, 840, 311)$
(G)	計(D+E+F)	1, 007, 795, 538
	次期繰越損益金(G)	1, 007, 795, 538
	追加信託差損益金	$\triangle 415, 759, 857$
	(配当等相当額)	(751, 080, 454)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 1, 166, 840, 311)$
	分配準備積立金	1, 423, 555, 395

- (注1) (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。 (注2) (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。 (注3) (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1. た無額から元末を美し引いた美額分をいいます。
- (注4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託 財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する 費用として、委託者報酬から支払う額は19,091,712円です。

#### 〇お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律等の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2014年12月1日)

#### MFS欧州株 マザーファンド

#### 第9期(計算期間:2014年11月21日~2015年11月20日)

#### ◎当期の運用経過

- (1)株式組入比率は高位を維持し、期末は98.8%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への 投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、一般消費財・サービスが多くなっています。前期末と比較する と、一般消費財・サービス、生活必需品などの投資比率が上昇する一方、ヘルスケア、公益事業などの投資比率が低下しました。また、 対ベンチマークでは、一般消費財・サービスや素材などがオーバーウェイト(ベンチマーク構成以上の投資割合)、ヘルスケアや金融 などがアンダーウェイト(ベンチマーク構成以下の投資割合)となっています。
- (3) 当期の基準価額の騰落率は+8.7%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックス (円ベース) の+1.4%を7.4%上回りました。業種配分効果は、エネルギーのアンダーウェイト、一般消費財・サービスのオーバーウェイトなどの影響でプラスに寄与しました。銘柄選択効果も、一般消費財・サービス、金融といった業種の銘柄選択が奏功し、プラス寄与となりました。

#### ◎今後の運用方針

当ファンドでは、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益/キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

ベンチマークは、MSCI 社が算出する MSCI ヨーロッパ インデックス (現地通貨ベース) を当社が独自に円換算した円ベース指数です。MSCI ヨーロッパ インデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利は MSCI に帰属します。MSCI は、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCI によって承認、審査、作成されたものではありません。

## 〇1万口当たりの費用明細

項目		当	期	項 目 の 概 要				
	均				金 額	比 率	切り 似 安	
						円	%	
平	均	基	準	価	額	13, 278		期中の平均基準価額です。
(a)	売	買 委	託	手 数	料	23	0. 172	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
	(	株		式	)	(23)	(0. 172)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b)	そ	Ø	他	費	用	25	0. 186	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
	(	保管	拿 犭	費用	)	(23)	(0. 173)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び 資金の送金・資産の移転等に要する費用
	(	そ	の	他	)	(2)	(0.012)	その他は、取引主体識別コードの登録(更新)手数料
	合			計		48	0.358	

<sup>\*</sup>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

<sup>\*</sup>新中の資用(信責代等のかかるものは信責代等を含む)は、追加・解釈により交益権自然に変動があるため、簡便伝により算由した相来です。
\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

# 〇売買及び取引の状況

## 株式

		買	付	売	付
		株 数	金 額	株数	金額
外	国	百株		百株	
ユ	ドイツ	315	千ユーロ 1,540	1, 410 (-)	千ユーロ 4,558 (23)
	イタリア	6, 771	1, 532	7,601 (-)	1, 159 (1)
1	フ ラ ン ス	409 (3)	2, 116 (97)	980 (-)	4, 827 (116)
	オランダ	408 (215)	642 (-)	2, 057	1, 920
	スペイン	274	1, 132	651	1, 146
口	ベルギー	60	254	311	1, 508
	オーストリア	19	42	42	112
	アイルランド	20 (165)	152 (578)	103 (87)	204 (578)
圏	ギリシャ	318	279	52	42
	ポルトガル	324	317	195	232
イ	ギーリース	26, 359 (3, 802)	千イギリスポンド 8,535 (603)	13, 950 (740)	千イギリスポンド 6,910 (598)
ス	イス	701	千スイスフラン 3,823	911 (-)	千スイスフラン 4,549 (86)
ス	ウェーデン	248 (1, 431)	千スウェーデンクローナ 3,614 (8,044)	2, 737 (366)	千スウェーデンクローナ 21,657 (8,044)
デ	ン マ ー ク	952	千デンマーククローネ 5,961	383	千デンマーククローネ 9,436
香	港	1, 504	千香港ドル 1,204	647	千香港ドル 474

<sup>\*</sup>金額は受け渡し代金。 \*単位未満は切り捨て。 \*( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

# 外国株式

	当期首(前期末)	当	期	末	
銘 柄	144- ¥£L	1-th- ¥£L	評 価	額	業種
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
GEA GROUP AG	_	84	324	42, 727	資本財・サービス
BAYER AG	135	109	1, 379	181, 716	ヘルスケア
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	57	_	_	_	資本財・サービス
SIEMENS AG-REG	106	98	947	124, 788	資本財・サービス
LINDE AG	97	85	1, 414	186, 316	素材
INFINEON TECHNOLOGIES AG	599	_	_	_	情報技術
GAGFAH SA	268	. —			金融
SYMRISE AG	174	155	972	128, 194	素材
BRENNTAG AG	118	52	266	35, 059	資本財・サービス
LEG IMMOBILIEN AG	60	55	408	53, 766	金融
PROSIEBEN SAT. 1 MEDIA AG-REG	117			_	一般消費財・サービス
国 小 計 株数・金額	1, 736	642	5, 711	752, 567	
銘柄数<比率>	10	7	_	<8.9%>	
(ユーロ・・・イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	_	2, 505	790	104, 115	金融
ENEL SPA	1, 533	1, 952	800	105, 512	公益事業
TELECOM ITALIA-RSP	3, 820	_	_	_	電気通信サービス
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	_	66	46	6, 072	金融
	5, 354	4, 523	1, 637	215, 699	
銘柄数<比率>	2	3	_	<2.6%>	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
L'OREAL	61	77	1, 293	170, 489	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	63	63	1,025	135, 148	一般消費財・サービス
PERNOD-RICARD SA	143	_	_	_	生活必需品
SCHNEIDER ELECTRIC SE	114	105	617	81, 371	資本財・サービス
VIVENDI	230	185	376	49, 582	一般消費財・サービス
TECHNIP SA	67	51	257	33, 876	エネルギー
DASSAULT SYSTEMES SA	54	_	_	-	情報技術
BNP PARIBAS	130	169	957	126, 131	金融
ENGIE	667	355	590	77, 768	公益事業
LEGRAND SA	114	98	526	69, 404	資本財・サービス 生活必需品
DANONE	279	251	1, 622	213, 792	生佔必需的
大数・金額   株数・金額	1, 927	1, 359	7, 267	957, 566	
銘柄数<比率>	11	9	_	<11.4%>	

		当期首(前期末)	当		期	末	
銘	柄	株数	株 数		評 個	i 額	業種
		株数	株数	外 貨	建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・	・オランダ)	百株	百株		千ユーロ	千円	
RELX NV		381	555		898		
ASM INTERNAT	TIONAL NV	112 208	79 192		297	/	情報技術   素材
KONINKLIJKE	KPN NV	1, 987	192 883		1, 261 315	/	****
ING GROEP NV		1, 140	687		913		
国 小 計	株数・金額	3, 831	2, 398		3, 685	485, 568	
国小計	銘柄数<比率>	5	5		_	<5.8%>	
(ユーロ・・	・スペイン)	百株	百株		千ユーロ	千円	
	HOLDING SA-A SHS	_	133		509	,	
APPLUS SERVI	ICES SA	493	164		136	17, 962	
INDITEX AENA SA		228	- 47		498	65, 728	一般消費財・サービス     資本財・サービス
	株数・金額	721	344		1, 144	,	具/下が」 り しハ
国 小 計	<u>休数                                   </u>	2	3			<1.8%>	
(ユーロ・・		百株			チューロ	-	
D' IETEREN SA	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	198	116		359		一般消費財・サービス
KBC GROEP NV		247	79		434	/	金融
E 1 31	株数・金額	446	195		794	104, 680	
国 小 計	銘柄数<比率>	2	2			<1.2%>	
(ユーロ・・	・オーストリア)	百株	百株		千ユーロ	千円	
ÈRSTE GROUP	BANK AG	134	110		317		金融
	株数・金額	134	110		317	41,886	
国小計	銘柄数<比率>	1	1		_	<0.5%>	
(ユーロ・・	・アイルランド)	百株	百株		千ユーロ	千円	
PADDY POWER		72	_		_	_	一般消費財・サービス
PADDY POWER		_	68		788		一般消費財・サービス
国 小 計	株数・金額	72	68	ļ	788		
	銘柄数<比率>	1	1		_	<1.2%>	
(ユーロ・・		百株	百株		千ユーロ	1 1 4	7.507.50
HELLENIC TELE	COMMUN ORGANIZATION	_	266		252		電気通信サービス
国 小 計	株数・金額		266		252		
	銘柄数<比率>	_	1			<0.4%>	
`	・ポルトガル)	百株	百株		千ユーロ	1 1 4	
GALP ENERGIA		244	408		411	/	
JERONIMO MAR		457	423		547		生活必需品
国 小 計	株数・金額	702	831		958		
	銘柄数<比率>	2	2		-	<1.5%>	
通貨小計	株数・金額	14, 927	10, 741		22, 558		
- 7 + 11	銘柄数<比率>	36	34			<35.3%>	

	当期首(前期末)	当	期	末	
銘 柄	Lul. 167	Lela 367.	評 価	額	業種
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
ASHTEAD GROUP PLC	289	_	_	_	資本財・サービス
BHP BILLITON PLC	_	416	370	69, 573	素材
BELLWAY PLC	280	184	449	84, 439	一般消費財・サービス
SKY PLC	_	221	243	45, 828	一般消費財・サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC	185	171	486	91, 301	素材
MITIE GROUP PLC	1,025	1, 220	402	75, 532	資本財・サービス
HSBC HOLDINGS PLC	1,855	2, 140	1, 123	211, 122	金融
PRUDENTIAL PLC	340	_	_	_	金融
RIO TINTO PLC	251	271	622	116, 999	素材
FIDESSA GROUP PLC	138	125	239	44, 982	情報技術
LLOYDS BANKING GROUP PLC	-	12, 135	889	167, 160	金融
BG GROUP PLC	533	895	930	174, 772	エネルギー
BABCOCK INTL GROUP PLC	_	350	350	65, 811	資本財・サービス
GKN PLC	_	985	297	55, 863	一般消費財・サービス
BT GROUP PLC	992	1,064	523	98, 248	電気通信サービス
BARCLAYS PLC	_	2, 639	607	114, 032	金融
BURBERRY GROUP PLC	188	189	242	45, 577	一般消費財・サービス
NEXT PLC	_	47	371	69, 789	一般消費財・サービス
BOOKER GROUP PLC	2, 094	2, 744	500	94, 092	生活必需品
CENTRICA PLC	1, 387	919	196	36, 885	公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	754	464	773	145, 356	エネルギー
IG GROUP HOLDINGS PLC	933	846	648	121, 749	金融
WHITBREAD PLC	156	144	653	122, 828	一般消費財・サービス
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	805	658	708	133, 019	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	136	172	1, 086	204, 169	生活必需品
BETFAIR GROUP PLC	359	_	_	_	一般消費財・サービス
BEAZLEY PLC	1,669	1, 693	651	122, 345	
STAGECOACH GROUP PLC	1, 264	1, 168	410	77, 100	資本財・サービス
CAIRN ENERGY PLC	597	825	121	22, 759	
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	885			<del></del>	金融
WPP PLC	635	527	799	150, 142	一般消費財・サービス
IMI PLC	170	157	144	27, 177	資本財・サービス
VODAFONE GROUP PLC	3, 566	3, 386	750	140, 909	
HISCOX LTD	649	_		-	金融
COMPASS GROUP PLC	485	502	540	101, 548	一般消費財・サービス
BETFAIR GROUP PLC	_	271	941	176, 921	一般消費財・サービス
HISCOX LTD	_	563	566	106, 326	金融
通貨小計 株数・金額	22, 635	38, 107	17, 643	3, 314, 366	
盤 質 7. 引 銘柄数<比率>	28	32		<39.3%>	

	当期首(前期末)	当	期	末	
銘 柄	株数	株 数	評 価	額	業種
	休 数	休	外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円	
SIKA AG-BR	0.99	0.92	307	37, 269	素材
NOVARTIS AG-REG	312	300	2, 703	327, 556	ヘルスケア
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	115	106	2, 898	351, 256	ヘルスケア
ADECCO SA-REG	88	_	_	_	資本財・サービス
NESTLE SA-REG	341	424	3, 232	391, 760	生活必需品
TEMENOS GROUP AG-REG	_	204	978	118, 579	情報技術
SONOVA HOLDING AG-REG	20	_	_		ヘルスケア
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	28	26	433	52, 569	資本財・サービス
JULIUS BAER GROUP LTD	109	71	342	41, 485	金融
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	67	78	608	73, 696	一般消費財・サービス
UBS AG -2ND LINE OF SHARES	986		_	-	金融
UBS GROUP AG	_	646	1, 293	156, 751	金融
通貨小計 株数・金額	2,070	1,860	12, 798	1, 550, 925	
銘枘数<比率>	10	9	_	<18.4%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	34	_	_	_	一般消費財・サービス
ERICSSON LM-B SHS	1, 154	_	_	_	情報技術
ATLAS COPCO AB-A SHS	329	_	_	_	資本財・サービス
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	341	315	7, 883	111, 544	生活必需品
COM HEM HOLDING AB	784	596	4, 393	62, 163	電気通信サービス
ATLAS COPCO AB-A SHS	_	307	6, 995	98, 991	資本財・サービス
通貨小計機数・金額	2, 644	1, 219	19, 272	272, 699	
一	5	3	_	⟨3. 2%⟩	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
TDC A/S	_	781	2,814	49, 701	電気通信サービス
JYSKE BANK-REG	186	116	3, 825	67, 563	金融
SYDBANK A/S	152	131	3, 032	53, 547	金融
CHR HANSEN HOLDING A/S	121	_	· –		素材
通貨小計株数・金額	460	1,029	9, 672	170, 812	
一	3	3	_	<2.0%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
ESPRIT HOLDINGS LTD	2,878	3, 735	3, 174	50, 383	一般消費財・サービス
通貨小計株数・金額	2,878	3, 735	3, 174	50, 383	
□ 員 小 計 <b>  銘柄数&lt;比率&gt;</b>	1	1		<0.6%>	
合計株数・金額	45, 616	56, 692		8, 331, 517	
合計 銘柄数<比率>	83	82	_	<98.8%>	

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

<sup>\*</sup>邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

<sup>\*</sup>株数・評価額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*-</sup>印は組み入れなし。

<sup>\*</sup>銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

項目	当 期 末	
項 目	評 価 額 比	率
	千円	%
株式	8, 331, 517	98. 7
コール・ローン等、その他	106, 140	1. 3
投資信託財産総額	8, 437, 657	100.0

<sup>\*</sup>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 (2015年11月20日現在)

# ○損益の状況

(2014年11月21日~2015年11月20日)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	8, 489, 043, 950
	コール・ローン等	94, 870, 922
	株式(評価額)	8, 331, 517, 568
	未収入金	51, 413, 066
	未収配当金	11, 242, 391
	未収利息	3
(B)	負債	59, 082, 282
	未払金	51, 393, 967
	未払解約金	7, 688, 315
(C)	純資産総額(A-B)	8, 429, 961, 668
	元本	6, 191, 727, 208
	次期繰越損益金	2, 238, 234, 460
(D)	受益権総口数	6, 191, 727, 208□
	1万口当たり基準価額(C/D)	13, 615円

プロヨたり基準価額(0/0)	13, 010円
[元本増減] 期 首 元 本 額 期中追加設定元本額 期中一部解約元本額 1ロ当たり純資産額	7, 151, 136, 282円 2, 261, 398, 803円 3, 220, 807, 877円 1, 3615円
[期末における元本の内訳] MF S欧州株ファンドFB (適格機関投資家専用) MF S欧州株ファンドF (適格機関投資家専用) MF S欧州株ファンドF VA (適格機関投資家専	1,421,820,765円

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	247, 365, 718
	受取配当金	247, 442, 324
	受取利息	1, 149
	その他収益金	364, 607
	支払利息	△442, 362
(B)	有価証券売買損益	641, 018, 738
	売買益	1, 559, 633, 907
	売買損	△918, 615, 169
(C)	保管費用等	△17, 641, 421
(D)	当期損益金(A+B+C)	870, 743, 035
(E)	前期繰越損益金	1, 802, 316, 159
(F)	追加信託差損益金	673, 024, 624
(G)	解約差損益金	△1, 107, 849, 358
(H)	計(D+E+F+G)	2, 238, 234, 460
	次期繰越損益金(H)	2, 238, 234, 460

(注1) (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。 (注2)(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3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額 を差し引いた差額分をいいます。

# 〇お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律等の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2014年12月1日)

<sup>\*</sup>当期末における外貨建て純資産(8,391,021千円)の投資信託財産総額(8,437,657千円)に対する比率は99.4%です。

<sup>\*</sup>外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=122.96円、1ユーロ= 131.76円、1イギリスポンド=187.85円、1スイスフラン=121.18円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1デンマーククローネ=17.66円、 1香港ドル=15.87円

# 野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用) 第92期~第97期 (2015年6月9日~2015年12月7日)

#### 〇当ファンドの仕組み

商品分類	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。
	野村エマージング債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として新興国の政府、
運用方針	政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下「新興国債券」といいます。)に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の
	成長を図ることを目的として運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
	野村エマージング債券ファンドFD  マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合もあります。
主な投資対象	スポープスペース 新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する
	マープングラー 効果を有するリンク債等に投資する場合もあります。
主な投資制限	野村エマージング債券ファンドFD 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
土な权負制限	マ ザ ー フ ァ ン ド 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる
万 昭 万 到	場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

### 〇最近30期の運用実績

			基	進 佰	i 額	ベンチ	マーク	tele Vr	tide Mr	/ to Mrs
決	算	期	(分配落)	税込み	期中	1	期中	債 券組入比率	债 券	純 資 産 額
							騰落率			
	/ <del></del>		円	円	%		%	%	%	百万円
	(2013年7		11, 009	47	△0. 1	132. 92	0. 1	95. 0	1.8	18, 570
	(2013年8		10, 662	42	△2.8	129. 01	△2. 9	92. 2	_	18, 286
	(2013年9		10, 522	43	△0.9	127. 99	△0.8	91. 6	_	17, 924
	(2013年10		10, 596	36	1. 0	129. 09	0. 9	91. 1	0.6	18, 081
	(2013年11		10, 824	43	2. 6	132. 29	2. 5	93. 3	△1. 0	18, 275
	(2013年12		11, 084	42	2. 8	136. 09	2. 9	95. 0	△1. 0	18, 645
	(2014年1		11, 313	49	2. 5	139. 63	2. 6	95. 8	△1.0	18, 471
	(2014年2		10, 973	44	△2. 6	135. 96	△2.6	94. 2	△2. 7	16, 592
	(2014年3		11, 307	39	3. 4	140. 67	3. 5	92. 5	△4.0	17, 146
	(2014年4		11, 472	41	1.8	143. 51	2. 0	94. 0	△4. 7	17, 265
	(2014年 5		11, 445	37	0. 1	143. 47	△0.0	95. 0	△4. 7	17, 248
	(2014年6		11, 879	43	4. 2	149. 36	4. 1	96. 0	△4. 0	17, 431
	(2011   1	月7日)	11, 818	39	△0. 2	148. 58	△0. 5	95. 2	△4. 2	16, 142
	(2014年8		11, 650	44	△1.0	147. 45	△0.8	93. 1	△4.1	15, 243
	(2014年9		12, 129	45	4. 5	153. 72	4. 3	95. 8	△4.1	15, 111
	(2014年10		12, 249	43	1. 3	156. 27	1. 7	95. 1	△3.3	13, 724
	(2014年11		12, 944	48	6. 1	165. 99	6. 2	94. 9	△3.3	14, 735
	(2014年12		13, 570	45	5. 2	174. 17	4. 9	92. 7	△3. 5	15, 185
	(2015年1		12, 895	47	△4. 6	165. 07	△5. 2	93. 3	△4. 4	14, 120
	(2015年2		13, 193	47	2. 7	169. 07	2. 4	94. 2	△4. 3	14, 568
	(2015年3		13, 295	43	1.1	171. 51	1. 4	93. 2	△3. 3	15, 164
	(2015年4		13, 388	49	1. 1	173. 72	1. 3	94. 2	△2. 8	15, 489
	(2015年 5		13, 329	41	△0.1	174. 31	0. 3	94. 4	△2. 6	15, 428
	(2015年6	,	13, 671	46	2. 9	180. 27	3. 4	88. 4	△4. 7	16, 851
	(2015年7		13, 296	43	△2. 4	176. 18	△2.3	91. 5	△7.7	18, 106
	(2015年8		13, 372	46	0.9	178. 47	1. 3	88.0	△9.0	20, 547
	(2015年9		12, 616	42	△5. 3	169. 41	△5. 1	90.3	△8.1	21, 010
	(2015年10		12, 786	46	1.7	172. 21	1.7	91. 2	△8. 5	21, 075
	(2015年11		13, 235	50	3. 9	178.61	3. 7	93. 1	△4. 9	21, 698
97期	(2015年12	月7日)	13, 061	42	△1.0	177. 21	△0.8	91. 9	△4. 7	20, 763

<sup>\*</sup>基準価額の騰落率は分配金込み。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<sup>\*</sup>ベンチマーク (=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)) は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US % ベース) をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算しております。 (設定時を100として指数化しています。)

<sup>\*</sup>JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global) は、J. P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

<sup>(</sup>出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

### 〇当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 !	期	年	月 月	基	準	価 額 騰 落 率	ベンチ	マ ー ク 騰 落 率	債 券 組入比率	债 券 先 物 比 率
		(期	首)		円	%	100.07	%	%	%
第92期			6月8日 月末		13, 671 13, 271	 △2. 9	180. 27 175. 23		88. 4 91. 5	△4. 7 △7. 7
7,102791	ŀ	(期	末)		10, 211	△2. 3	110.20	△2.0	31.0	Δ11
			7月7日		13, 339	△2. 4	176. 18	△2.3	91. 5	△7. 7
		(期 2015年	首) 7月7日		13, 296	_	176. 18	_	91. 5	△7. 7
第93期			月末		13, 372	0.6	178. 05	1.1	88. 9	△9.1
			末) 8月7日		13, 418	0.9	178. 47	1.3	88. 0	△9. 0
		(期 2015年:	首) 8月7日		13, 372	_	178. 47	_	88. 0	△9. 0
第94期	ĺ		月末		12,886	△3. 6	172. 43	△3. 4	89. 6	△8. 3
		(期 2015年:	末) 9月7日		12, 658	△5.3	169. 41	△5.1	90. 3	△8. 1
		(期 2015年:	首) 9月7日		12, 616	-	169. 41	_	90. 3	△8. 1
第95期			月末		12, 487	△1.0	167. 58	△1.1	90. 9	△9. 0
		2015年1	末) .0月7日		12, 832	1. 7	172. 21	1.7	91. 2	△8. 5
		(期 2015年1	首) .0月7日		12, 786	_	172. 21	_	91. 2	△8. 5
第96期			月末		13,001	1. 7	175. 28	1.8	90. 9	△5. 2
			末) 1月9日		13, 285	3. 9	178. 61	3.7	93. 1	△4. 9
		(期 2015年1	首) 1月9日		13, 235		178. 61	_	93. 1	△4. 9
第97期			月末		13, 189	△0.3	178. 38	△0.1	90.8	△5. 2
		(期 2015年1	末) 2月7日		13, 103	△1.0	177. 21	△0.8	91. 9	△4. 7

<sup>\*</sup>期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

# 〇当作成期中の運用経過と今後の運用方針

#### [基準価額の推移]

基準価額の主な変動要因は、中国経済の減速および原油価格の下落などにより市場がリスク回避的となったことや為替が円高傾向で推移 したことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は-2.5% (分配金を再投資して算出)となり、ベンチマークの-1.7%を0.8ポイント下回りました。主な差異の要因は [野村エマージング債券マザーファンド] において、国別配分や銘柄選択がマイナスに作用したことなどでした。

#### 「運用経過」

主要投資対象である[野村エマージング債券マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、 為替へッジを行ないませんでした。

[野村エマージング債券マザーファンド]の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に 組み入れました。国別ではメキシコ、ロシア、トルコ、インドネシア、リトアニア、ブラジルなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を 行ないました。

#### [分配金]

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1 口当たり第92期43円、第93期46円、第94期42円、第95期46円、第96期50円、 第97期42円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

#### [今後の運用方針]

主要投資対象である [野村エマージング債券マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジは行ないません。

[野村エマージング債券マザーファンド]の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に 組み入れます。高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。投資にあたっては、ファンダメンタルズ 分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を 行ないます。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○1口当たりの費用明細

(2015年6月9日~2015年12月7日)

	項	ī			<u></u> 目		第9	92期~	~第97	'期	項目の概要
	华	Į			Ħ		金	額	比	率	現 日 の 慨 安
								田		%	
(a)	信		託	幹	Ž	酬		52	0.	403	(a)信託報酬=作成期間の平均基準価額×信託報酬率
	(	投	信	会	社	)	(4	46)	(0.	349)	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	)	(	3)	(0.	027)	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.	027)	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)	(b) 売 買 委 託 手 数 料 0 0.001							0	0.	001	(b) 売買委託手数料=作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
	( 5	<b>先物</b>	· オ	プシ	/ョン	/)	(	0)	(0.	001)	
(c)	そ	の	fl	<u>h</u>	費	用		2	0.	013	(c)その他費用=作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
	(	保	管	費	用	)	(	2)	(0.	012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
	(	監	查	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
	(	そ	0	0	他	)	(	0)	(0.	000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
	合				計		-	54	0.	417	
	作	<b></b> 成期間	引の平	均基	準価額	頂は、	13, 03	4円で	ぎす。		

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

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

<sup>\*</sup>売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

# 親投資信託受益証券の設定、解約状況

		第92期~第97期								
銘	柄		設	定			解	約		
			数	金	額		数	金	額	
			千口		千円		千口		千円	
野村エマージング債券マ	ザーファンド	2,	969, 938	6,	331, 200		942, 305	1,	996, 400	

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

### ○利害関係人との取引状況等

(2015年6月9日~2015年12月7日)

# 利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)> 該当事項はございません。

#### <野村エマージング債券マザーファンド>

				第92期~	~第97期		
区	分	四人物的			士山城水		
	93	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引		22, 112	2, 238	10.1	18, 195	577	3.2

#### 平均保有割合 84.7%

※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 野村信託銀行です。

# ○組入資産の明細

(2015年12月7日現在)

# 親投資信託残高

銘		第91	期末	第97期末			
迎	1173		数	口	数	評	価 額
			千口		千口		千円
野村エマージング債券マ	ザーファンド		7, 636, 383		9,664,016		20, 661, 666

<sup>\*</sup>口数・評価額の単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2015年12月7日現在)

項	E E			第97	期末	
<b>以</b>	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
野村エマージング債券マザース	ファンド			20, 661, 666		97. 4
コール・ローン等、その他				541, 743		2.6
投資信託財産総額				21, 203, 409		100.0

<sup>\*</sup>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

	<b>百</b>	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末
	項目	2015年7月7日現在	2015年8月7日現在	2015年9月7日現在	2015年10月7日現在	2015年11月9日現在	2015年12月7日現在
		円	円	円	円	円	円
(A)	資産	18, 176, 470, 114	20, 652, 348, 239	21, 094, 653, 677	21, 178, 660, 749	21, 968, 793, 229	21, 203, 409, 971
	コール・ローン等	182, 029, 536	206, 813, 741	233, 209, 998	226, 120, 152	222, 023, 154	215, 243, 327
	野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	17, 941, 840, 248	20, 349, 634, 110	20, 778, 243, 242	20, 883, 640, 164	21, 573, 569, 652	20, 661, 666, 227
	未収入金	52, 600, 000	95, 900, 000	83, 200, 000	68, 900, 000	173, 200, 000	326, 500, 000
	未収利息	330	388	437	433	423	417
(B)	負債	70, 060, 909	104, 624, 369	84, 539, 619	103, 000, 988	270, 453, 790	439, 410, 065
	未払収益分配金	58, 558, 346	70, 686, 314	69, 946, 968	75, 821, 984	81, 975, 400	66, 771, 054
	未払解約金	_	20, 593, 059	_	13, 110, 509	172, 811, 324	359, 432, 841
	未払信託報酬	11, 471, 982	13, 309, 515	14, 553, 852	14,031,088	15, 625, 409	13, 171, 055
	その他未払費用	30, 581	35, 481	38, 799	37, 407	41,657	35, 115
(C)	純資産総額(A-B)	18, 106, 409, 205	20, 547, 723, 870	21, 010, 114, 058	21, 075, 659, 761	21, 698, 339, 439	20, 763, 999, 906
	元本	13, 618, 220, 000	15, 366, 590, 000	16, 654, 040, 000	16, 483, 040, 000	16, 395, 080, 000	15, 897, 870, 000
	次期繰越損益金	4, 488, 189, 205	5, 181, 133, 870	4, 356, 074, 058	4, 592, 619, 761	5, 303, 259, 439	4, 866, 129, 906
(D)	受益権総口数	1, 361, 822□	1, 536, 659□	1, 665, 404□	1, 648, 304□	1, 639, 508□	1, 589, 787□
	1口当たり基準価額(C/D)	13, 296円	13,372円	12,616円	12,786円	13, 235円	13,061円

<sup>(</sup>注) 第92期首元本額12,326百万円、第92~第97期中追加設定元本額4,951百万円、第92~第97期中一部解約元本額1,380百万円、第97期末計算口数当たり純資産額13,061円。

<sup>\*</sup>野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第97期末における外貨建て純資産(24,105,936千円)の投資信託財産総額(24,797,516 千円)に対する比率は97.2%です。

<sup>\*</sup>外貨建て資産は、第97期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=123.24円、1トルコリラ =42.62円、1ユーロ=133.95円、1アルゼンチンペソ=12.67円、1メキシコペソ=7.39円、1コロンビアペソ=0.0385円、1ヌエボソル=36.58円。

<sup>(</sup>注)投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額53,648,662円。(野村エマージング債券マザーファンド)

## 〇損益の状況

		Afron HI	Aft o o Hell	Mr.o. 4 Hrt	Aft o = Hr	Aft o a HII	Aron HI
		第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	項目	2015年6月9日~	2015年7月8日~	2015年8月8日~		2015年10月8日~	2015年11月10日~
		2015年7月7日	2015年8月7日	2015年9月7日	2015年10月7日	2015年11月9日	2015年12月7日
		Ħ	Ħ	Ħ	Ħ	Ħ	Ħ
(A)	配当等収益	9, 505	11, 046	12, 525	12, 026	13, 507	11, 779
	受取利息	9, 505	11,046	12, 525	12, 026	13, 507	11, 779
(B)	有価証券売買損益	△ 406, 498, 089	192, 603, 070	△1, 151, 272, 530	369, 062, 318	829, 807, 177	△ 197, 554, 670
	売買益	1, 591, 069	192, 857, 820	2, 380, 971	372, 961, 290	836, 158, 527	5, 502, 429
	売買損	△ 408, 089, 158	△ 254, 750	$\triangle 1, 153, 653, 501$	△ 3,898,972	△ 6,351,350	△ 203, 057, 099
(C)	信託報酬等	△ 11, 502, 563	△ 13, 344, 996	△ 14, 592, 651	△ 14, 068, 495	△ 15, 667, 066	△ 13, 206, 170
(D)	当期損益金(A+B+C)	△ 417, 991, 147	179, 269, 120	△1, 165, 852, 656	355, 005, 849	814, 153, 618	△ 210, 749, 061
(E)	前期繰越損益金	4, 644, 013, 648	4, 161, 900, 071	4, 246, 542, 986	2, 963, 328, 126	3, 199, 183, 508	3, 762, 372, 180
(F)	追加信託差損益金	320, 725, 050	910, 650, 993	1, 345, 330, 696	1, 350, 107, 770	1, 371, 897, 713	1, 381, 277, 841
	(配当等相当額)	( 2, 559, 558, 716)	(3, 497, 301, 349)	(4, 210, 713, 607)	(4, 200, 388, 629)	(4, 216, 131, 233)	(4, 149, 577, 046)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 2, 238, 833, 666)$	$(\triangle 2, 586, 650, 356)$	$(\triangle 2, 865, 382, 911)$	$(\triangle 2, 850, 280, 859)$	$(\triangle 2, 844, 233, 520)$	$(\triangle 2, 768, 299, 205)$
(G)	計(D+E+F)	4, 546, 747, 551	5, 251, 820, 184	4, 426, 021, 026	4, 668, 441, 745	5, 385, 234, 839	4, 932, 900, 960
(H)	収益分配金	△ 58, 558, 346	△ 70, 686, 314	△ 69, 946, 968	△ 75, 821, 984	△ 81, 975, 400	△ 66, 771, 054
	次期繰越損益金(G+H)	4, 488, 189, 205	5, 181, 133, 870	4, 356, 074, 058	4, 592, 619, 761	5, 303, 259, 439	4, 866, 129, 906
	追加信託差損益金	320, 725, 050	910, 650, 993	1, 345, 330, 696	1, 350, 107, 770	1, 371, 897, 713	1, 381, 277, 841
	(配当等相当額)	( 2, 564, 956, 571)	(3,501,099,358)	(4, 216, 776, 536)	(4, 200, 680, 294)	(4, 216, 729, 041)	(4, 149, 959, 103)
	(売買損益相当額)	(△2, 244, 231, 521)	$(\triangle 2, 590, 448, 365)$	(△2, 871, 445, 840)	(△2, 850, 572, 524)	(△2, 844, 831, 328)	$(\triangle 2, 768, 681, 262)$
	分配準備積立金	4, 648, 127, 600	4, 652, 579, 958	4, 637, 297, 805	4, 579, 475, 049	4, 544, 483, 964	4, 359, 991, 158
	繰越損益金	△ 480, 663, 445	△ 382, 097, 081	$\triangle 1,626,554,443$	△1, 336, 963, 058	△ 613, 122, 238	△ 875, 139, 093

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

### 〇お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2015年8月3日>

<sup>\*</sup>損益の状況の中で(0)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。

<sup>\*</sup>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。

#### 野村エマージング債券マザーファンド

#### 第8期(計算期間:2014年6月10日~2015年6月8日)

#### ◎当作成期の運用経過

- ・主要投資対象である新興国債券(新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券)を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、 現地通貨建て新興国債券にも投資を行ないました。
- ・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、 個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・国別ではメキシコ、トルコ、インドネシア、ロシア、ブラジルなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。
- ・基準価額は、当作成期首18,066円から当作成期末21,857円となりました。
- ・基準価額の騰落率は+21.0%となり、ベンチマーク(JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース))の+20.7%を0.3ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がプラスに作用したことなどでした。

#### ◎今後の運用方針

- ・新興国債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。
- ・新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別 配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

○ベンチマーク (=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース) ) は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US\$ベース) をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算しております。

○JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global) は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

# 〇1万口当たりの費用明細

(2014年6月10日~2015年6月8日)

1百	П	当	期	項目の概要
項	目	金 額	比 率	項目の概要
		円	%	
(a) 売 買 委	託 手 数 料	0	0.000	(a)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・	オプション)	(0)	(0.000)	
(b) そ の	他 費 用	7	0.035	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管	管 費 用 )	(7)	(0. 033)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
( そ	の 他 )	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合	計	7	0. 035	
期中の平	三均基準価額は、2	0,024円です	r	

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

<sup>\*</sup>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。

# 公社債

			買 付 額	売 付 額
			千米ドル	千米ドル
	アメリカ	国債証券	96, 536	145, 876
				( 477)
		地方債証券	1,056	1,334
		特殊債券	3, 288	3, 400
		社債券(投資法人債券を含む)	40, 067	42, 384
				( 1, 140)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
外	アルゼンチン	国債証券	_	331
クト	メキシコ	国債証券	285	
	ハンガリー	国債証券	_	570
	モロッコ	国債証券	1, 255	_
	ブルガリア	国債証券	3, 353	332
	ルーマニア	国債証券	678	146
	リトアニア	国債証券	_	243
	ラトビア	国債証券	_	566
	アイスランド	国債証券	1, 151	_
玉			千ルピア	<b>千ルピア</b>
	インドネシア	国債証券	10, 372, 380	_
			千メキシコペソ	千メキシコペソ
	メキシコ	国債証券	5, 526	702
			千レアル	千レアル
	ブラジル	国債証券	4, 950	8,851
			千ヌエボソル	千ヌエボソル
	ペルー	国債証券	2, 472	_
			<b>千</b> ランド	<b>千</b> ランド
	南アフリカ	国債証券	13, 907	_

<sup>\*</sup>金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

# 先物取引の種類別取引状況

	種	粨	別	買	建	売	建
	7里	類	力リ	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外				百万円	百万円	百万円	百万円
玉	債券先物取引			_	ĺ	3,748	3, 803

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

<sup>\*()</sup>内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

<sup>\*</sup>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。

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

# 〇利害関係人との取引状況等

(2014年6月10日~2015年6月8日)

# 利害関係人との取引状況

		四八城水			主从始然			
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	<u>B</u>	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
ļ				Λ			C	
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	
為替直物取引		23, 617	1, 244	5.3	28, 486	1,936	6.8	

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

(2015年6月8日現在)

## 外国公社债

#### (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

			当	期	Ħ	₹		
区 分	額面金額	評 個	f 額	組入比率	うちBB格以下	残存	期間別組入	七率
	領則並領	外貨建金額	邦貨換算金額	租八儿平	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	131, 152	128, 180	16, 085, 386	77. 7	30. 7	60. 9	12.7	4. 1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
メキシコ	300	268	37, 303	0. 2	_	0.2	_	_
ハンガリー	485	547	76, 176	0.4	0.4	1	0.4	_
モロッコ	1, 475	1, 532	213, 325	1. 0	_	1.0	_	_
ブルガリア	3, 100	2, 873	399, 929	1. 9	1.9	1.9	_	_
ルーマニア	3, 055	3, 394	472, 501	2. 3	_	2. 1	0.2	_
アイスランド	1, 155	1, 187	165, 250	0.8	_	0.8	_	_
	千ルピア	千ルピア						
インドネシア	10, 169, 000	10, 090, 190	95, 856	0.5	_	0.5	_	-
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	21, 445	31, 431	250, 822	1. 2	_	1.2	_	-
	千レアル	千レアル						
ブラジル	198	5, 335	213, 108	1.0	_	1.0	_	-
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	1, 412, 000	3, 219, 510	153, 892	0.7	_	0.7	_	-
	千ヌエボソル	千ヌエボソル						
ペルー	2, 375	2, 380	94, 724	0.5	_	0.5	_	-
	千ランド	千ランド						_
南アフリカ	23, 130	21, 330	212, 448	1.0	_	1.0		
合 計	=	_	18, 470, 726	89. 3	33.0	71.8	13. 3	4. 1

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

<sup>\*</sup>組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>一印は組み入れなし。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けのものが2.4%あります。

# (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

				当	期	末	
	銘	柄	利 率	烟云入烟	評 佹	插 額	<b>灣</b> 二 日 日
			和 学	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5. 875	405	401	50, 350	2025/6/11
		ARGENT-GLOBAL	7.0	410	413	51,913	2015/10/3
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.0	615	246	30, 947	2023/5/7
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	8. 25	3, 110	1, 166	146, 352	2024/10/13
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	9. 25	905	346	43, 496	2028/5/7
		BRAZIL GLOBAL	8.0	248	268	33, 656	2018/1/15
		BRAZIL GLOBAL	8. 25	540	688	86, 399	2034/1/20
		COLOMBIA GLOBAL	11. 75	445	609	76, 504	2020/2/25
		COLOMBIA GLOBAL	8. 125	275	358	44, 948	2024/5/21
		COLOMBIA GLOBAL	10. 375	2, 205	3, 428	430, 276	2033/1/28
		COLOMBIA GLOBAL	7. 375	1,074	1, 358	170, 491	2037/9/18
		COSTA RICA GOVERNMENT	7. 158	265	258	32, 470	2045/3/12
		CROATIA	6. 25	745	789	99, 099	2017/4/27
		DOMINICA GLOBAL	9. 04	216	233	29, 352	2018/1/23
		DOMINICAN REPUBLIC	7. 5	1, 150	1, 290	161, 991	2021/5/6
		DOMINICAN REPUBLIC	6. 6	690	746	93, 731	2024/1/28
		DOMINICAN REPUBLIC	5. 5	1, 415	1, 428	179, 219	2025/1/27
		DOMINICAN REPUBLIC	7. 45	270	297	37, 270	2044/4/30
		DOMINICAN REPUBLIC	6. 85	1,050	1, 080	135, 651	2045/1/27
		ECUADOR GLOBAL	9. 375	225	224	28, 164	2015/12/15
		EL SALVADOR GLOBAL	8. 25	270	297	37, 355	2032/4/10
		EL SALVADOR GLOBAL	7. 625	275	286	35, 890	2034/9/21
		EL SALVADOR GLOBAL	7. 65	170	170	21, 439	2035/6/15
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4. 875	340	357	44, 874	2021/1/22
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5. 625	425	419	52, 666	2041/1/7
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5. 0	3, 921	3, 519	441, 611	2045/1/27
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7. 625	400	449	56, 345	2025/7/9
		HUNGARY	4. 125	750	784	98, 409	2018/2/19
		HUNGARY	5. 375	1,046	1, 145	143, 732	2023/2/21
		INDONESIA GLOBAL	5. 875	430	473	59, 356	2024/1/15
		INDONESIA GLOBAL	8. 5	2, 490	3, 388	425, 271	2035/10/12
		INDONESIA GLOBAL	6. 625	2, 535	2, 877	361, 062	2037/2/17
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7. 25	250	262	32, 909	2019/4/15
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN	8. 25	245	265	33, 319	2024/4/15
		IVORY COAST	5. 375	1, 665	1, 556	195, 359	2024/7/23
		IVORY COAST	6. 375	505	493	61, 946	2028/3/3
		IVORY COAST	5. 75	875	814	102, 172	2032/12/31
		KINGDOM OF MOROCCO	5. 5	570	596	74, 841	2042/12/11
		PANAMA GLOBAL	8. 875	635	908	113, 951	2027/9/30
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7. 0	1, 080	1,070	134, 377	2017/4/17
		REPUBLIC OF ARGENTINA	8. 75	100	99	12, 473	2024/5/7
		REPUBLIC OF COLOMBIA	6. 125	130	144	18, 108	2041/1/18
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5. 625	280	290	36, 454	2044/2/26
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5. 875	102	97	12, 287	2025/1/30
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	6. 375	40	39	4, 900	2027/1/18
		REPUBLIC OF HUNGARY	7. 625	636	874	109, 756	2041/3/29
		VPU OPPIO OF HOMOWIA	1.020	030	074	105, 150	2011/ J/20

				当	期	末	
(	銘	柄			評 仰		
		11.7	利 率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF ICELAND	4, 875	1, 250	1, 291	162, 038	2016/6/16
		REPUBLIC OF ICELAND	5. 875	575	655	82, 270	2022/5/11
		REPUBLIC OF INDONESIA	4. 875	710	760	95, 446	2021/5/5
		REPUBLIC OF INDONESIA	3. 75	1,085	1,076	135, 135	2022/4/25
		REPUBLIC OF INDONESIA	4. 125	640	619	77, 703	2025/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	7. 75	1,260	1,612	202, 390	2038/1/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5. 25	1,020	991	124, 479	2042/1/17
		REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	3.875	755	718	90, 102	2024/10/14
		REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	4. 875	2,605	2, 271	285, 058	2044/10/14
		REPUBLIC OF KENYA	5. 875	255	261	32, 764	2019/6/24
		REPUBLIC OF KENYA	6.875	370	383	48, 106	2024/6/24
		REPUBLIC OF LATVIA	2.75	3, 450	3, 509	440, 434	2020/1/12
		REPUBLIC OF LITHUANIA	7. 375	2, 645	3, 202	401,830	2020/2/11
		REPUBLIC OF LITHUANIA	6. 125	2, 386	2, 785	349, 541	2021/3/9
		REPUBLIC OF LITHUANIA	6. 625	216	262	32, 906	2022/2/1
		REPUBLIC OF NIGERIA	5. 125	445	451	56, 633	2018/7/12
		REPUBLIC OF PANAMA	3. 75	525	519	65, 223	2025/3/16
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5. 5	375	422	53, 049	2022/10/26
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5. 85	1, 420	1,638	205, 637	2023/5/10
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5. 25	365	405	50, 856	2024/2/18
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	885	906	113, 696	2019/1/14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 25	587	600	75, 320	2020/10/4
		REPUBLIC OF TURKEY	7. 5	585	649	81, 541	2017/7/14
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 625	1, 175	1, 274	159, 895	2021/3/30
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 125	2, 825	2, 966	372, 234	2022/3/25
		REPUBLIC OF TURKEY REPUBLIC OF TURKEY	6. 25 3. 25	685 225	763 208	95, 832 26, 223	2022/9/26 2023/3/23
		REPUBLIC OF TURKEY REPUBLIC OF VENEZUELA	3. 25 7. 0	415	143	26, 223 17, 967	2023/3/23
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	7. 0 5. 1	2, 835	2, 771	347, 759	2050/6/18
		ROMANIA	6. 75	476	565	70, 909	2022/2/7
		ROMANIA	4. 375	400	416	52, 241	2023/8/22
		ROMANIA	6. 125	1, 486	1, 753	219, 988	2044/1/22
		RUSSIA	12. 75	505	788	98, 961	2028/6/24
		RUSSIA FOREIGN BOND	5. 0	2,000	2, 042	256, 313	2020/4/29
		RUSSIAN FEDERATION	3. 5	1,000	985	123, 607	2019/1/16
		RUSSIAN FEDERATION	4. 875	4, 200	4, 110	515, 858	2023/9/16
		TURKEY GLOBAL	6. 75	2, 355	2, 601	326, 500	2018/4/3
		TURKEY GLOBAL	5. 75	1,730	1,885	236, 636	2024/3/22
		TURKEY GLOBAL	7. 375	2, 015	2, 428	304, 699	2025/2/5
		UKRAINE	9. 25	310	163	20, 472	2017/7/24
		UKRAINE GOVERNMENT	6. 25	250	135	16, 941	2016/6/17
		UNITED MEXICAN STATES	6.05	1, 966	2, 260	283, 720	2040/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	4. 75	386	370	46, 501	2044/3/8
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1, 185	1, 109	139, 225	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	5. 75	2, 640	2, 633	330, 465	2110/10/12
	地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5. 333	2,060	1, 982	248, 815	2028/2/15
		CITY OF BUENOS AIRES	8. 95	520	544	68, 354	2021/2/19

				当	期	末	
	銘	柄	I	<u> </u>	評 位		
	971	11.1	利 率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
1 / / / /	地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9. 95	340	338	42, 431	2021/6/9
	特殊債券	BANQUE CENT DE TUNISIE	5. 75	380	388	48, 759	2025/1/30
	(除く金融債)	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	5. 5	349	357	44, 836	2015/12/20
	(IN California)	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	7. 125	620	629	78, 993	2025/2/11
		NATIONAL POWER CORP	9. 625	40	62	7, 824	2028/5/15
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6. 875	395	423	53, 162	2044/4/25
		ROSNEFT (ROSNEFT INT FIN)	4. 199	935	782	98, 231	2022/3/6
	普通社債券	BHARTI AIRTEL LTD	4. 375	470	465	58, 436	2025/6/10
	(含む投資法人債券)	EL FONDO MIVIVIENDA SA	3. 5	770	752	94, 453	2023/1/31
		EMPRESA NACIONAL DE PETR	6. 25	1,620	1,808	226, 978	2019/7/8
		EMPRESA NACIONAL DE PETR	5. 25	160	168	21, 162	2020/8/10
		GAZ CAPITAL SA	9. 25	1, 385	1,532	192, 313	2019/4/23
		GAZ CAPITAL SA (GAZPROM)	7. 288	160	158	19,877	2037/8/16
	1	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	5. 999	890	876	110, 010	2021/1/23
		GAZPROM NEFT (GPN CAPITA	6.0	765	705	88, 483	2023/11/27
		GNL QUINTERO SA	4.634	245	247	31,073	2029/7/31
		GRUPO BIMBO SAB DE CV	4.875	355	335	42, 151	2044/6/27
		ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5. 0	620	647	81, 207	2024/11/12
		KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	7.0	1,950	2,032	255, 105	2016/5/11
		KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	6. 95	560	528	66, 374	2042/7/10
		MTN MAURITIUS INVSTMENTS	4. 755	235	239	30, 006	2024/11/11
		PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6. 625	1, 170	1, 275	160, 008	2035/6/15
		PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6. 625	200	215	27, 043	2038/6/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4. 875	245	234	29, 482	2020/3/17
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5. 625	420	332	41,746	2043/5/20
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6. 85	265	218	27, 407	2115/6/5
		PETROBRAS INTL FIN CO	5. 75	465	463	58, 181	2020/1/20
		PETROBRAS INTL FIN CO	5. 375	352	340	42, 716	2021/1/27
		PETROBRAS INTL FIN CO	6. 875	70	64	8, 052	2040/1/20
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	5. 25	485	252	31, 642	2017/4/12
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	7, 850 300	2, 755 102	345, 768	2026/11/15
		PETROLEOS DE VENEZUELA S PETROLEOS DE VENEZUELA S	5. 375 5. 5	2, 145	726	12, 894	2027/4/12 2037/4/12
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	5. 5	630	591	91, 183 74, 196	2037/4/12
		PETROLEOS MEXICA FEMEX	6.5	435	464	58, 327	2044/6/27
	1	PETROLEOS MEXICANOS	5. 5	2, 820	2, 646	332, 118	2041/6/27
	1	PETROLEOS MEXICANOS	6. 375	2, 725	2, 872	360, 494	2045/1/23
	1	PETROLEOS MEXICANOS	5. 625	460	435	54, 637	2046/1/23
	1	SOUTHERN COPPER CORP	7. 5	240	268	33, 731	2035/7/27
		SOUTHERN COPPER CORP	6. 75	315	326	40, 916	2040/4/16
	1	STATE GRID OVERSEAS INV	3. 125	280	274	34, 508	2023/5/22
	1	STATE OIL CO OF THE AZER	5. 45	245	253	31, 836	2017/2/9
	1	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8. 75	1, 315	1, 363	171, 158	2024/4/4
小	•	計				16, 085, 386	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	4. 0	300	268	37, 303	2115/3/15
ハンガリー	- 国債証券	REPUBLIC OF HUNGARY	5. 75	485	547	76, 176	2018/6/11

					当	期	末	
Ś	銘	柄	利	率	額面金額	評 位	新 額 邦貨換算金額	償還年月日
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO		4. 5	230	254	35, 367	2020/10/5
		KINGDOM OF MOROCCO		3. 5	1, 245	1, 278	177, 957	2024/6/19
ブルガリア	国債証券	BULGARIA		2.0	575	558	77, 777	2022/3/26
		BULGARIA		2.95	255	255	35, 588	2024/9/3
		BULGARIA		2.625	750	699	97, 286	2027/3/26
		BULGARIA		3. 125	1,520	1, 359	189, 277	2035/3/26
ルーマニア	国債証券	ROMANIA		4.875	270	312	43, 497	2019/11/7
		ROMANIA		4.625	1, 490	1, 709	237, 966	2020/9/18
		ROMANIA		3.625	960	1,031	143,600	2024/4/24
		ROMANIA		2.875	335	340	47, 437	2024/10/28
アイスランド	国債証券	REPUBLIC OF ICELAND		2.5	1, 155	1, 187	165, 250	2020/7/15
小		計 					1, 364, 486	
インドネシア					千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT		8.375	10, 169, 000	10, 090, 190	95, 856	2024/3/15
小		計					95, 856	
メキシコ					千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT		10.0	20, 561	26, 067	208, 021	2024/12/5
		MEXICAN UDIBONOS I/L		4.5	534	3, 231	25, 789	2025/12/4
		MEXICAN UDIBONOS I/L		4.5	349	2, 131	17,010	2035/11/22
小		計					250, 822	
ブラジル					千レアル	千レアル		
	国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL		6.0	198	5, 335	213, 108	2050/8/15
小		計					213, 108	
コロンビア					千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	国債証券	TITULOS DE TESORERII/L		3. 5	1, 412, 000	3, 219, 510	153, 892	2021/3/10
小		計					153, 892	
ペルー					千ヌエボソル	千ヌエボソル		
	国債証券	PERU BONO SOBERANO		6.95	2, 375	2, 380	94, 724	2031/8/12
小		<b>=</b>					94, 724	
南アフリカ					千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA		7.0	8, 795	7, 472	74, 423	2031/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA		8.75	14, 335	13, 857	138, 025	2048/2/28
小		計				_	212, 448	
合		計					18, 470, 726	

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

# 先物取引の銘柄別期末残高

	銘		別		当	其	Я	末	
	到	柄	<i>ק</i> ין	買	建	額	売	建	額
外						百万円			百万円
	債券先物取引		TBOND			_			770
玉			TNOTE (10YEAR)			_			204

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>額面・評価額の単位未満は切り捨て。

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

<sup>\*-</sup>印は組み入れなし。

### 〇投資信託財産の構成

(2015年6月8日現在)

項	П		当	其	<b>y</b> =	卡
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	目	評	価	額	比	率
				千円		%
公社債				18, 470, 726		86.8
コール・ローン等、その他				2, 817, 875		13. 2
投資信託財産総額				21, 288, 601		100.0

- \*金額の単位未満は切り捨て。
- \*当期末における外貨建て純資産(20,122,801千円)の投資信託財産総額(21,288,601千円)に対する比率は94.5%です。
- \* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=125.49円、1トルコリラ=45.63円、1ユーロ=139.18円、1ルピア=0.0095円、1アルゼンチンペソ=13.92円、1メキシコペソ=7.98円、1レアル=39.94円、1コロンビアペソ=0.0478円、1ヌエボソル=39.79円、1ランド=9.96円。

### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年6月8日現在)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	28, 980, 914, 830
	コール・ローン等	2, 048, 429, 578
	公社債(評価額)	18, 470, 726, 180
	未収入金	8, 026, 856, 779
	未収利息	276, 691, 281
	前払費用	26, 384, 300
	差入委託証拠金	131, 826, 712
(B)	負債	8, 289, 024, 240
	未払金	8, 220, 924, 240
	未払解約金	68, 100, 000
(C)	純資産総額(A-B)	20, 691, 890, 590
	元本	9, 466, 990, 247
	次期繰越損益金	11, 224, 900, 343
(D)	受益権総口数	9, 466, 990, 247 □
	1万口当たり基準価額(C/D)	21,857円

- (注)期首元本額12,123百万円、期中追加設定元本額1,621百万円、期中一部解約元本額4,278百万円、計算口数当たり純資産額21,857円。
- (注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,736百万円
  - ・野村エマージング債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 93百万円
  - ・野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)

7,636百万円

### 〇損益の状況 (20

(2014年6月10日~2015年6月8日)

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	1, 182, 289, 436
	受取利息	1, 181, 988, 260
	その他収益金	301, 176
(B)	有価証券売買損益	2, 498, 507, 805
	売買益	4, 493, 073, 034
	売買損	△ 1, 994, 565, 229
(C)	先物取引等取引損益	△ 22, 018, 392
	取引益	48, 279, 231
	取引損	$\triangle$ 70, 297, 623
(D)	保管費用等	△ 6, 713, 195
(E)	当期損益金(A+B+C+D)	3, 652, 065, 654
(F)	前期繰越損益金	9, 779, 309, 422
(G)	追加信託差損益金	1, 734, 878, 145
(H)	解約差損益金	△ 3, 941, 352, 878
(1)	計(E+F+G+H)	11, 224, 900, 343
	次期繰越損益金(I)	11, 224, 900, 343

- \*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引 損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- \*損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加 設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分を いいます。
- \*損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、 元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2014年12月1日>

②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の 約款変更を行いました。

<変更適用日:2014年12月1日>

③運用の外部委託先であるWellington Management Company, LLP(ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー)の英文名称をWellington Management Company LLPに変更する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2015年2月10日>

④デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2015年2月23日>

⑤信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2015年2月23日>

# ストラテジック・バリュー・オープンF(適格機関投資家専用)

## 第8期(2014年7月25日~2015年7月24日)

## 〇当ファンドの仕組み

商品分類		
信託期間	2007年10月11日以降、無期限と	します。
運用方針		- プン マザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券への投資を通じ 投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	ストラテジック・バリュー・ オープンF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主としてわが国の株式とします。
主な投資制限	ストラテジック・バリュー・ オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配	記を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

## 〇最近5期の運用実績

			基	準	価	額	参考	指	数	株 式	株	式	純	資	産
決	算	期			期騰落	中	東証株価指数	期騰	中率	組入比率	先 物 比	卒	総		<b>座</b> 額
				円	八局 11:	<u> </u>	(10111/	//////////////////////////////////////	<del>иг Т</del> %	%		%		百万	円
4期	(2011年7	月25日)		6, 716		8.7	861.91		1.9	99. 1		_		24, 5	66
5期	(2012年7	月24日)		5, 698		$\Delta 15.2$	717. 67		$\triangle 16.7$	98. 8				20, 6	83
6期	(2013年7	月24日)		9,918		74. 1	1, 219. 92		70.0	98. 7				31, 7	95
7期	(2014年7	月24日)		10, 762		8.5	1, 269. 86		4. 1	98. 6		_	ĺ	30, 5	29
8期	(2015年7	月24日)		13, 974		29.8	1, 655. 86		30.4	98. 6		_		55, 8	35

<sup>\*</sup>当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

# 〇当期中の基準価額と市況等の推移

	基 進	価 額	参考	指 数	Lif. Is	Lat bs
年 月 日	æ +	騰落率	東証株価指数 (TOPIX)	騰落率	株式組入比率	株式先物比率
(期 首)	円	%		%	%	%
2014年7月24日	10, 762	_	1, 269. 86	_	98. 6	l
7月末	10, 982	2.0	1, 289. 42	1.5	98. 5	l
8月末	10, 893	1. 2	1, 277. 97	0.6	98. 7	
9月末	11, 454	6.4	1, 326. 29	4.4	97. 7	I
10月末	11, 326	5. 2	1, 333. 64	5. 0	97. 7	_
11月末	12,003	11. 5	1, 410. 34	11. 1	98. 5	
12月末	12, 089	12. 3	1, 407. 51	10.8	98. 1	I
2015年1月末	12,032	11.8	1, 415. 07	11.4	98. 1	I
2月末	12, 843	19. 3	1, 523. 85	20.0	98. 4	I
3月末	13, 040	21. 2	1, 543. 11	21. 5	98. 2	I
4月末	13, 652	26. 9	1, 592. 79	25. 4	97. 7	I
5月末	14, 403	33.8	1, 673. 65	31.8	98. 7	
6月末	14, 021	30.3	1, 630. 40	28. 4	98.8	I
(期 末)	12.074	20.0	1 655 96	20.4	00.6	
2015年7月24日	13, 974	29.8	1, 655. 86	30. 4	98.6	

<sup>\*</sup>騰落率は期首比です。

<sup>\*</sup>株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<sup>\*</sup>当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

<sup>\*</sup>株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

#### 〇当期の運用経過と今後の運用方針

#### [基準価額の推移]

基準価額は、ウクライナにおける地政学的リスクの高まりや米国によるイラクへの空爆によって、金融市場でリスク回避の姿勢が強まったことを受け下落した後、米国景気の拡大基調を背景にFRB(米連邦準備制度理事会)による早期の利上げ観測が強まり、外国為替市場で円安ドル高が進行したことから上昇しました。しかしその後は、消費増税後の個人消費の落ち込みの継続や、8月の鉱工業生産が市場予想に反して減少したことで国内景気の先行きに対する懸念が広がったことから下落しました。

その後10月下旬からは、日銀が国債やETF(上場投資信託)の買い入れ増額による追加金融緩和に踏み切り、外国為替市場で円安ドル高が進行したことから上昇に転じ、その後も消費再増税の延期が決定され国内景気の先行きに対する懸念が後退したことを受け上昇を続けましたが、12月から1月にかけては原油価格やロシア通貨ルーブルの下落、ギリシャの政局不安などにより投資家心理が悪化したことを受け下落しました。

2月中旬以降は、原油価格の下げ止まりやECB(欧州中央銀行)による量的金融緩和政策の導入決定を受けてリスク回避の動きが和らぎ世界的に株価が上昇したこと、国内において企業業績拡大やコーポレートガバナンス(企業統治)強化、所得環境の改善による内需底打ちへの期待が高まったことを受けて上昇しました。6月以降、ギリシャ債務問題を巡る混乱や中国株式市場の急落により、目先の利益を確定する目的の売りが広がったことで下落に転じましたが、期末にかけては中国政府による株価維持策を受けて中国株式市場が反発し、国内でも株式を買い戻す動きがみられたことを受けて上昇しました。

結果、参考指数としている東証株価指数(TOPIX)の30.4%の上昇に対し、基準価額は29.8%の上昇となりました。

#### [運用経過]

〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は98.6%としました。 [今後の運用方針]

主要な投資対象である〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。同マザーファンドでは、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせて、市場が見過ごしている価値(バリュー)を探し出し、投資していく方針です。

今後とも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。

## 〇1口当たりの費用明細

(2014年7月25日~2015年7月24日)

	項	î			<b>=</b>		当	期	項目の概要
		`					金 額	比率	
							円	%	
(a)	)信託報			酬	80	0.648	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額×信託報酬率		
	(	投	信	会	社	)	(66)	(0. 541)	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	숲	社	)	(7)	(0.054)	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	)	(7)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b)	売	買	委言	毛 手	数	料	15	0. 124	(b) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
	(	株			式	)	(15)	(0. 124)	
(c)	そ	の	fl	拉	費	用	0	0.003	(c)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
	(	監	查	費	用	)	( 0)	(0.003)	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		95	0.775	
	<u></u>	期中の	)平均	基準	価額に	す、1	2, 394円で	<u></u> す。	

<sup>\*</sup>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。

### 〇売買及び取引の状況

(2014年7月25日~2015年7月24日)

# 親投資信託受益証券の設定、解約状況

Adz	衽		設	定		解		約	
銘	枘	П	数	金	額	П	数	金	額
			千口		千円		千口		千円
ストラテジック・バリュー・	オープン マザーファンド	19,	277, 556	24,	900, 269	8	, 975, 819	13,	799, 491

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

<sup>\*</sup>売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

<sup>\*</sup>各比率は1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。

### 〇株式売買比率

(2014年7月25日~2015年7月24日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	122,627,909千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	73,441,844千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.66

<sup>\*(</sup>b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

### 〇利害関係人との取引状況等

(2014年7月25日~2015年7月24日)

### 利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF(適格機関投資家専用)> 該当事項はございません。

#### <a>くストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド></a>

		PP / L. WE KY			= /_w= //			
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 <b>D</b>	<u>D</u> C	
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	
株式		84, 361	5, 657	6. 7	38, 266	26	0.1	

#### 平均保有割合 66.7%

### 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

#### <a>くストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド></a>

種	類	買	付	額
				百万円
株式				10

# 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項	A STATE OF THE STA	当	期
売買委託手数料総額(A)			61,762千円
うち利害関係人への支払額(E	3)		3,727千円
(B) / (A)			6.0%

<sup>\*</sup>売買委託手数料総額は、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です。

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。

<sup>※</sup>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。

○組入資産の明細

(2015年7月24日現在)

# 親投資信託残高

銘	柄	期首(i	前期末)	当 其	東 末		
<b>少</b> 白	11/3		数	数	評	価 額	j
			千口	千口			千円
ストラテジック・バリュー・	オープン マザーファンド		25, 823, 056	36, 124, 793		55, 61	7, 731

<sup>\*</sup>口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

# ○投資信託財産の構成

(2015年7月24日現在)

項	目		当	j	朔	末
惧 【			価	額	比	率
				千円		%
ストラテジック・バリュー・オープン っ	マザーファンド			55, 617, 731		99. 1
コール・ローン等、その他				495, 104		0.9
投資信託財産総額				56, 112, 835		100.0

<sup>\*</sup>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 (2015年7月24日現在)

## 〇損益の状況

(2014年7月25日~2015年7月24日)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	56, 112, 835, 994
	コール・ローン等	495, 103, 536
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド(評価額)	55, 617, 731, 643
	未収利息	815
(B)	負債	277, 028, 535
	未払解約金	83, 003, 490
	未払信託報酬	193, 059, 807
	その他未払費用	965, 238
(C)	純資産総額(A-B)	55, 835, 807, 459
	元本	39, 957, 100, 000
	次期繰越損益金	15, 878, 707, 459
(D)	受益権総口数	3, 995, 710□
	1口当たり基準価額(C/D)	13, 974円

<sup>(</sup>注)期首元本額28,368百万円、期中追加設定元本額24,890百万円、期中一部解約元本額13,302百万円、計算口数当たり純資産額13,974円。

_		
	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	169, 792
	受取利息	169, 792
(B)	有価証券売買損益	10, 755, 438, 455
	売買益	13, 854, 660, 678
	売買損	△ 3, 099, 222, 223
(C)	信託報酬等	△ 330, 421, 085
(D)	当期損益金(A+B+C)	10, 425, 187, 162
(E)	前期繰越損益金	6, 313, 688, 446
(F)	追加信託差損益金	△ 860, 168, 149
	(配当等相当額)	(7, 257, 967, 755)
	(売買損益相当額)	(△ 8, 118, 135, 904)
(G)	計(D+E+F)	15, 878, 707, 459
	次期繰越損益金(G)	15, 878, 707, 459
	追加信託差損益金	△ 860, 168, 149
	(配当等相当額)	(7, 257, 967, 755)
	(売買損益相当額)	(\triangle 8, 118, 135, 904)
	分配準備積立金	16, 738, 875, 608

- \*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。

## 〇お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2014年12月1日>

- ②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の 約款変更を行いました。 <変更適用日:2014年12月1日>
- ③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2015年4月10日>

④信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2015年4月10日>

#### ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

第8期(計算期間:2014年7月25日~2015年7月24日)

#### ○当期の運用経過と今後の運用方針

#### [運用経過]

基準価額は、期首11,777円から期末15,396円に3,619円の値上がりとなりました。参考指数としている東証株価指数(TOPIX)の30.4%の上昇に対し、基準価額は30.7%の上昇となりました。

期首からは、ウクライナにおける地政学的リスクの高まりや米国によるイラクへの空爆によって、金融市場でリスク回避の姿勢が強まったことを受け下落した後、米国景気の拡大基調を背景にFRB(米連邦準備制度理事会)による早期の利上げ観測が強まり、外国為替市場で円安ドル高が進行したことから上昇しました。しかしその後は、消費増税後の個人消費の落ち込みの継続や、8月の鉱工業生産が市場予想に反して減少したことで国内景気の先行きに対する懸念が広がったことから下落しました。

その後10月下旬からは、日銀が国債やETF(上場投資信託)の買い入れ増額による追加金融緩和に踏み切り、外国為替市場で円安ドル高が進行したことから上昇に転じ、その後も消費再増税の延期が決定され国内景気の先行きに対する懸念が後退したことを受け上昇を続けましたが、12月から1月にかけては原油価格やロシア通貨ルーブルの下落、ギリシャの政局不安などにより投資家心理が悪化したことを受け下落しました。

2月中旬以降は、原油価格の下げ止まりやECB(欧州中央銀行)による量的金融緩和政策の導入決定を受けてリスク回避の動きが和らぎ世界的に株価が上昇したこと、国内において企業業績拡大やコーポレートガバナンス(企業統治)強化、所得環境の改善による内需底打ちへの期待が高まったことを受けて上昇しました。6月以降、ギリシャ債務問題を巡る混乱や中国株式市場の急落により、目先の利益を確定する目的の売りが広がったことで下落に転じましたが、期末にかけては中国政府による株価維持策を受けて中国株式市場が反発し、国内でも株式を買い戻す動きがみられたことを受けて上昇しました。

ファンドでは、高い競争力を背景に収益拡大や株主還元の拡充が期待される輸送用機器(トヨタ自動車など)の比率を引き上げました。 一方で、原油市況の下落や新興国経済の成長鈍化などにより受注環境が悪化した機械(三菱重工業など)の比率を引き下げました。

#### [今後の運用方針]

「株価の割安性評価」によって市場が見過ごしている銘柄に着目し、「企業の実力評価」によって強い企業を探し出し投資していく方針です。特に、高い競争力を元にシェアを拡大している企業、構造改革や事業環境の変化などで収益力を改善させている企業、自社株買いや配当増額が可能な強い財務体質と収益力を持つ企業などに注目しています。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## 〇1万口当たりの費用明細

(2014年7月25日~2015年7月24日)

項目		当 金 額	期 比 率		項	目	0)	概	要
(a) 売 買 委 託 ( 株	手 数 料 式 )	円 17 (17)	% 0. 128 (0. 128)	(a) 売買委託手数料 ※売買委託手数					<b>匀受益権口数</b> 中介人に支払う手数料
合 計 17 0.128									
期中の平均基準価額は、13,617円です。									

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

### 〇売買及び取引の状況

(2014年7月25日~2015年7月24日)

### 株式

		買	付			売	付	
	株	数	金	額	株	数	金	額
国		千株		千円		千株		千円
		80,832	84,	361,614		35, 158	38, 2	266, 294
内	(△	243)	(	-)				

<sup>\*</sup>金額は受け渡し代金。

## 〇株式売買比率

(2014年7月25日~2015年7月24日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	122, 627, 909千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	73,441,844千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 66

<sup>\*(</sup>b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

<sup>\*()</sup> 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

# 〇利害関係人との取引状況等

(2014年7月25日~2015年7月24日)

# 利害関係人との取引状況

		四山城水			主山城林		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式		84, 361	5, 657	6. 7	38, 266	26	0.1

# 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

	種	類	買	付	額
					百万円
株式					10

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項	目	当	期
売買委託手数料総額(A)			92,926千円
うち利害関係人への支払額 (B)			4,892千円
(B) / (A)			5.3%

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。

# 国内株式

銘	柄	期首(	期首(前期末)		其	東 末	
鄞	ff/d	株	数	株	数	評価額	
			千株		千株	手巴	
鉱業 (0.5%)							
国際石油開発帝石			219		392.8	510, 836	
建設業 (4.7%)							
大成建設			857		1,369	992, 528	
大林組			230		533	502, 619	
清水建設			98		566	610, 148	
鹿島建設			950		1,240	748, 960	
NIPPO			47		100	213, 900	
前田道路			64		-	-	
五洋建設			481. 2	1,	760.4	896, 043	
積水ハウス			_		237. 2	452, 93	
関電工			107		_	-	
きんでん			23		149	250, 17	
高砂熱学工業			_		136.5	213, 48	
食料品 (1.7%)							
明治ホールディングス			23.8		26. 5	454, 74	
日本ハム			33		131	403, 48	
不二製油			46		84	187, 06	
味の素			100		150	434, 85	
キユーピー			103. 2		95.6	272, 55	
繊維製品 (2.2%)							
帝人			308		1,584	744, 48	
東レ			964		1,540	1, 519, 51	
ホギメディカル			15. 6		-	-	
パルプ・紙 (0.2%)							
王子ホールディングス			398		344	190, 92	
レンゴー			122		_	-	
化学 (6.4%)							
クラレ			-		176	252, 03	
旭化成			426		1, 336	1, 252, 63	
住友化学			-		822	614, 03	
クレハ			167		754	354, 386	
四国化成工業			88		169	166, 46	
日本触媒			_		118	214, 05	
三井化学			923		1,608	762, 19	

		期首(前期末)	当事	末	
銘	柄	株 数	株数	評価額	
		千株	千株	千円	
JSR		42. 2	_	_	
三菱ケミカルホールデ	ィングス	_	323. 3	270, 052	
ダイセル		385	565. 2	891, 885	
住友ベークライト		_	383	201,075	
日本ゼオン		_	219	230, 607	
積水樹脂		46. 7	89. 5	148, 212	
日立化成		59. 2	_	_	
ADEKA		54. 8	118.8	191, 505	
日油		109	519	554, 292	
DIC		1, 450	1,614	468, 060	
東洋インキSCホール	ディングス	340	_	_	
荒川化学工業		25. 4	25. 4	37, 719	
JSP		46. 2	71.6	146, 350	
医薬品 (1.0%)					
協和発酵キリン		48	355	656, 040	
日本新薬		43	97	377, 815	
石油・石炭製品(0.5%	<b>b</b> )				
ニチレキ		31	_	_	
J Xホールディングス		448	1, 011. 5	510, 200	
ゴム製品(1.6%)					
ブリヂストン		86. 9	334. 9	1, 512, 575	
住友ゴム工業		78. 8	86. 3	159, 655	
ガラス・土石製品(1.1	1%)				
日本ヒューム		43	43	33, 626	
東洋炭素		24. 8	56. 7	106, 766	
日本碍子		-	84	262, 920	
日本特殊陶業		114	181	582, 820	
MARUWA		15. 9	0.6	1, 619	
ニチアス		73	232	172, 376	
鉄鋼 (2.2%)					
新日鐵住金		1, 343		1, 074, 750	
神戸製鋼所		_	1, 366	252, 710	
	ールディングス	79. 5	_	-	
共英製鋼		86. 6	97. 6	198, 713	
大和工業		52. 8	-	_	

DH.	éar:	期首(	前期末)	当	其	期 末
銘	柄	株	数	株	数	評 価 額
			千株		千株	千円
大阪製鐵			89. 7		95.4	202, 438
中部鋼鈑			155		155	81, 220
日立金属			110		282.9	499, 601
非鉄金属 (2.6%)						
住友金属鉱山			99		158	265, 835
DOWAホールディングス			85		_	_
UACJ			1,003		1,563	442, 329
住友電気工業			866. 2	1,	086.5	2, 029, 582
金属製品 (1.0%)						
三和ホールディングス			155		322.5	331, 852
文化シヤッター			178		395	376, 435
三協立山			_		108.7	202, 616
ノーリツ			34. 4		68.7	134, 652
機械 (5.6%)						
東芝機械			330		746	370, 016
牧野フライス製作所			392		467	500, 624
ナブテスコ			27. 6		43. 2	124, 718
三井海洋開発			25. 6		16.2	28, 609
オイレス工業			70.6		168.3	371,606
小松製作所			29. 9		_	_
小森コーポレーション			119. 2		259.3	382, 208
荏原製作所			882		895	502, 990
椿本チエイン			95		816	866, 592
ダイフク			43.6		54. 3	99, 369
日本精工			424		632. 9	1, 045, 550
日立造船			310. 4		_	_
三菱重工業			1, 598		2, 269	1, 584, 442
電気機器 (11.2%)						
コニカミノルタ			_		164. 5	246, 750
日立製作所			1, 312		1,730	1, 305, 977
東芝			836		1,974	764, 925
三菱電機			607		509	745, 430
安川電機			46. 5		_	-
東芝テック			165		-	-
マブチモーター			23. 8		95.8	737, 660
日本電産			12. 7		23. 7	252, 642
日本電気			441		2,016	758, 016
富士通			_		696	476, 272
サンケン電気			94		304	211, 280
セイコーエプソン			_		231.8	526, 881

N/-	lore .	期首(i	前期末)	当	其	月 末
銘	柄	株	数	株	数	評価額
			千株		千株	千円
パナソニック			128.8		327.6	508, 926
ソニー			81. 3		355.5	1, 313, 394
TDK			79. 2		109.2	951, 132
アルプス電気			53		69.3	278, 932
アルパイン			47.7		75. 3	165, 358
アイコム			20. 2		20.2	58, 842
横河電機			_		163.5	227, 101
新電元工業			_		305	172, 020
図研			_		158.3	201, 515
ローム			65. 7		43.3	312, 626
浜松ホトニクス			13. 9		47.8	157, 979
村田製作所			8. 2		12.3	243, 171
小糸製作所			90. 2		212.3	974, 457
リコー			140.6		151.5	182, 709
輸送用機器 (10.5%)						
豊田自動織機			_		74	489, 880
デンソー			66.8		87	507, 123
日産自動車			172. 4		158	195, 841
いすゞ自動車			237		313	492, 662
トヨタ自動車			263. 1		555.8	4, 600, 356
日野自動車			53. 4		136.9	195, 767
三菱自動車工業			22. 3		212.9	222, 054
新明和工業			169		57	63, 669
プレス工業			173		331	179, 071
アイシン精機			_		360.8	1, 767, 920
マツダ			805		415	979, 400
ダイハツ工業			36		87.2	151, 640
本田技研工業			148. 9		77.6	302, 368
スズキ			19. 9		39. 6	164, 755
富士重工業			28. 8		46. 1	208, 441
エクセディ			-		168. 2	498, 040
精密機器 (0.7%)						
シチズンホールディングス			421. 2		857.4	724, 503
その他製品(2.8%)						
バンダイナムコホールディ	ングス		66. 9		294. 4	783, 104
凸版印刷			87		479	512, 530
大日本印刷			-		204	273, 258
図書印刷			132		437	195, 339
小松ウオール工業			17. 4		17.4	39, 463
ヤマハ			97. 4		158	442, 084

<b>N</b> F	17	期首(前	前期末)	当	其	月 末
銘	柄	株	数	株	数	評価額
			千株		千株	千円
任天堂			19. 5		23.6	513, 418
タカラスタンダード			81		150	123, 750
電気・ガス業 (1.7%)						
中部電力			_		388.6	762, 044
電源開発			100.5		239. 1	1, 028, 130
陸運業 (1.7%)						
日本通運			394		1,681	1, 010, 281
ヤマトホールディングス			94		_	-
セイノーホールディング	ス		141		560.5	768, 445
海運業 (0.7%)						
日本郵船			841		2, 236	758, 004
空運業 (1.4%)						
日本航空			28. 1		270. 7	1, 249, 280
ANAホールディングス			_		680	256, 292
倉庫・運輸関連業(0.2%	<b>b</b> )					
三菱倉庫			105		_	_
郵船ロジスティクス			53.8		139	191, 542
情報・通信業(8.2%)						
NECネッツエスアイ			29. 5		62.3	161, 357
新日鉄住金ソリューショ	ンズ		69. 6		132	583, 440
I Tホールディングス			45.6		211	609, 579
フジ・メディア・ホール	ディングス		16. 7		_	_
オービックビジネスコン	サルタント		47		63. 7	349, 076
日本テレビホールディン	グス		97.6		_	_
スカパーJSATホール	ディングス		281. 3		731.7	463, 897
日本電信電話			180.8		660.6	3, 078, 065
KDDI			53. 4		240.9	748, 476
NTTドコモ			_		241.6	592, 040
KADOKAWA			47. 4		-	_
エヌ・ティ・ティ・デー	<i>y</i>		20. 5		76.8	434, 688
DTS			19. 4		-	_
SCSK			117. 6		271.6	1, 098, 622
富士ソフト			36. 1		178.5	456, 960
NSD			25. 2		-	_
卸売業 (3.1%)						
丸紅			93		281. 7	189, 020
豊田通商			-		73. 2	230, 946
三井物産			199. 6		125. 3	198, 412
日立ハイテクノロジーズ			121		236. 4	744, 660
住友商事			117. 7		300.4	411, 848

		期首(	前期末)	当	其	朝 末	
銘	柄	株	数	株	数	評 価 額	
			千株		千株	千円	
三菱商事			263		567.7	1, 489, 644	
小売業 (5.9%)							
ナフコ			37. 4		37. 4	74, 837	
J. フロント リテイリン	グ		242		325.4	799, 507	
ドトール・目レスホールデ	ィングス		18		39.8	79, 878	
三越伊勢丹ホールディング	ス		60.8		344.5	801,651	
セブン&アイ・ホールディ	ングス		191.8		319.6	1, 811, 173	
サンマルクホールディング	ス		12. 9		35. 4	151, 158	
サイゼリヤ			_		86.8	259, 011	
島忠			29		57. 2	196, 768	
チョダ			_		64. 1	213, 453	
マックスバリュ東海			8. 9		-	-	
青山商事			24. 2		-	_	
松屋			54. 2		57.8	137, 737	
丸井グループ			_		279	490, 761	
平和堂			38.8		61.6	162, 192	
ヤオコー			13.8		-	_	
ゼビオ			158. 4		104.3	241, 245	
ケーズホールディングス			21. 4		91.5	360, 510	
アークランドサカモト			33. 3		94.8	264, 112	
ベルク			26. 9		31.9	141,636	
銀行業 (8.3%)							
三菱UFJフィナンシャル	・グループ	2	, 512. 9	4,	562.5	4, 036, 443	
りそなホールディングス			672. 1		393. 1	266, 796	
三井住友トラスト・ホール	ディングス		556		1,774	1, 007, 986	
三井住友フィナンシャルグ	ループ		78. 5		137.7	751, 291	
千葉銀行			446		773	742, 853	
横浜銀行			275		_	_	
常陽銀行			_		270	200, 610	
ふくおかフィナンシャルグ	ループ		691		1, 137	715, 173	
広島銀行			348		17	12, 444	
みずほフィナンシャルグル	ープ		_	3,	753.5	993, 176	
証券、商品先物取引業(0.	7%)						
SBIホールディングス			_		447.5	767, 462	
保険業 (5.5%)							
損保ジャパン日本興亜ホール	ディングス		28.8		167.4	721, 745	
MS&ADインシュアランスグ	ループホール		-		130. 1	508, 040	
ソニーフィナンシャルホール	ディングス		-		211.1	500, 518	
第一生命保険			698. 2		524. 3	1, 295, 021	
東京海上ホールディングス			178. 9		385.4	1, 980, 185	

#### ストラテジック·バリュー·オープンF(適格機関投資家専用)

N/a	4.7	期首(前	前期末)	7	í j	東 末
銘	柄	株	数	株	数	評価額
			千株		千株	千円
T&Dホールディンク	ブス		119		402.5	752,071
その他金融業 (2.5%	)					
クレディセゾン			81		_	_
東京センチュリーリー	-ス		_		56.6	234, 607
リコーリース			22. 9		50.8	198, 628
アコム			_		452.7	250, 795
ジャックス			_		291	171, 108
日立キャピタル			60		156	513, 240
オリックス			261. 2		434	741, 923
三菱UFJリース			297		768	514, 560
不動産業 (1.2%)						
三井不動産			21		289	1, 015, 112
東京建物			70		_	-
スターツコーポレーシ	/ョン		59. 4		133.6	281, 762

				1		
銘	柄	期首(前期>	₹)	当	į	期 末
野口	1173	株 数	女	株	数	評価額
		千	株		千株	千円
サービス業(2.4%)	1					
綜合警備保障		63	. 7		153.8	861, 280
電通		39	. 4		117. 3	810, 543
もしもしホットライ	ン	63	. 1		102.7	134, 228
リクルートホールテ	· イングス		-		67	255, 270
エイチ・アイ・エス		11	. 7		_	_
トランス・コスモス		67	. 7		128.6	414, 735
トーカイ			11		15. 3	68, 773
∆ ∃1.	株 数 ・ 金 額	38, 7	73	8	34, 203	104, 869, 874
□ ਜT	銘柄数 < 比率 >	1	83		191	<99.0%>
	株数·金額	38, 7	11 73		15. 3 34, 203	104, 8

<sup>\*</sup>各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

- \*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
- \*評価額欄の〈 >内は、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。
- \*-印は組み入れなし。

# 〇投資信託財産の構成

#### (2015年7月24日現在)

	項	П		当	į	朝	末	
	垻	目	評	価	額	比		率
					千円			%
株式				1	04, 869, 874			97.0
コール・ロー	-ン等、その他				3, 288, 301			3. 0
投資信託財產	<b></b> <b></b> <b></b> <b></b> <b></b> <b></b> <b></b> <b></b> <b></b> <b></b>			1	08, 158, 175			100.0

<sup>\*</sup>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 (2015年7月24日現在)

### ○損益の状況

(2014年7月25日~2015年7月24日)

_		
	項目	当期末
		円
(A)	資産	108, 158, 175, 204
	コール・ローン等	1, 570, 796, 588
	株式(評価額)	104, 869, 874, 760
	未収入金	1, 665, 183, 370
	未収配当金	52, 317, 900
	未収利息	2, 586
(B)	負債	2, 186, 436, 142
	未払金	2, 186, 436, 142
(C)	純資産総額(A-B)	105, 971, 739, 062
	元本	68, 828, 780, 467
	次期繰越損益金	37, 142, 958, 595
(D)	受益権総口数	68, 828, 780, 467□
	1万口当たり基準価額(C/D)	15, 396円

(注)	期首元本額33,705百万円、	期中追加	設定元本額49,09	00百万円、
	期中一部解約元本額13,967	7百万円、	計算口数当たり	) 純資産額
	15,396円。			

- (注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
  - ・ストラテジック・バリュー・オープン 3.34
    - 3,344百万円
  - ・野村バリュー・フォーカス・ジャパン 5,872百万円 ・ストラテジック・バリュー・オープン(野村SMA向け) 2,046百万円
  - ・ジャパン・ストラテジック・バリュー 13,195百万円
  - ・ストラテジック・バリュー・オープン(野村SMA・EW向け) 390百万円
  - ・ストラテジック・バリュー・オープンF(適格機関投資家専用) 36,124百万円
  - ・野村ISVファンド(非課税適格機関投資家専用) 7.855百万円

_		
	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	1, 391, 195, 784
	受取配当金	1, 389, 604, 520
	受取利息	928, 888
	その他収益金	662, 376
(B)	有価証券売買損益	19, 472, 180, 643
	売買益	21, 359, 257, 830
	売買損	△ 1,887,077,187
(C)	当期損益金(A+B)	20, 863, 376, 427
(D)	前期繰越損益金	5, 989, 575, 169
(E)	追加信託差損益金	17, 133, 352, 783
(F)	解約差損益金	△ 6, 843, 345, 784
(G)	計(C+D+E+F)	37, 142, 958, 595
	次期繰越損益金(G)	37, 142, 958, 595

- \*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。

# 〇お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2014年12月26日>

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2014年12月26日>

# メロン米国コア・プラス債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第90~95期(決算日:2015年10月7日)

#### ■当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	無期限	
運用方針		マザーファンド」(以下「マザーファンド」という場合があります。) 受益証券へ 託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行うことを基本とします。
	メロン米国コア・プラス債券ファンド FD (適格機関投資家専用)	メロン米国コア・プラス債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
主要運用対象	メロン米国コア・プラス債券マサー   ロッンド	主として米ドル建ての公社債、国際機関債および資産担保証券(ABS、MBS等)などに投資します。債券種別や業種毎の投資配分は、経済状況や市場動向を総合的に勘案して、機動的に変更します。
		マザーファンド受益証券の投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
組入制限	メロン米国コア・フラス憤券マザー       ファンド	株式 (新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。) への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則として毎月7日、休業日 し、分配対象額が少額の場合には分配を	の場合は翌営業日)に、基準価額水準等を勘案して委託者が決定します。ただ 行わないことがあります。

# 〇最近30期の運用実績

決	算	期	基	準	ſī	Б	額		マ ー ク ズ・米国総合 (円換算ベース)	株式	株式	債 券	債 券	純資産
	51-	791	(分配落)	税分	配 金	期騰	中 落 率	1.,,,,	期 中騰落率			組入比率		総額
66期(2	2013年5月	7日)	円 10, 241		円 27		% 1. 0	323. 52	% 2. 1	<u>%</u>	<u>%</u>	% 113. 3	% △ 5. 4	百万円 4,948
			9,852		24		$\triangle 3.6$	315. 96	$\triangle 2.3$	_	_	112, 5	△ 6.3	4, 744
68期(2	2013年7月	8日)	9, 946		21		1.2	315. 63	$\triangle 0.1$	_	_	109. 5		4, 869
69期(2	2013年8月	7日)	9,638		21		$\triangle 2.9$	308. 51	$\triangle 2.3$	_	_	112. 4	_	4,777
70期(2	2013年9月	9日)	9,727		20		1. 1	308. 82	0. 1	_	_	113. 7	_	4, 948
71期(2	2013年10月	7日)	9,642		19		$\triangle 0.7$	308. 58	△0.1	_	_	119.8	△ 2.7	5,030
72期(2	2013年11月	7日)	9,828		24		2. 2	314. 95	2. 1	_	_	117. 0	△10.9	5, 273
	2013年12月		10, 210		23		4. 1	326. 22	3.6	_	_	117. 2	$\triangle 11.2$	5, 924
	2014年1月		10, 359		26		1.7	332.56	1.9	_		118.0	△12. 0	6, 139
	2014年2月		10, 166		26		$\triangle 1.6$	327.88	$\triangle 1.4$	_	_	111. 9	△ 1.7	6,833
	2014年3月	7日)	10, 305		17		1.5	332.73	1.5	_	_	111.8	△ 3.7	7,856
	2014年4月	7日)	10, 336		21		0.5	335. 26	0.8	_	_	119. 9	△ 3.2	8, 185
			10, 267		15		$\triangle 0.5$	332.09	△0. 9	_	_	119. 7	$\triangle$ 2.0	8, 575
	2014年6月		10, 396		17		1.4	336. 43	1.3	_	_	119.0	△ 9.1	9,772
		7日)	10, 350		15		$\triangle 0.3$	335.04	$\triangle 0.4$	_	_	115.8	△ 1.8	11, 188
	2014年8月	7日)	10, 374		15		0.4	337. 91	0. 9	_	_	117. 5	$\triangle$ 2.5	13,679
	2014年9月	8日)	10,679		15		3. 1	347. 33	2.8	_	_	113. 7	_	16,608
	2014年10月	7日)	11,065		19		3.8	362.65	4. 4	_	_	118.9	△ 3.0	19, 700
			11,668		18		5.6	382. 07	5.4	_	_	114. 1	$\triangle$ 0.2	24, 562
	2014年12月		12, 330		20		5.8	405.85	6. 2	_	_	117. 1	$\triangle$ 5.5	28, 842
//4 \-	2015年1月	7日)	12, 179		19		$\triangle 1.1$	402. 79	△0.8	_	_	117. 5	△ 4.9	30, 714
	2015年2月		12, 197		20		0.3	404.64	0. 5	_	_	113.8	_	32, 801
	2015年3月		12, 280		19		0.8	408. 10	0.9	_	_	116. 7	$\triangle$ 3.4	37, 159
00/91 (8		7日)	12, 292		23	_	0.3	407.40	$\triangle 0.2$	_		115.0	△ 9.9	41, 246
90期(2	2015年5月	7日)	12, 054		24		$\triangle 1.7$	403.04	$\triangle 1.1$	_	_	112. 7	△ 7.9	37, 749
	2015年6月	8日)	12, 572		27		4.5	421.07	4. 5	_		116. 1	△ 9.2	39, 231
	2015年7月	7日)	12, 306		25		$\triangle 1.9$	413.39	△1.8		_	115. 1	4. 3	41,607
//4 (-		/	12, 508		28		1.9	421. 29	1. 9	_	_	117. 1	7. 9	42, 116
			11, 948		20		$\triangle 4.3$	404.04	△4. 1	_	_	112. 4	△ 3.3	42, 816
95期(2	2015年10月	7日)	12,064		24		1.2	409.80	1.4			116. 1	△ 6.3	44, 595

- (注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。 (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注)株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。
- (注)債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。
- (注) ベンチマーク (バークレイズ・米国総合インデックス (円換算ベース)) は、基準価額算出基準を考慮し、基準日前日の指数を用い ております。

# 〇当作成期中の基準価額と市況等の推移

決	算	期	年	月	日	基	準	価	額	ベ ン チ バークレイフ インデックス !	ズ・米国総合 (円換算ベース)	株 式組入比率	株 式 先物比率	債 券 組入比率	债 券 先物比率
								騰	落 率		騰落率				
				期首		10	円		%	405 40	%	%	%	%	%
	第90期			年4月 4月末			, 292 , 163		<u></u>	407. 40 405. 34		_	_	115. 0 116. 0	$\triangle$ 9.9 $\triangle$ 13.1
	另30 <del>列</del>		(-	<u>4 月 木</u> 期 末	<del>:</del> )	12	, 165		△1.0	405. 34	△0.5	_	_	116.0	△13.1
			2015	第 5 月 年 5 月	7日	12	, 078		△1.7	403.04	△1.1	_	_	112.7	△ 7.9
			()	期 首 年 5 月	1)	12	, 054		_	403. 04	_	_	_	112. 7	△ 7.9
	第91期			5月末	ŧ	12	, 565		4. 2	421.39	4. 6	_	_	117. 4	△ 9.4
			2015	期 末 年 6 月	8日	12	, 599		4. 5	421. 07	4. 5	_	I	116. 1	△ 9.2
			2015	期 首 年6月	8日	12	, 572		_	421. 07	_	_	_	116. 1	△ 9.2
	第92期			6月末		12	, 264		$\triangle 2.4$	412.04	$\triangle 2.1$	_	_	112.8	△ 1.1
			2015	期 末 年 7 月	7 日	12	, 331		△1.9	413. 39	△1.8	_	_	115. 1	4. 3
			2015	期 首 年 7 月	7 日	12	, 306		_	413. 39	_	_	-	115. 1	4. 3
	第93期			7月末		12	, 454		1.2	419.56	1. 5	_	_	117. 3	5. 9
			2015	期 末 年8月	7 日	12	, 536		1. 9	421. 29	1. 9	_	_	117. 1	7. 9
			2015	期 首 年8月	7 日	12	, 508		_	421. 29	_	_	_	117. 1	7. 9
	第94期			8月末	ŧ	12	, 149		$\triangle 2.9$	409.09	$\triangle 2.9$	_	_	113.8	△ 3.7
				期 末 年 9 月	7 目	11	, 968		△4. 3	404. 04	△4. 1	_	-	112. 4	△ 3.3
			2015	期 首 年 9 月	7日	11	, 948		_	404. 04		_	_	112. 4	△ 3.3
	第95期			9月末		12	, 022		0.6	407. 99	1. 0	_		113. 7	△ 6.7
	. #n <del>- + *</del>		2015	期 末 年10月	7日		, 088		1. 2	409. 80	1. 4	_	_	116. 1	△ 6.3

- (注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。
- (注)債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。
- (注) ベンチマーク (バークレイズ・米国総合インデックス (円換算ベース)) は、基準価額算出基準を考慮し、基準日前日の指数を用いております。

#### ■当作成期の運用経過と今後の運用方針

#### [基準価額の推移]

- 基準価額は、当作成期初の12, 292円から当作成期末には12, 064円となりました。期中の分配金(税込み)累計148円を加えて基準価額は 80円下落し、期中騰落率は△0.7%となりました。

当作成期初、米国景気が順調な拡大を示し、米国金融当局による利上げ開始の思惑が強まったことなどから先進国の国債利回りは上昇しました。この状况下、米国10年物国債利回りは前作成期末の1.88%から7月半ばにかけて2.4%台をつける場面もありましたが、7月後半からは中国株式市場が大幅に下落したことなどを受けて再び低下し、2.03%で期末を迎えました。一方、為替市場では米国の利上げ観測を背景に米ドル高が進行し、一時125円台に到達しましたが、9月に米国の利上げが見送りになったことなどから120円台前半で期末を迎えました。

#### [運用経過]

メロン米国コア・プラス債券マザーファンド受益証券を高位に組入れ、終始これを維持しました。マザーファンドでは、投資家のリスク 回避姿勢が強まる中、社債セクターが軟調に推移したことがマイナスに寄与しました。さらに、債券利回りの上昇を予想してデュレーションを短くしたこともマイナス寄与になりました。

#### 「今後の運用方針]

主にメロン米国コア・プラス債券マザーファンド受益証券への投資を行ってまいります。マザーファンドでは、米ドル建ての公社債、国際機関債、資産担保証券などの債券を主な投資対象とし、信用リスクにも配慮した投資を行います。

#### 〇1口当たりの費用明細

(2015年4月8日~2015年10月7日)

	項	î			目		第90期	~第95	期	項目の概要
	华	Į.			H		金 額	比	率	供 日 07
							円		%	
(a)	信		託	幹	2	酬	27	0.	224	(a)信託報酬=作成期間の平均基準価額×信託報酬率
	(投信会社						(22)	(0.	181)	委託した資金の運用の対価
	(	販	売	会	社	)	(3)	(0.	027)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
	(	受	託	会	社	)	(2)	(0.	016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)	(b) 売 買 委 託 手 数 料						0	0.	003	(b)売買委託手数料=作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
	(先物・オプション)						(0)	(0.	003)	ACCIONAL OF THE PROPERTY OF TH
(c)	そ	の	化	<u>h</u>	費	用	1	0.	009	(c)その他費用=作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
	(	保	管	費	用	)	(1)	(0.	006)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の 移転等に係る費用
	(	監	査	費	用	)	(0)	(0.	001)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
	(	そ	0	)	他	)	(0)	(0.	001)	金融取引に要する諸費用
	合				計		28	0.	236	
	作	成期間	間の平	均基	準価額	頂は、	12, 269円	です。		

- (注) 作成期間の費用 (消費税等のかかるものは消費税等を含む) は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出 した結果です。
- (注)消費税は報告日の税率を採用しています。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託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。
- (注)各比率は1つ当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

#### (2015年4月8日~2015年10月7日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

					第90期~	~第95期			
銘	柄		設	定			解	約	
		口	数	金	額	П	数	金	額
			千口		千円		千口		千円
メロン米国コア・フ	プラス債券マザーファンド	4,	, 753, 340	8,	047, 194	2	, 632, 917	4,	434, 652

<sup>(</sup>注) 単位未満は切り捨て。

### 〇利害関係人との取引状況等

(2015年4月8日~2015年10月7日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

# ○組入資産の明細

(2015年10月7日現在)

# 親投資信託残高

Adv.	拓	第89	)期末	第95	期末		
銘	柄		数	数	評	価 額	
			千口	千口			千円
メロン米国コア・プラス		24, 516, 632	26, 637, 054		44, 590	, 429	

<sup>(</sup>注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2015年10月7日現在)

項	目	第95期末					
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		評	価	額	比	率	
				千円		%	
メロン米国コア・プラス債券マサ			44, 590, 429		99.8		
コール・ローン等、その他	110, 300				0. 2		
投資信託財産総額				44, 700, 729		100.0	

<sup>(</sup>注) 金額の単位未満は切り捨て。

- (注)メロン米国コア・プラス債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(70,372,560千円)の投資信託財産総額(93,543,405千円)に対する比率は75.2%です。
- (注) 外貨建て資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ドル=120.31円、1ユーロ =135.51円、1オーストラリアドル=86.02円。

# ○特定資産の価格等の調査

当ファンドの主要投資対象であるメロン米国コア・プラス債券マザーファンドにおいて行った取引の内、 投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされる資産の取引については、PwCあらた監 査法人へその調査を委託しました。

対象期間中(2014年10月8日~2015年10月7日)に該当した取引は、直物為替先渡取引(80件)であり、 当該取引については、当該監査法人から調査報告書を受領しております。当該資産の特定取引に係る取引の 計上日、取引相手先名、通貨の種類、売買、想定元本、期日、約定レート、契約額(USD)その他当該直物為 替先渡取引の内容については、当社から提示した一定の関係書類と照合の結果、すべて一致しました。

# ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

		第90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末
	項目	2015年5月7日現在	2015年6月8日現在	2015年7月7日現在	2015年8月7日現在	2015年9月7日現在	2015年10月7日現在
		円	円	円	円	円	円
(A)	資産	37, 839, 093, 453	39, 341, 419, 477	41, 706, 205, 927	42, 240, 992, 215	42, 912, 975, 426	44, 700, 729, 047
	コール・ローン等	_	8, 480, 420	1	1, 378, 198	103, 086, 754	110, 300, 000
	メロン米国コア・プラス債券マザーファンド(評価額)	37, 738, 693, 453	39, 221, 586, 986	41, 596, 205, 927	42, 105, 627, 573	42, 803, 812, 587	44, 590, 429, 007
	未収入金	100, 400, 000	111, 352, 068	109, 999, 999	133, 986, 444	6, 076, 048	-
	未収利息	_	3	_	=	37	40
(B)	負債	89, 890, 805	110, 186, 651	98, 963, 959	124, 659, 250	96, 838, 170	104, 757, 677
	未払収益分配金	75, 161, 040	84, 253, 770	84, 526, 075	94, 279, 920	71, 671, 820	88, 716, 096
	未払解約金	_	10, 832, 488	_	14, 564, 642	8, 962, 802	-
	未払信託報酬	14, 639, 765	15, 010, 393	14, 347, 884	15, 724, 688	16, 113, 548	15, 951, 581
	その他未払費用	90, 000	90, 000	90, 000	90, 000	90, 000	90, 000
(C)	純資産総額(A-B)	37, 749, 202, 648	39, 231, 232, 826	41, 607, 241, 968	42, 116, 332, 965	42, 816, 137, 256	44, 595, 971, 370
	元本	31, 317, 100, 000	31, 205, 100, 000	33, 810, 430, 000	33, 671, 400, 000	35, 835, 910, 000	36, 965, 040, 000
	次期繰越損益金	6, 432, 102, 648	8, 026, 132, 826	7, 796, 811, 968	8, 444, 932, 965	6, 980, 227, 256	7, 630, 931, 370
(D)	受益権総口数	3, 131, 710□	3, 120, 510□	3, 381, 043 □	3, 367, 140 □	3, 583, 591 □	3, 696, 504□
	1口当たり基準価額(C/D)	12, 054円	12, 572円	12, 306円	12, 508円	11, 948円	12,064円

<sup>(</sup>注) 当ファンドの第90期首元本額は33,555,670,000円、第90~95期中追加設定元本額は6,827,510,000円、第90~95期中一部解約元本額は3,418,140,000円です。

<sup>(</sup>注) 1 口当たり純資産額は、第90期12,054円、第91期12,572円、第92期12,306円、第93期12,508円、第94期11,948円、第95期12,064円です。

### 〇損益の状況

		第90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
	項目	2015年4月8日~	2015年5月8日~	2015年6月9日~	2015年7月8日~	2015年8月8日~	2015年9月8日~
		2015年5月7日	2015年6月8日	2015年7月7日	2015年8月7日	2015年9月7日	2015年10月7日
		円	円	円	円	円	円
(A)	配当等収益	8	8	19	26	239	99
	受取利息	8	8	19	26	239	99
(B)	有価証券売買損益	△ 656, 551, 716	1, 709, 147, 748	△ 750, 278, 051	783, 118, 407	△1, 858, 707, 459	523, 772, 828
	売買益	7, 289, 695	1, 712, 715, 687	382, 475	790, 705, 144	2, 662, 348	523, 962, 903
	売買損	△ 663, 841, 411	△ 3, 567, 939	△ 750, 660, 526	△ 7, 586, 737	△1, 861, 369, 807	△ 190, 075
(C)	信託報酬等	△ 14, 729, 765	△ 15, 100, 393	△ 14, 437, 884	△ 15, 814, 688	△ 16, 203, 548	△ 16, 041, 581
(D)	当期損益金(A+B+C)	△ 671, 281, 473	1, 694, 047, 363	△ 764, 715, 916	767, 303, 745	△1, 874, 910, 768	507, 731, 346
(E)	前期繰越損益金	4, 292, 280, 496	3, 516, 381, 489	5, 123, 409, 149	4, 185, 280, 199	4, 845, 921, 346	2, 897, 849, 319
(F)	追加信託差損益金	2, 886, 264, 665	2, 899, 957, 744	3, 522, 644, 810	3, 586, 628, 941	4, 080, 888, 498	4, 314, 066, 801
	(配当等相当額)	(7,591,956,137)	(7,587,499,645)	(8,651,741,546)	(8, 709, 245, 752)	(9,606,338,729)	(10, 074, 129, 932)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 4, 705, 691, 472)$	$(\triangle 4, 687, 541, 901)$	$(\triangle 5, 129, 096, 736)$	$(\triangle 5, 122, 616, 811)$	$(\triangle 5, 525, 450, 231)$	$(\triangle 5, 760, 063, 131)$
(G)	計(D+E+F)	6, 507, 263, 688	8, 110, 386, 596	7, 881, 338, 043	8, 539, 212, 885	7, 051, 899, 076	7, 719, 647, 466
(H)	収益分配金	△ 75, 161, 040	△ 84, 253, 770	△ 84, 526, 075	△ 94, 279, 920	△ 71, 671, 820	Δ 88, 716, 096
	次期繰越損益金(G+H)	6, 432, 102, 648	8, 026, 132, 826	7, 796, 811, 968	8, 444, 932, 965	6, 980, 227, 256	7, 630, 931, 370
	追加信託差損益金	2, 886, 264, 665	2, 899, 957, 744	3, 522, 644, 810	3, 586, 628, 941	4, 080, 888, 498	4, 314, 066, 801
	(配当等相当額)	(7,594,195,820)	(7,587,503,763)	(8,659,347,524)	(8,710,907,247)	(9,610,892,165)	( 10, 077, 174, 513)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 4, 707, 931, 155)$	$(\triangle 4, 687, 546, 019)$	$(\triangle 5, 136, 702, 714)$	$(\triangle 5, 124, 278, 306)$	$(\triangle 5, 530, 003, 667)$	$(\triangle 5, 763, 107, 712)$
	分配準備積立金	4, 324, 953, 937	5, 126, 175, 082	5, 125, 175, 488	5, 019, 547, 554	5, 009, 489, 989	5, 007, 240, 361
	繰越損益金	△ 779, 115, 954		△ 851, 008, 330	△ 161, 243, 530	△2, 110, 151, 231	△ 1, 690, 375, 792

- (注) 損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 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。
- (注) 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) 第90期計算期間末における費用控除後の配当等収益(77,292,643円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(7,594,195,820円)および分配準備積立金(4,322,822,334円)より分配対象収益は11,994,310,797円(1口当たり3,829円)であり、うち75,161,040円(1口当たり24円)を分配金額としております。
- (注) 第91期計算期間末における費用控除後の配当等収益(86,304,087円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(835,099,707円)、信託 約款に規定する収益調整金(7,587,503,763円)および分配準備積立金(4,289,025,058円)より分配対象収益は12,797,932,615円 (1口当たり4,101円)であり、うち84,253,770円(1口当たり27円)を分配金額としております。
- (注) 第92期計算期間末における費用控除後の配当等収益(86,292,414円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,659,347,524円)および分配準備積立金(5,123,409,149円)より分配対象収益は13,869,049,087円(1口当たり4,101円)であり、うち84,526,075円(1口当たり25円)を分配金額としております。
- (注) 第93期計算期間末における費用控除後の配当等収益(95,236,788円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,710,907,247円)および分配準備積立金(5,018,590,686円)より分配対象収益は13,824,734,721円(1口当たり4,105円)であり、うち94,279,920円(1口当たり28円)を分配金額としております。
- (注) 第94期計算期間末における費用控除後の配当等収益(74,407,905円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(9,610,892,165円) および分配準備積立金(5,006,753,904円) より分配対象収益は14,692,053,974円(1口当たり4,099円)であり、うち71,671,820円(1口当たり20円)を分配金額としております。
- (注) 第95期計算期間末における費用控除後の配当等収益(89,039,926円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(10,077,174,513円)および分配準備積立金(5,006,916,531円)より分配対象収益は15,173,130,970円(1口当たり4,104円)であり、うち88,716,096円(1口当たり24円)を分配金額としております。
- (注) 信託財産の運用の指図にかかる権限の全部又は一部を委託するために要する費用;当ファンドに属するメロン米国コア・プラス債券マザーファンドの受益証券の時価総額に年0.15%の率を乗じて得た額

### メロン米国コア・プラス債券マザーファンド 第8期(決算日:2015年10月7日)

#### ■当期の運用経過

#### [基準価額の推移]

基準価額は、期初の14,944円から1,796円上昇し、期末に16,740円となりました(期中騰落率12.0%)。

期初、原油価格が大きく下落した影響を受けて産油国や新興国の先行きに対する懸念が強まりました。この状況下、先進国の国債市場は底堅い推移となり、米国10年物国債利回りは前期末の2.42%から2015年1月末には1.64%へ下落しました。その後、7月半ばにかけて米国景気が回復基調を強めたことなどから先進国の国債利回りは上昇し、米国10年物国債利回りは2.4%台を回復する場面もみられましたが、7月後半からは中国株式市場の大幅下落などを受けて再び低下し、2.03%で期末を迎えました。一方、為替市場では米国金融当局による利上げ開始観測などを背景に米ドル高が進行し、期初の108円台から期末には120円台に到達しました。この状況下、基準価額は主に円安の影響を受けて上昇しました。

#### [運用経過]

当期は、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、社債セクターが軟調に推移したことがマイナスに寄与しました。 さらに、債券利回りの上昇を予想してデュレーションを短くしたこともマイナス寄与になりました。

#### [今後の運用方針]

米ドル建ての公社債、国際機関債、資産担保証券などを主な投資対象とし、信用リスクにも配慮した投資を行います。

#### ○1万口当たりの費用明細

(2014年10月8日~2015年10月7日)

75		当	期	15 L O TH H						
項	目	金 額	比 率	項 目 の 概 要						
		円	%							
(a) 売 買 委	託 手 数 料	1	0.004	(a)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料						
(先物・	オプション)	(1)	(0.004)							
(b) そ の	他 費 用	2	0.013	(b)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数						
(保管	管 費 用 )	(2)	(0.011)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の 移転等に係る費用						
( ~~	の 他 )	(0)	(0.002)	金融取引に要する諸費用						
合	計	3	0. 017							
期中の平	Z均基準価額は、1	.6, 629円です	•							

- (注)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 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、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

#### 公社債

			買 付 額	売 付 額
			ギドル	千ドル
	アメリカ	国債証券	830, 571	797, 800
		地方債証券	2,760	1,042
外		特殊債券	1, 256, 174	1, 190, 977
				( 3, 937)
		社債券(投資法人債券を含む)	187, 079	73, 065
				(3,639)
			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル
国	ブラジル	国債証券	19, 934	19, 889
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イタリア	国債証券	22, 245	20, 923
	スペイン	国債証券	8, 130	7, 452

- (注)金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
- (注) 単位未満は切り捨て。
- (注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。 (注) 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。

# 先渡取引状況

種類	当 期
1里 独	取引契約金額
	百万円
直物為替先渡取引	15, 716

### ○利害関係人との取引状況等

(2014年10月8日~2015年10月7日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

# ○組入資産の明細

(2015年10月7日現在)

### 外国公社债

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

	区分				当	期	Ħ	ŧ		
			額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下	残存期間別組入比率		
			領則並領	外貨建金額	邦貨換算金額	粗八几半	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
			千ドル	千ドル	千円	%	%	%	%	%
	アメリカ		674, 182	684, 175	82, 313, 150	116. 1	3.4	68. 7	25. 0	22. 4
	合	計	674, 182	684, 175	82, 313, 150	116. 1	3.4	68. 7	25. 0	22.4

- (注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- (注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
- (注) 単位未満は切り捨て。
- (注)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。

# (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

				当	期	末	
9	路	柄	利 率	額面金額	評 作		償還年月日
~ ) !! !					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	□ /+ \/ \	0 0550 VO 5000 0500 05 (10	%	千ドル	千ドル	千円	2012/5/15
	国債証券	0.875% US TREASURY 07/18	0. 875	19, 770	19, 786	2, 380, 510	2018/7/15
		1. 125% US TREASURY 06/18	1. 125	11, 705	11, 796	1, 419, 267	2018/6/15
		1. 375% US TREASURY 09/20	1. 375	340	340	40, 987	2020/9/30
		1. 625% US TREASURY 06/20	1. 625	16, 710	16, 953	2, 039, 697	2020/6/30
		1. 625% US TREASURY 07/20	1. 625	46, 465	47, 128	5, 669, 981	2020/7/31
		2.5% US TREASURY 02/45	2.5	18, 440	16, 991	2, 044, 269	2045/2/15
		2. 625% BRAZIL REP 1/23	2. 625	3, 070	2, 617	314, 872	2023/1/5
		3% US TREASURY 05/45	3. 0	18, 135	18, 579	2, 235, 287	2045/5/15
		4.5% URUGUAY 08/24	4.5	1, 220	1, 277	153, 750	2024/8/14
		4. 75%UNITED MEXICAN 3/44	4. 75	1, 405	1, 352	162, 696	2044/3/8
		5. 125% REPUB PORTU 10/24	5. 125	845	901	108, 446	2024/10/15
		US TREASURY 2016-07	0. 120006	104, 570	104, 582	12, 582, 376	2016/7/31
		US TREASURY 2016-10	0. 103006	20, 910	20, 905	2, 515, 116	2016/10/31
	11. 1. Hr =- 11.	US TREASURY 2017-04	0. 124006	3, 025	3, 023	363, 730	2017/4/30
	地方債証券	4. 447% NEWJERSEYED 6/20	4. 447	2, 760	2, 795	336, 289	2020/6/15
		5. 1% ILLINOIS ST 6/33	5. 1	640	600	72, 218	2033/6/1
		5. 985% NEW YORK N 12/36	5. 985	1, 035	1, 244	149, 702	2036/12/1
		6. 314% CHICAGO IL 1/44	6. 314	250	229	27, 606	2044/1/1
	11-12 - 11-12 - 11-12 - 11-12 - 11-12 - 11-12 - 11-12 - 11-12 - 11-12 - 11-12 - 11-12 - 11-12 - 11-12 - 11-12	7. 3% CALIFORNIA ST 10/39	7. 3	1,000	1, 383	166, 445	2039/10/1
	特殊債券	3% FNCI 10/15	3. 0	11,870	12, 389	1, 490, 558	2030/10/1
	(除く金融債)	3% FNCI 11/15	3. 0	6, 570	6, 846	823, 690	2030/11/1
		3% FNCL 11/15	3. 0	11, 285	11, 444	1, 376, 844	2045/11/1
		3% G2SF 10/15	3. 0	17, 905	18, 330	2, 205, 311	2045/10/1
		3% G2SF 11/15	3. 0	690	704	84, 813	2045/11/1
		3. 5% FN AS5175 1505	3. 5	7, 399	7, 765	934, 240	2045/6/1
		3. 5% FN AX7327 1410	3. 5	7, 506	7, 863	946, 063	2044/9/1
		3. 5% FN AZ2145 1507	3. 5	3, 603	3, 781	454, 973	2045/7/1
		3.5% FNCI 11/15	3. 5	4, 160	4, 397	529, 033	2030/11/1
		3.5% FNCL 11/15	3. 5	20, 860	21, 758	2, 617, 797	2045/11/1
		4% FGLMC 11/15 4% FN AV4538 1402	4.0	3, 910	4, 159	500, 483	2045/11/1
			4.0	9, 597	10, 327	1, 242, 507	2044/2/1
		4% FNCL 11/15	4. 0	12, 825	13, 670	1,644,654	2045/11/1
		4.5% FNCL 11/15	4. 5	12, 530	13, 592	1, 635, 373	2045/11/1
		4.5% G2SF 10/15 5% FG A93635	4. 5 5. 0	4, 515 438	4, 863 487	585, 148 58, 629	2045/10/1
1			5. 0 5. 0		487 788	*	2040/9/1
		5% FG G01959 5% FG G12308	5. 0 5. 0	715 14	188 14	94, 847 1, 802	2035/12/1
		5% FN 254903	5. 0 5. 0		1, 633		2020/12/1
		5% FN 254903 5% FN 357426	5. 0 5. 0	1, 472		196, 577 191, 529	2033/10/1 2033/9/1
		5% FN 845444	5. 0 5. 0	1, 434 6	1, 591 6	191, 529 795	2033/9/1
		5% FN 963302	5. 0 5. 0	444	478	795 57, 531	2021/3/1 2023/5/1
		5% FN AD5170	5. 0 5. 0	181	203	24, 430	2040/7/1
		5% FN AE1579	5. 0 5. 0	284	318	24, 430 38, 258	2040/7/1
		5% FN AL5788	5. 0	2, 220	2, 460	296, 074	2040/ 9 / 1 2042 / 5 / 1
		5. 5% FG A92262	5. 5	2, 220	2, 400	5, 947	2042/5/1
		J. J/B FG A94404	მ. მ	44	49	5, 947	4040/ O / I

				当	期	末	
\$	名	柄	利 率	額面金額	評 信		償還年月日
アメリカ			0/	手ドル	外貨建金額	邦貨換算金額	
7 > 9 20	特殊債券	5. 5% FG J06488	% 5. 5	ナトル 53	手ドル 58	千円 7,027	0000/10/1
	(除く金融債)	5. 5% FG J06488 5. 5% FN 735358	5. 5 5. 5	537	608	73, 259	2022/12/1 2035/2/1
	( 尓\亚  佐貝/	5. 5% FN 889176	5. 5	232	261	31, 498	2038/3/1
		5. 5% FN 965449	5. 5	31	33	4, 058	2022/11/1
		5. 5% FN 966794	5. 5	313	342	41, 176	2023/2/1
		5. 5% FN 967588	5. 5	91	98	11, 898	2022/12/1
		5. 5% FN AD8281	5. 5	68	77	9, 328	2040/7/1
		5. 5% FN AE1559	5. 5	324	362	43, 610	2040/8/1
		5. 5% FNCL 11/15	5. 5	2, 945	3, 289	395, 723	2045/11/1
		5. 5% PETROLEOS MEX 1/21	5. 5	2, 943	2, 230	268, 342	2043/11/1
		6% FN 956163	6. 0	127	137	16, 535	2021/1/21
		6% FN 956178	6. 0	24	25	3, 112	2022/10/1
		6% FN AA0616	6. 0	91	103	12, 415	2039/2/1
		6. 25% HUNGARIAN DEV10/20	6. 25	610	678	81, 616	2020/10/21
	普通社債券	10. 2% ALTRIA GROUP 2/39	10. 2	63	103	12, 473	2039/2/6
	(含む投資法人債券)	2% ARC PROP OPER LP 2/17	2. 0	1, 190	1, 170	140, 842	2017/2/6
	(IDIXXID/K))	2. 19% AFIN 2013-1 D	2. 19	425	427	51, 375	2021/9/20
		2. 2% PNC BANK NA 01/19	2. 2	350	354	42,600	2019/1/28
		2. 27% SDART 2013-1 D	2. 27	550	553	66, 616	2019/1/15
		2. 4751% JPMCC 2012-LC9 A	2. 4751	395	399	48, 041	2047/12/15
		2. 5% ABN AMRO BANK 10/18	2. 5	2, 715	2, 756	331, 687	2018/10/30
		2. 52% SDART 2012-6 D	2. 52	760	768	92, 438	2018/9/17
		2.6% AMER EXPRESS 9/20	2.6	1, 300	1, 313	158, 080	2020/9/14
		2.68% AMCAR 2012-4 D	2. 68	655	662	79, 750	2018/10/9
		2. 7% SDART 2012-5 C	2.7	1, 130	1, 138	136, 944	2018/8/15
		2. 75%GOLDMAN SACHS 09/20	2.75	570	575	69, 217	2020/9/15
		2.76% SDART 2014-2 D	2. 76	1, 190	1, 195	143, 790	2020/2/18
		2.81% AFIN 2014-2 D	2.81	2, 150	2, 180	262, 293	2019/8/20
		2.85% ALTRIA GROUP 08/22	2.85	1,450	1,422	171, 191	2022/8/9
		2.95% SPECTRA PARTN 9/18	2.95	245	246	29, 671	2018/9/25
		3% 21st CENTURY FOX09/22	3.0	1,625	1, 597	192, 162	2022/9/15
		3% ARC PROP OPER LP 2/19	3.0	1, 110	1,072	129, 016	2019/2/6
		3.25% AMERISOURCE 03/25	3. 25	695	677	81, 480	2025/3/1
		3.25% WEA FINANCE 10/20	3. 25	580	586	70, 502	2020/10/5
		3.3% WELLPOINT INC 01/23	3. 3	765	758	91, 289	2023/1/15
		3.35% WILLIAMS PART 8/22	3.35	315	279	33, 664	2022/8/15
		3.375% AGRIUM INC 03/25	3. 375	870	822	98, 925	2025/3/15
		3.375% WM WRIGLEY 10/20	3. 375	725	756	91, 034	2020/10/21
		3.45% GEN ELEC CAP 5/24	3.45	2, 685	2, 767	332, 963	2024/5/15
		3.5% DOW CHEMICAL 10/24	3. 5	1,000	969	116, 632	2024/10/1
		3.5% MEDTRONIC INC 03/25	3. 5	2, 410	2, 465	296, 612	2025/3/15
		3.5% SIMON PROP G 09/25	3. 5	2, 535	2, 546	306, 373	2025/9/1
		3.5% WELLPOINT INC 8/24	3. 5	1,300	1, 291	155, 325	2024/8/15
		3.55% CELGENE CORP 08/22	3. 55	1, 355	1,380	166, 070	2022/8/15
		3.55% ZIMMER HLDGS 04/25	3. 55	1, 255	1, 232	148, 339	2025/4/1
		3.6% HP ENTERPRISE 10/20	3.6	1,640	1,652	198, 760	2020/10/15

				当	期	末	
金	名	柄	利率	額面金額	評 位		償還年月日
7 ) 11 . 5			0/		外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	<b>光 ス 打 1本 米</b>	O COEN MADATHON DET O /OA	%	手ドル	千ドル	千円	0004/0/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	3. 625% MARATHON PET 9/24 3. 65%GILEAD SCIENCE 3/26	3. 625	2, 040	1, 978	238, 083	2024/9/15
	(百む奴貝仏八唄分)	3. 667% WFRBS 2011-C5 A4	3. 65 3. 667	1, 410 515	1, 422 547	171, 154 65, 878	2026/3/1 2044/11/15
		3. 7% MORGAN STANLE 10/24	3. 7	4, 930	4, 984	599, 639	2024/11/13
		3. 734% BEC DIC BDX 12/24	3. 734	4, 930	4, 964	49, 338	2024/10/23
		3. 75% BANK OF AMER 7/16	3. 75	355	361	43, 541	2016/7/12
		3. 75% BRITISH SKY BROADC	3. 75	1, 930	1, 909	229, 756	2024/9/16
		3. 75% MORGAN STANLEY2/23	3. 75	590	605	72, 805	2023/2/25
		3. 75% REYNOLDS AMER 5/23	3. 75	1, 565	1, 576	189, 634	2023/ 5/20
		3. 75% RIO TINTO FI 06/25	3. 75	1, 450	1, 432	172, 307	2025/6/15
		3. 75% SYN FINANCIAL 8/21	3. 75	825	834	100, 447	2021/8/15
		3. 75% TALISMAN ENER 2/21	3. 75	520	490	58, 996	2021/ 3 / 13
		3. 75% TRANS-CANADA 10/23	3. 75	575	569	68, 530	2023/10/16
		3. 8% CONTINENTAL 06/24	3. 8	1, 095	899	108, 214	2024/6/1
		3. 8%WALGREENS BOOTS11/24	3. 8	535	536	64, 522	2024/11/18
		3. 85% ERAC USA FIN 11/24	3. 85	2, 620	2, 651	319, 013	2024/11/15
		3. 875% BANK OF AME 08/25	3. 875	2, 595	2, 647	318, 500	2025/8/1
		3. 875%CITIGROUP INC10/23	3. 875	375	388	46, 771	2023/10/25
		3. 9% DOMINION RES 10/25	3. 9	1,075	1, 089	131, 127	2025/10/1
		3. 9017% ESA 2013-ESH7 C7	3. 9017	2, 400	2, 413	290, 374	2031/12/5
		3.95% HJ HEINZ CO 7/25	3. 95	1, 335	1, 377	165, 715	2025/7/15
		4% 21st CENTURY FOX10/23	4.0	140	143	17, 310	2023/10/1
		4% ALTRIA GROUP 1/24	4.0	175	182	21,949	2024/1/31
		4% LYB INTL FIN 7/23	4.0	1,030	1,042	125, 382	2023/7/15
		4% MORGAN STANLEY 07/25	4.0	480	494	59, 436	2025/7/23
		4.023% WFRBS 2013-C17 A4	4. 023	875	942	113, 437	2046/12/15
		4.0793% JPMBB2014-C18 A5	4. 0793	1, 215	1,311	157, 811	2047/2/15
		4.1% ROGERS COMM 10/23	4. 1	545	564	67, 935	2023/10/1
		4.125% AGRIUM INC 03/35	4. 125	550	485	58, 424	2035/3/15
		4.125% FRESENIUS ME10/20	4. 125	665	665	80, 006	2020/10/15
		4.125%UBS GROUP FUND9/25	4. 125	840	846	101, 798	2025/9/24
		4.25% ALTRIA GROUP 8/42	4. 25	285	266	32, 006	2042/8/9
		4.25% BANK OF AMER 10/26	4. 25	7, 495	7, 470	898, 729	2026/10/22
		4.25% MOSAIC CO 11/23	4. 25	750	755	90, 948	2023/11/15
		4.25%JPMORGAN CHASE10/27	4. 25	2, 625	2, 628	316, 253	2027/10/1
		4.3% WELLS FARGO CO 7/27	4. 3	2,050	2, 102	252, 930	2027/7/22
		4.35% JPMORGAN CHAS 8/21	4. 35	2, 275	2, 448	294, 534	2021/8/15
		4. 3733% CSMC 09/14	4. 3733	1, 135	1,057	127, 263	2037/9/15
		4. 3733% CSMC 09/14	4. 3733	1,050	1,027	123, 573	2037/9/15
		4. 375% BARCLAYS 09/24	4. 375	2, 135	2, 083	250, 635	2024/9/11
		4. 375% KENTUCKY UT 10/45	4. 375	735	762	91, 765	2045/10/1
		4. 375% LOUISVILLE G10/45	4. 375	855	887	106, 789	2045/10/1
		4. 375% VALE OVERSEA 1/22	4. 375	755	677	81, 514	2022/1/11
		4. 45% PERNOD-RICARD 1/22	4. 45	995	1,040	125, 241	2022/1/15
		4.5% COLUMBIA PIPE 06/25	4. 5	1, 760	1,689	203, 315	2025/6/1
		4.5% ENSCO PLC 10/24	4. 5	2, 310	1, 751	210, 728	2024/10/1

				当	期	末	
\$	銘	柄	利 率	額面金額	評 位 外貨建金額	断 額 邦貨換算金額	償還年月日
アメリカ			%	手ドル	ア 手ドル	和貝揆异並領 千円	
7 7 7 7	普通社債券	4.5% WILLIAMS PART 11/23	4. 5	1, 795	1,658	199, 474	2023/11/15
	(含む投資法人債券)	4. 625%GLENCORE FDG 04/24	4. 625	1, 160	936	112, 694	2024/4/29
	(II SIXAID/IR/II/	4. 65% CITIGROUP INC 7/45	4. 65	1,600	1,616	194, 483	2045/7/30
		4. 65% CONAGRA INC 1/43	4. 65	172	156	18, 856	2043/1/25
		4. 685% BEC DIC BDX 12/44	4. 685	280	283	34, 095	2044/12/15
		4. 72% AMCAR 2012-1 D	4. 72	1, 835	1, 869	224, 913	2018/3/8
		4. 74% SDART 2011-4 D	4. 74	550	558	67, 199	2017/9/15
		4.75% ALTRIA GROUP 5/21	4. 75	325	356	42, 889	2021/5/5
		4.75% DEVELOPERS DI 4/18	4. 75	1,000	1, 058	127, 384	2018/4/15
		4.75% GILEAD SCIENC 3/46	4. 75	1, 830	1, 839	221, 251	2046/3/1
		4.75% SPECTRA PARTN 3/24	4. 75	1, 400	1, 440	173, 349	2024/3/15
		4.85% REYNOLDS AMER 9/23	4. 85	1, 480	1, 595	192, 003	2023/9/15
		4.875% COM FED ELEC 1/24	4. 875	1, 220	1, 230	148, 009	2024/1/15
		4.9% CONTINENTAL 06/44	4.9	820	594	71, 504	2044/6/1
		4.9% ENERGY TRAN P 2/24	4.9	2, 180	2,069	248, 962	2024/2/1
		5% CIT GROUP INC 05/17	5. 0	300	307	36, 995	2017/5/15
		5% CONTINENTAL 9/22	5. 0	1, 415	1, 248	150, 235	2022/9/15
		5.05% AMCAR 2011-5 D	5.05	1,750	1,780	214, 270	2017/12/8
		5.125% CHS/COMMUNI 08/21	5. 125	95	97	11,686	2021/8/1
		5. 125% HARTFORD 4/22	5. 125	675	750	90, 264	2022/4/15
		5. 125% HEALTHCARE 03/43	5. 125	2,850	2, 908	349, 949	2043/3/15
		5.125% PACIFIC LIF 01/43	5. 125	1,745	1,807	217, 415	2043/1/30
		5.15% ENERGY TP 02/43	5. 15	1, 115	869	104, 638	2043/2/1
		5.15% NBCUNIVERSAL 4/20	5. 15	480	542	65, 220	2020/4/30
		5.15% VERIZON COMM 09/23	5. 15	930	1, 035	124, 545	2023/9/15
		5.2 DISCOVER FIN 04/22	5. 2	1, 604	1, 716	206, 489	2022/4/27
		5.25% GOLDMAN SACHS 7/21	5. 25	2, 200	2, 459	295, 916	2021/7/27
		5.25% OHI 01/26	5. 25	1, 215	1, 241	149, 333	2026/1/15
		5.35% AT&T INC 09/40	5. 35	1, 455	1, 454	174, 942	2040/9/1
		5.35% TIME WARNER 12/43	5. 35	895	942	113, 381	2043/12/15
		5.375% CITIGROUP IN 8/20	5. 375	2, 380	2, 667	320, 959	2020/8/9
		5.375% WEST CORP 07/22	5. 375	1, 275	1, 166	140, 356	2022/7/15
		5. 45% FREEPORT-MC 3/43	5. 45	2, 545	1,819	218, 925	2043/3/15
		5. 5% CITIGROUP INC 9/25	5. 5	740	810	97, 496	2025/9/13
		5.5% MORGAN STANLEY 7/21	5. 5	655	744	89, 604	2021/7/28
		5. 5% UNITED RENTALS 7/25	5. 5	2, 100	1, 981	238, 439	2025/7/15
		5. 625% DENALI BORR 10/20	5. 625	1,020	1,062	127, 778	2020/10/15
		5. 7% BANK OF AMER 1/22	5. 7	655	748	90, 045	2022/1/24
		5.75% AECOM TECHNO 10/22	5. 75	1, 040	1, 049	126, 217	2022/10/15
		5. 75% CALPINE CORP 1/25	5. 75 5. 75	3, 000	2, 827	340, 176	2025/1/15
		5. 75% GOLDMAN SACHS 1/22 5. 75% INGERSOLL-RND 6/43	5. 75	2, 300	2, 644	318, 184	2022/1/24
		5. 75% PLAINS ALL 01/20	5. 75 5. 75	1, 350 200	1, 486 218	178, 878 26, 335	2043/6/15 2020/1/15
		5. 75% QUICKEN LOANS 5/25	5. 75 5. 75	2,900	2,774	333, 852	2020/ 1 / 15
		5. 875% AECOM TECHN 10/24	5. 75 5. 875	2, 900 1, 870	1, 884	226, 667	2025/5/1
		5. 875% PRUDENTIAL F 9/42	5. 875	625	656	78, 953	2042/9/15
<u></u>	l	0. 010/0 I RODENTIAL F 3/42	5.615	025	050	10, 300	2042/ 3/13

					当	期		末	
\$	路	柄	利 ዻ	₫	額面金額	評	- 但		償還年月日
~ ) II .b				0/		外貨建金額		邦貨換算金額	
アメリカ	米スカル本米	COV DICTORI CD 4/01		%	チドル	手ド		千円	0001 / 4 /15
	普通社債券	6% DIGICEL GR 4/21 6% ENEL FINANCE 10/39		6.0	330		95	35, 533	2021/4/15
	(含む投資法人債券)	6% NUMERICABLEGROUP 5/22		6. 0 6. 0	1, 210 200	1, 3	93	167, 021 23, 279	2039/10/7
		6. 0% ENDO LTD 07/23		6. 0				258, 934	2022/5/15
		6. 036%CVS PASS-THRU12/28	G	036	2, 185 3, 311	2, 1, 3, 7;		448, 611	2023/7/15 2028/12/10
		6. 1% WASTE MANAGEM 03/18	0.	6. 1	645	-	12	85, 687	2028/12/10
		6. 125% CITIGROUP I 05/18	G	125	510		64	67, 871	2018/5/15
		6. 125% CITIGROUP 1 05/18 6. 125% INEOS GROUP 08/18		125	1, 260	1, 2		146, 284	2018/8/15
		6. 125% T-MOBILE USA 1/22		125	310		08	37, 062	2018/ 8/15
		6. 25% COX COMMUN INCO618		5. 25	2, 170	2, 3		286, 134	2022/1/15
		6. 25% EXELON GENER 10/39		5. 25	2, 170 890		50	114, 297	2018/0/1
		6. 25% INTL GAME TECH 2/22		5. 25 6. 25	2, 480	2, 3		279, 347	2039/10/1
		6.3% WILLIAMS PART 4/40		6.3	170		51	18, 201	2040/4/15
		6. 375% ANADARKO PE 9/17	6	375	480		18	62, 390	2017/9/15
		6. 5% LIBERTY MUTUAL42/05	0.	6.5	1, 260	1, 5		181, 015	2042/5/1
		6.5% NEVADA POWER 08/18		6. 5	415		69	56, 455	2018/8/1
		6.5% SEMPRA ENERGY 6/16		6.5	470		85	58, 369	2016/6/1
		6. 5%ZFS FIN USA V 05/67		6. 5	1, 400	1, 4		172, 013	2067/5/9
		6. 55% VERIZON COMM 9/43	6	6. 55	480		77	69, 482	2043/9/15
		6. 625% UNIT CORP 5/21		625	305		44	29, 355	2021/5/15
		6. 75% ALCATEL-LUCE 11/20		5. 75	703		40	89, 060	2020/11/15
		6.75% DIGICEL LTD 03/23		5. 75	525		77	57, 478	2023/3/1
		6.75% DYNEGY INC 11/19		5. 75	215		17	26, 125	2019/11/1
		6.75% SIMON PROP G 02/40		6. 75	180		37	28, 534	2040/2/1
		6.8% PETRO-CANADA 5/38		6.8	1,730	2, 1		256, 365	2038/5/15
		6.875% CHS/COMMUNI 22/02	6.	875	90		93	11, 247	2022/2/1
		6.875% PLAINS EXPL 02/23	6.	875	3, 550	3, 0	97	372, 645	2023/2/15
		6.875% VALE LTD 11/36	6.	875	790	6-	47	77, 873	2036/11/21
		6.9% AIG 03/32 144A		6.9	185	2	38	28, 728	2032/3/15
		6.92% CINCINNATI FI 5/28	6	5. 92	504	6-	43	77, 412	2028/5/15
		7% ERAC USA 10/15/37		7.0	645	7	98	96, 037	2037/10/15
		7.375% DYNEGY INC 11/22	7.	375	2, 310	2, 3	21	279, 305	2022/11/1
		7.375% WIND ACQUIST 4/21	7.	375	525	5	14	61,899	2021/4/23
		7.625% ALTICE SA 02/25	7.	625	300	2	65	31, 942	2025/2/15
		7.625% CLEAR CHNL W 3/20	7.	625	300	3	00	36, 138	2020/3/15
		7.75% EL PASO LLC 01/32	7	7. 75	1, 975	1, 9	97	240, 290	2032/1/15
		8% AES CORP 6/20		8.0	275	3	03	36, 559	2020/6/1
		8.125% EQT CORP 06/19	8.	125	510	5	99	72, 170	2019/6/1
		8.75% FRONTIER COMM 4/22	8	3. 75	2, 145	1, 9	89	239, 355	2022/4/15
		AMCAR 2013-1 D		2. 09	810		14	97, 949	2019/2/8
		AMCAR 2014-1 D	2	2. 54	1,050	1, 0	58	127, 355	2020/6/8
		AMCAR 2014-4 C 11/14		2. 47	2, 960	2, 9		360, 581	2020/11/9
		AMERIPRISE FINL 06/66		518	750	73	37	88, 766	2066/6/1
		AT&T INC 11/18		237	1, 010	1, 0		121,609	2018/11/27
		BANK OF AMER CRP 1/19		3288	1, 350	1, 3		163, 557	2019/1/15
		COMM 13-WWP B 03/13	3. 7	7255	1, 175	1, 2	15	146, 255	2031/3/10

				当	期	末	
\$	銘	柄	利 率	額面金額	評 作 外貨建金額	新 額 邦貨換算金額	償還年月日
アメリカ			%	千ドル	手ドル	千円	
	普通社債券	COMM 13-WWP C 03/13	3. 5442	1,385	1, 389	167, 142	2031/3/10
	(含む投資法人債券)	COMM 2007-C9 AAB	5. 98882	36	36	4, 389	2049/12/10
		COMM 2013-LC13 C	5. 2145	385	410	49, 330	2046/8/10
		COMM 2014-CR14 A4	4. 236	1,020	1, 116	134, 377	2047/2/10
		COMM 2014-UBS2 AM	4. 199	260	276	33, 215	2047/3/10
		COMM 2014-UBS2 B	4.701	190	202	24, 340	2047/3/10
		COMM 2015-LC19 AM	3. 527	1, 165	1, 178	141, 824	2048/2/10
		CORE 2015-CALW C 04/15	3. 555	490	492	59, 306	2034/2/10
		CSMC 2014-USA B 09/14	4. 1846	3,055	3, 164	380, 767	2037/9/15
		CSMC 2014-USA C 09/14	4. 3355	1,825	1, 865	224, 386	2037/9/15
		DTAOT 2014-2A C	2.46	2, 300	2, 301	276, 838	2020/1/15
		EART 2013-2A B	3. 09	1, 150	1, 158	139, 401	2018/7/16
		ENEL SPA 9/73	8. 75	275	319	38, 378	2073/9/24
		FNLC 2005-2 M1	0. 6739	420	411	49, 549	2035/9/25
		FORD MOTOR CRED 3/19	1. 166	4, 045	3, 977	478, 578	2019/3/12
		GAHR 2015-NRF BFX 15/02	3. 494899	655	663	79, 845	2019/12/15
		GAHR 2015-NRF DFX 15/02	3. 494899	1, 485	1, 450	174, 529	2019/12/15
		GEN ELEC CAP CRP 1/19	0. 7958	3,005	3,003	361, 411	2019/1/14
		GMALT 2015-1 D 03/15	3.01	2,680	2, 694	324, 167	2020/3/20
		GOLDMAN SACHS 11/18	1. 4205	1, 365	1, 371	164, 956	2018/11/15
		GOLDMAN SACHS GP 11/23	1. 9252	1,210	1, 217	146, 435	2023/11/29
		HGMT 2015-HGLR A1A2 3/15	3. 086563	570	562	67, 635	2037/3/5
		HGMT 2015-HGLR B 3/15	3. 186011	1,770	1, 747	210, 219	2037/3/5
		HILT 2013-HLT CFX	3.7141	1, 110	1, 113	133, 945	2030/11/5
		JPMBB 2015 C31 A3 1508	3.8014	3, 275	3, 433	413, 115	2048/8/15
		JPMBB2013-C14 C	4.71408	1, 200	1, 231	148, 218	2046/8/15
		JPMCC 2013-LC11 C 05/13	3. 9582	1, 190	1, 168	140, 527	2046/4/15
		MOTEL 2015-MTL6 A2A2	2.605007	3, 375	3, 389	407, 791	2030/2/5
		SDART 2015-1 D 02/15	3. 24	2, 470	2, 486	299, 146	2021/4/15
		UBSCM 2012-C1 A3 10/45	3. 4	520	545	65, 573	2045/5/10
		WFRBS 2012-C7 A2	3. 431	1,070	1, 121	134, 943	2045/6/15
合		計				82, 313, 150	

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

# 先物取引の銘柄別期末残高

	銘	柄	別		当	其	FI .	末	
	到	173	נימ	買	建	額	売	建	額
外						百万円			百万円
	債券先物取引		US10YR 1512			_			6, 923
国	国		AUST 3YR1512			2, 433			_

<sup>(</sup>注) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

<sup>(</sup>注)額面・評価額の単位未満は切り捨て。

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

<sup>(</sup>注) - 印は組み入れなし。

### 先渡取引残高

種 類	取引契約残高					
種類	当期末想定元本額					
	百万円					
直物為替先渡取引	1, 845					

### ○投資信託財産の構成

(2015年10月7日現在)

	項			当	ļ	朔	末	
	块	Ħ	評	価	額	比		率
					千円			%
公社債				8	32, 313, 150			88.0
コール・ロ	ーン等、その他				11, 230, 255			12. 0
投資信託財	産総額			(	93, 543, 405			100.0

- (注) 金額の単位未満は切り捨て。
- (注) 当期末における外貨建て純資産(70,372,560千円)の投資信託財産総額(93,543,405千円)に対する比率は75,2%です。
- (注) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ドル=120.31円、1ユーロ=135.51 円、1オーストラリアドル=86.02円。

# ○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引の内、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされる資産の取引については、PwCあらた監査法人へその調査を委託しました。

対象期間中(2014年10月8日~2015年10月7日)に該当した取引は、直物為替先渡取引(80件)であり、当該取引については、当該監査法人から調査報告書を受領しております。当該資産の特定取引に係る取引の計上日、取引相手先名、通貨の種類、売買、想定元本、期日、約定レート、契約額(USD)その他当該直物為替先渡取引の内容については、当社から提示した一定の関係書類と照合の結果、すべて一致しました。

# ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年10月7日現在)

# 〇損益の状況

(2014年10月8日~2015年10月7日)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	99, 827, 597, 181
	コール・ローン等	1, 690, 497, 756
	公社債(評価額)	82, 313, 150, 523
	未収入金	14, 916, 514, 052
	未収利息	318, 263, 083
	前払費用	74, 371, 286
	差入委託証拠金	514, 800, 481
(B)	負債	28, 921, 649, 136
	未払金	28, 893, 511, 326
	未払解約金	28, 137, 810
(C)	純資産総額(A-B)	70, 905, 948, 045
	元本	42, 357, 120, 243
	次期繰越損益金	28, 548, 827, 802
(D)	受益権総口数	42, 357, 120, 243 <b></b>
	1万口当たり基準価額(C/D)	16, 740円
(20.3		49.4 9.6.1 田 - 田 - 古 - 白 - 由 - 示

- (注) 当親ファンドの期首元本額は29,599,434,261円、期中追加設 定元本額は23,688,380,176円、期中一部解約元本額は 10,930,694,194円です。
- (注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、メロン米国コア・プラス債券ファンドFD(適格機関投資家専用)26,637,054,365円、メロン米国コア・プラス債券ファンドFC(適格機関投資家専用)9,543,270,228円、メロン米国コア・プラス債券ファンドFVA(適格機関投資家専用)4,352,365,022円、メロン米国コア・プラス債券ファンドF(適格機関投資家専用)1,824,430,628円です。
- (注) 1口当たり純資産額は1.6740円です。

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	1, 573, 992, 919
	受取利息	1, 573, 353, 498
	その他収益金	639, 421
(B)	有価証券売買損益	4, 223, 415, 819
	売買益	6, 779, 445, 739
	売買損	$\triangle$ 2, 556, 029, 920
(C)	先物取引等取引損益	30, 994, 789
	取引益	570, 928, 141
	取引損	$\triangle$ 539, 933, 352
(D)	保管費用等	△ 7, 988, 783
(E)	当期損益金(A+B+C+D)	5, 820, 414, 744
(F)	前期繰越損益金	14, 633, 963, 177
(G)	追加信託差損益金	15, 281, 855, 058
(H)	解約差損益金	△ 7, 187, 405, 177
(I)	計(E+F+G+H)	28, 548, 827, 802
	次期繰越損益金(I)	28, 548, 827, 802

- (注) 損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の 追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差 額分をいいます。
- (注) 損益の状況の中で(H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

# ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD (適格機関投資家専用) 第86期~第91期 (2015年6月9日~2015年12月8日)

#### 〇当ファンドの仕組み

商品分類	
信託期間	2008年4月10日以降、無期限とします。
	ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として
運用方針	汎欧州通貨建ての公社債に投資し、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。実質組入外貨
	建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合もあります。
主な投資対象	スポープスペース が 汎欧州通貨建ての公社債を主要投資対象とします。なお、汎欧州通貨建て以外の公社債へ投資する
	* り プランド 場合もあります。
主な投資制限	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
土な奴員利限	マ ザ ー フ ァ ン ド 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる
万 配 万 到	場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

# 〇最近30期の運用実績

			基	進	価		額	ベ	ン	チ		_	ク				_						—
決	算	期	基		み					7	44		中	債		券	: 債			券率	純		産
100	异	791	(分配落)	税 弘 配	金	期騰	落 率				期騰	落	率	組	入一	比 率	先	物	比	率	総		額
			円	)) IL	円	ДМ	/# <del>1</del>				Д/%)		%			%	+			%		百万	Ш
62期	(2013年7	月8日)	9, 674		17		△0.7		106	. 38		$\triangle$ 0				92. 4				. 8		3, 9	
	(2013年8		9,671		22		0, 2		106			$\triangle$				92. 4				. 2		4, 1	
64期	(2013年9	月9日)	9, 732		21		0.8		107	. 42		1	1.0			95. 9			7	. 8		4, 2	85
65期	(2013年10	月8日)	9, 873		20		1.7		108	. 94		1	1.4			91.8			14	. 5		4, 4	66
66期	(2013年11	月8日)	10, 016		23		1.7		110	. 53		1	1.5			90.0			10	. 1		4, 6	45
	(2013年12		10,659		19		6. 6		117	. 86			5. 6			92. 7				. 3		5, 2	95
	(2014年1		10, 822		22		1.7		119				1.5			92. 6				. 1		5, 4	
69期	(2014年2	月10日)	10, 740		20		△0. €		118	. 77			0.7			91.9	_			. 2		6, 1	21
	(2014年3		11, 082		18		3. 4		122				3.1			92. 6				. 6		7, 0	
	(2014年4		11, 049		19		△0.1		122				). 3			92.9				. 2		7, 2	
	(2014年5		11, 148		20		1. 1		123				). 8			92.9				. 3		7, 7	
	(2014年6		11, 136		18		0.1		123				). 1			93. 5			$\triangle 10$			8, 8	
	(2014年7		11, 077		18		△0.4		122				). 3			91.0	_		$\triangle$ 4			10, 2	
	(2014年8		10, 988		18		△0. €		122				). 4			90. 3			$\triangle$ 5			13, 1	
	(2014年9		11, 119		18		1.4		123				1.3			91.9				. 8		16, 9	
	(2014年10		11, 219		21		1. 1		125				1.2			92. 7			Δ 0			21, 7	
/ //	(2014年11	/ 4 = - 1 - /	11, 665		21		4. 2		130				4. 3			95. 7			△ 4			26, 9	
	(2014年12		12, 331		15		5.8		138				5.8			94. 1				. 8		30, 9	
	(2015年1		11, 881		21		△3. 5	-	133				3. 7			90. 5	_			. 1		35, 1	
	(2015年2		11,609		21 15		△2. 1	-	129 127				2. 4			92.8			△ 8			38, 2	
	(2015年3 (2015年4		11, 382 11, 451		16		△1. 8 0. 7		127				2.3			94. 3			$\triangle 15$ $\triangle 16$			42, 0	
	(2015年4		11, 451	<b> </b>	18		1.0		128				). 8			89. 1	╁		$\triangle$ 16			47, 0 43, 2	
	(2015年 5		11, 553	<b> </b>	15		1.0		131				2. 0			91. 9	+		$\triangle$ 23			43, 2	
	(2015年 6			<del> </del>				_											△ 9				
//2	(2015年7	/ 4 - 11/	11, 434	<del> </del>	16 17		△2. €		128 131				2. 5			94. 5						49, 7	
	(2015年 8 (2015年 9		11,710	<b>_</b>	16		2. €		131				2.3			95. 3 94. 4			$\triangle 16$ $\triangle 17$			49, 6 47, 2	
	(2015年9		11, 353	<b>_</b>	16		1.0		127				1.4			94. 4	_		$\triangle 17$				
	(2015年10		11, 456 11, 292	<b> </b>	16		1. C		129				1. 4			95. 3			△19			49, 2 46, 7	
00/91	(2015年11	/10 [-/	11, 292	<b>_</b>	13		1.6		127				1. b 1. 8			92. 2			$\triangle 21$			46, 7 56, 7	
別别	(2019年12	月8日)	11, 457		13		1. 0	1	129	. აა			1.8			92. 1	1		△14	. 1		əb, 7	<i>ა</i> 9

<sup>\*</sup> 基準価額の騰落率は分配金込み。

\*ベンチマーク (=バークレイズ・汎欧州総合インデックス (円換算ベース)) は、バークレイズが公表する営業目前目のバークレイズ・汎欧州総合インデックス (欧州通貨ベース)を営業日当日の欧州通貨レート (対顧客電信売買相場仲値)で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時=100として指数化しています。 \*バークレイズ・汎欧州総合インデックスは、バークレイズ・パンク・ビーエルシーおよび関連会社 (バークレイズ) が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、汎欧州通貨建て投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はバークレイズに帰属します。

(出所:バークレイズ)

<sup>\*</sup> 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。

<sup>\*</sup>債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

#### ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決	算	期	年	月	目	基	準	価   額     騰   落   率	ベンラ	勝	ー ク 落 率	債 券 組入比率	债券
				(期 首)			円	%			%	%	%
			20	015年6月8	<u> </u>		11,760	_	131. 5	_		91. 9	△ 9.8
	第86期			6月末			11,589	△1.5	129. 9	2	△1.3	93. 4	△ 8.2
			20	(期 末) 015年7月8	日		11, 450	△2. 6	128. 3	4	△2.5	94. 5	△18. 4
			20	(期 首) 015年7月8	日		11, 434	_	128. 3		_	94. 5	△18. 4
	第87期			7月末			11,682	2. 2	130.8	7	2.0	93. 7	△10. 9
			20	(期 末) 015年8月10	) 目		11, 727	2. 6	131. 2	7	2. 3	95. 3	△16. 7
			20	(期 首) 015年8月1	) 日		11,710	_	131. 2	7	_	95. 3	△16. 7
	第88期			8月末			11,582	△1.1	129. 6	1	△1.3	95. 3	△15. 1
			20	(期 末) 015年9月8	日		11, 369	△2. 9	127. 4	2	△2.9	94. 4	△17.3
			20	(期 首) 015年9月8	日		11, 353	_	127. 4	2	=	94. 4	△17.3
	第89期			9月末			11, 427	0.7	128. 9	1	1.2	94. 0	△13. 7
			20	(期 末) 015年10月 8	日		11, 472	1.0	129. 1	8	1.4	95. 3	△19.6
			20	(期 首) 015年10月 8	日		11, 456	_	129. 1	8	_	95. 3	△19.6
	第90期			10月末			11, 425	△0.3	128. 4	6	△0.6	96. 1	△21. 5
			20	(期 末) 015年11月 9	日		11, 308	△1.3	127. 1	2	△1.6	92. 2	△21.3
			20	(期 首) 015年11月 9	日		11, 292	_	127. 1	2	=	92. 2	△21.3
	第91期			11月末			11,270	△0. 2	127.0	2	△0.1	94. 3	△14. 0
			20	(期 末) 015年12月 8	日		11, 470	1. 6	129. 3	5	1.8	92. 7	△14.7

<sup>\*</sup>期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

# ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

#### [基準価額の推移]

基準価額の主な変動要因は、ECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和への期待感により国債への需要が高まり国債利回りが低下したことや、その後、発表された追加金融緩和が期待外れの内容だったことにより国債利回りが上昇したこと、為替が円高傾向で推移したことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は-1.8%(分配金を再投資して算出)となり、ベンチマークの-1.7%を0.1%下回りました。主な差異の まなり、ベンチマークの-1.7%を0.1%下回りました。主な差異の まなり、ベンチマークの-1.7%を0.1%では、1000では、

#### [運用経過]

主要投資対象である[ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については 為替ヘッジを行いませんでした。

[ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド]の運用については、当作成期末には、国債49.4%、社債33.2%、政府関連債10.3%、 資産担保債0.9%としました。また、国別組入比率については、スペイン15.3%、ドイツ14.2%、英国11.5%、イタリア11.4%、フランス7.6% 等としました。通貨別組入比率については、ユーロ74.9%、ポンド18.4%、スイス・フラン2.1%等としました。 [分配金]

記当等収益等から、1口当たり第86期16円、第87期17円、第88期16円、第89期16円、第90期16円、第91期13円とさせていただきました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

#### [今後の運用方針]

主要投資対象である[ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。

[ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド]の運用については、主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。 デュレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な 対応を行っていきます。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

# 〇1口当たりの費用明細

(2015年6月9日~2015年12月8日)

	項	î			E .		第	86期~	~第91	期	項目の概要
	力				Ħ		金	額	比	率	切 日 の 似 安
								円		%	
(a)	信		託	幹	Ž	酬		28	0.	243	(a)信託報酬=作成期間の平均基準価額×信託報酬率
	(	投	信	会	社	)		(22)	(0.	189)	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	)		(3)	(0.	027)	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.	027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b)	売	買	委言	毛 手	<b>数</b>	料		0	0.	002	(b)売買委託手数料=作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
	( =	- た物	<ul><li>オ</li></ul>	プシ	/ョン	/)		(0)	(0.	002)	
(c)	そ	の	H	<u>h</u>	費	用		1	0.	013	(c)その他費用=作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
	(	保	管	費	用	)		(1)	(0.	009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
	(	監	查	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
	(	そ	0	0	他	)		( 0)	(0.	003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
	合				計			29	0.	258	
	作	<b>龙期</b> 間	引の平	均基	準価額	頂は、	11, 4	95円で	ず。		

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

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

<sup>\*</sup>売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(2015年6月9日~2015年12月8日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

					第86期~	~第91期			
銘	柄		設	定			解	約	
		口	数	金	額	口	数	金	額
			千口		千円		千口		千円
ノムラーインサイト欧州	債券 マザーファンド	11,	703, 735	17,	633, 100	4	, 998, 124	7,	631, 800

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

### ○利害関係人との取引状況等

(2015年6月9日~2015年12月8日)

# 利害関係人との取引状況

<ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD(適格機関投資家専用)>該当事項はございません。

#### くノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド>

	7 1 1 1						
				第86期~	~第91期		
区	分	PP / L #5 k/r			= /J. #5 #*		
	N	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引		132, 848	5, 320	4.0	124, 667	722	0.6

#### 平均保有割合 58.6%

※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 野村信託銀行です。

# ○組入資産の明細

(2015年12月8日現在)

# 親投資信託残高

A/z	扭	第85期末		第91期末				
銘	柄	口	数	口	数	評	価	額
			千口		千口			千円
ノムラーインサイト欧州	債券 マザーファンド		30, 367, 833		37, 073, 444		56,	, 129, 195

<sup>\*</sup>口数・評価額の単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2015年12月8日現在)

項目		第91期末					
項 目		評	価	額	比	率	
				千円		%	
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファ	ンド			56, 129, 195		98.8	
コール・ローン等、その他				695, 238		1.2	
投資信託財産総額			ļ	56, 824, 433		100.0	

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

# 〇資産、負債、元本及び基準価額の状況

	75 D	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末
	項目	2015年7月8日現在	2015年8月10日現在	2015年9月8日現在	2015年10月8日現在	2015年11月9日現在	2015年12月8日現在
		円	円	円	Ħ	円	円
(A)	資産	49, 853, 928, 596	50, 191, 600, 733	47, 358, 274, 070	49, 598, 500, 175	46, 885, 552, 678	56, 824, 433, 777
	コール・ローン等	493, 596, 013	497, 952, 317	471, 810, 988	491, 310, 940	470, 514, 246	567, 337, 500
	ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	49, 238, 331, 681	49, 373, 647, 485	46, 768, 562, 205	48, 988, 888, 322	46, 304, 937, 536	56, 129, 195, 165
	未収入金	122, 000, 000	320, 000, 000	117, 900, 000	118, 300, 000	110, 100, 000	127, 900, 000
	未収利息	902	931	877	913	896	1, 112
(B)	負債	89, 314, 673	496, 259, 486	86, 678, 273	316, 095, 404	86, 614, 119	84, 701, 243
	未払収益分配金	69, 639, 648	72, 143, 614	66, 621, 248	68, 828, 608	66, 311, 616	64, 383, 761
	未払解約金	_	401, 938, 858	1, 269, 438	227, 668, 012	_	_
	未払信託報酬	19, 587, 979	22, 078, 895	18, 704, 467	19, 512, 073	20, 212, 678	20, 227, 593
	その他未払費用	87,046	98, 119	83, 120	86, 711	89, 825	89, 889
(C)	純資産総額(A-B)	49, 764, 613, 923	49, 695, 341, 247	47, 271, 595, 797	49, 282, 404, 771	46, 798, 938, 559	56, 739, 732, 534
	元本	43, 524, 780, 000	42, 437, 420, 000	41, 638, 280, 000	43, 017, 880, 000	41, 444, 760, 000	49, 525, 970, 000
	次期繰越損益金	6, 239, 833, 923	7, 257, 921, 247	5, 633, 315, 797	6, 264, 524, 771	5, 354, 178, 559	7, 213, 762, 534
(D)	受益権総口数	4, 352, 478□	4, 243, 742□	4, 163, 828□	4, 301, 788□	4, 144, 476□	4, 952, 597□
	1口当たり基準価額(C/D)	11,434円	11,710円	11,353円	11,456円	11, 292円	11,457円

<sup>(</sup>注) 第86期首元本額40,138百万円、第86~第91期中追加設定元本額15,606百万円、第86~第91期中一部解約元本額6,219百万円、第91期末 計算口数当たり純資産額11,457円。

<sup>\*</sup>ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、第91期末における外貨建て純資産(89,684,551千円)の投資信託財産総額(99,010,534千円)に対する比率は90,6%です。

<sup>\*</sup>外貨建て資産は、第91期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1英ポンド=185.53円、1スイスフラン=123.21円、1スウェーデンクローナ=14.42円、1ノルウェークローネ=14.23円、1デンマーククローネ=17.90円、1ユーロ=133.56円、1チェココルナ=4.94円、1フォリント=0.4268円、1ズロチ=30.90円。

<sup>(</sup>注)投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額85,082,339円。(ノムラーインサイト 欧州債券 マザーファンド)

# 〇損益の状況

1							
		第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	項目		2015年7月9日~	2015年8月11日~			2015年11月10日~
		2015年7月8日	2015年8月10日	2015年9月8日	2015年10月8日	2015年11月9日	2015年12月8日
		Ħ	Ħ	Ħ	Ħ	Ħ	Ħ
(A)	配当等収益	26, 365	30, 656	26, 002	26, 612	28, 437	29, 600
	受取利息	26, 365	30, 656	26, 002	26, 612	28, 437	29, 600
(B)	有価証券売買損益	△ 1, 322, 410, 985	1, 242, 364, 178	△ 1, 391, 051, 951	512, 390, 794	△ 584, 375, 392	879, 437, 538
	売買益	249, 627	1, 290, 758, 042	17, 199, 182	516, 292, 089	19, 047, 195	880, 071, 521
	売買損	△ 1,322,660,612	△ 48, 393, 864	△ 1, 408, 251, 133	△ 3,901,295	△ 603, 422, 587	△ 633, 983
(C)	信託報酬等	△ 19, 675, 025	△ 22, 177, 014	△ 18, 787, 587	△ 19, 598, 784	△ 20, 302, 503	△ 20, 317, 482
(D)	当期損益金(A+B+C)	△ 1, 342, 059, 645	1, 220, 217, 820	△ 1, 409, 813, 536	492, 818, 622	△ 604, 649, 458	859, 149, 656
(E)	前期繰越損益金	2, 085, 074, 282	643, 692, 928	1, 744, 699, 328	267, 125, 976	649, 442, 525	△ 21, 501, 113
(F)	追加信託差損益金	5, 566, 458, 934	5, 466, 154, 113	5, 365, 051, 253	5, 573, 408, 781	5, 375, 697, 108	6, 440, 497, 752
	(配当等相当額)	( 12, 006, 374, 615)	(11, 783, 634, 418)	(11, 588, 307, 924)	( 12,091,887,220)	(11, 738, 055, 171)	( 14, 604, 051, 110)
	(売買損益相当額)	(△ 6, 439, 915, 681)	(△ 6, 317, 480, 305)	(△ 6, 223, 256, 671)	(△ 6,518,478,439)	(△ 6, 362, 358, 063)	(△ 8, 163, 553, 358)
(G)	計(D+E+F)	6, 309, 473, 571	7, 330, 064, 861	5, 699, 937, 045	6, 333, 353, 379	5, 420, 490, 175	7, 278, 146, 295
(H)	収益分配金	△ 69, 639, 648	△ 72, 143, 614	△ 66, 621, 248	△ 68, 828, 608	△ 66, 311, 616	△ 64, 383, 761
	次期繰越損益金(G+H)	6, 239, 833, 923	7, 257, 921, 247	5, 633, 315, 797	6, 264, 524, 771	5, 354, 178, 559	7, 213, 762, 534
	追加信託差損益金	5, 566, 458, 934	5, 466, 154, 113	5, 365, 051, 253	5, 573, 408, 781	5, 375, 697, 108	6, 440, 497, 752
	(配当等相当額)	(12,011,601,794)	(11, 784, 398, 575)	(11, 588, 506, 221)	( 12, 093, 439, 741)	(11, 738, 929, 965)	( 14, 609, 360, 705)
	(売買損益相当額)	(\triangle 6, 445, 142, 860)	(△ 6, 318, 244, 462)	(△ 6, 223, 454, 968)	(△ 6,520,030,960)	(△ 6, 363, 232, 857)	(△ 8, 168, 862, 953)
	分配準備積立金	3, 331, 890, 352	3, 213, 619, 392	3, 133, 071, 296	3, 140, 604, 953	2, 951, 224, 454	2, 975, 548, 997
	繰越損益金	△ 2, 658, 515, 363	△ 1, 421, 852, 258	△ 2,864,806,752	△ 2, 449, 488, 963	△ 2, 972, 743, 003	△ 2, 202, 284, 215

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

# 〇お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2015年8月3日>

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>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。

#### ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

第8期(計算期間:2014年6月10日~2015年6月8日)

#### 当作成期の運用経過

- (1) 欧州債券の組入比率(先物を除く)は、当作成期末時点で92.9%としました。
- (2)当作成期末時点での格付け別組入比率については、AAA格30.3%、AA格15.4%、A格8.6%、BBB格35.3%、BB格以下3.3%としました。
- (3) 当作成期末時点での資産別組入比率については、国債51.8%、社債30.8%、政府関連債9.3%、資産担保債1.0%としました。
- (4) 当作成期末時点での国別組入比率については、ドイツ17.9%、イタリア16.5%、英国14.7%、フランス8.0%、オランダ7.3%等としました。
- (5) 当作成期末時点での通貨別組入比率については、ユーロ74.1%、ポンド18.4%、スイス・フラン2.3%、スウェーデン・クローナ 1.5%、デンマーク・クローネ0.9%、ポーランド・ズロチ0.7%等としました。
- (6) 基準価額は当作成期首の14,224円から当作成期末には15,381円となりました。基準価額の騰落率は+8.1%となり、ベンチマークの +6.8%を1,3ポイント上回りました。

#### ◎今後の運用方針

主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デュレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行っていきます。

\*ベンチマーク (=バークレイズ・汎欧州総合インデックス (円換算ベース)) は、バークレイズが公表する営業日前日のバークレイズ・ 汎欧州総合インデックス (欧州通貨ベース) を営業日当日の欧州通貨レート (対顧客電信売買相場仲値) で当社が独自に円換算したものです。

\*バークレイズ・汎欧州総合インデックスは、バークレイズ・バンク・ピーエルシーおよび関連会社 (バークレイズ) が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、汎欧州通貨建て投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はバークレイズに帰属します。

(出所:バークレイズ)

# 〇1万口当たりの費用明細

(2014年6月10日~2015年6月8日)

項	E E	当	期	項目の概要						
垻	Ħ	金 額	比 率	現 日 の						
		F	%							
(a) 売 買 委	託 手 数 料	1	0.003	(a)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料						
(先物・	オプション)	(1)	(0.003)							
(b) そ の	他 費 用	3	0.019	(b) その他費用=期中のその他費用:期中の平均受益権口数						
(保管	管 費 用 )	(3)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用						
( そ	の 他 )	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用						
合	計	4	0. 022							
期中の平	5均基準価額は、1	4,900円で	す。							

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

<sup>\*</sup>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。

# 公社債

			買 付 額	売 付 額
			<b>千英ポンド</b>	千英ポンド
	イギリス	国債証券	31, 976	7, 464
		特殊債券	-	1,537
		社債券(投資法人債券を含む)	26, 490	4,872
				( 3,762) ギスイスフラン
			千スイスフラン	千スイスフラン
	スイス	国債証券	5, 416	_
			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ
	スウェーデン	国債証券	278, 118 千ノルウェークローネ	248, 440 千ノルウェークローネ
	ノルウェー	国債証券	14, 125 千デンマーククローネ	5,786 千デンマーククローネ
		E He in M		千デンマーククローネ
	デンマーク	国債証券	41, 047	
外	ユーロ	E I I ST V	千ユーロ	千ユーロ
/	ドイツ	国債証券	254, 650	181, 033
		特殊債券	34, 708	28, 898
		社債券(投資法人債券を含む)	9, 424	3,018
	イタリア	国債証券	000 514	( 3, 894) 238, 403
	1 2 9 7	社債券(投資法人債券を含む)	289, 514 12, 923	10, 552
		仕順分 (仅具体八限分を占む)	12, 923	( 1, 316)
	フランス	国債証券	140, 234	138, 644
		社債券(投資法人債券を含む)	30, 829	12,647
		正良分 (区具位八良分と目号)	50, 623	( 1,098)
	イギリス	社債券(投資法人債券を含む)	18, 476	4, 666
	スイス	社債券(投資法人債券を含む)	3, 011	
国	オランダ	国債証券	100, 930	62, 677
国		社債券(投資法人債券を含む)	10, 609	9,026
			,	( 490)
	スペイン	国債証券	126, 894	113, 322
		社債券(投資法人債券を含む)	6, 777	7,094
	ベルギー	国債証券	37,000	31, 438
		社債券(投資法人債券を含む)	654	627
				( 1, 150)
	スウェーデン	社債券(投資法人債券を含む)	1, 290	_
	ノルウェー	社債券(投資法人債券を含む)		734
	オーストリア	国債証券	26, 990	15, 240
		特殊債券	_	4, 014
		社債券(投資法人債券を含む)	2, 216	825
	ルクセンブルグ	社債券(投資法人債券を含む)	2, 071	2, 115
				( 1,340)

#### ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD(適格機関投資家専用)

			買 付 額	売 付 額
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フィンランド	国債証券	4, 314	12,079
	デンマーク	社債券(投資法人債券を含む)	1, 284	_
	アイルランド	国債証券	70, 668	66, 864
		社債券(投資法人債券を含む)	3, 523	_
	ポルトガル	国債証券	7, 397	7,610
	スロバキア	国債証券	7, 116	6, 689
外	スロベニア	国債証券	294	
21	アメリカ	社債券(投資法人債券を含む)	18, 991	5, 931
	オーストラリア	社債券(投資法人債券を含む)	10, 707	1,897
	メキシコ	社債券(投資法人債券を含む)	1,650	_
	ブラジル	社債券(投資法人債券を含む)	760	_
	チリ	社債券(投資法人債券を含む)	542	_
	チェコ	社債券(投資法人債券を含む)	1,099	_
	ポーランド	国債証券	1	2, 270
玉	ブルガリア	国債証券	7, 204	4, 251
	ラトビア	国債証券		787
	国際機関	特殊債券	50, 606	62, 934
	ジャージー	社債券(投資法人債券を含む)	1,692	1
	ガーンジー	社債券(投資法人債券を含む)	4, 664	l
			千チェココルナ	千チェココルナ
	チェコ	国債証券	7,852	26, 626
			千ズロチ	千ズロチ
	ポーランド	国債証券	37, 815	45, 065

<sup>\*</sup>金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

# 先物取引の種類別取引状況

	種類	粨	別	買	買建		建
		ДIJ	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	
外				百万円	百万円	百万円	百万円
玉	債券先物取引			18, 056	19, 905	95, 435	93, 162

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

<sup>\*()</sup>内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

<sup>\*</sup>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。

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

# 〇利害関係人との取引状況等

(2014年6月10日~2015年6月8日)

# 利害関係人との取引状況

		四 [4·据]於			= /_ <i>b</i> = <i>b</i>				
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 <b>D</b>	<u>D</u> C		
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%		
為替直物取引		181, 594	7, 512	4. 1	136, 252	1	_		

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

(2015年6月8日現在)

### 外国公社债

#### (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

			当	期	未	₹		
区 分	457 A 45	評 佂	額	선미크 LLado	うちBB格以下	残存	期間別組入上	七率
	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
	千英ポンド	千英ポンド	千円	%	%	%	%	%
イギリス	60, 984	68, 142	13, 047, 214	15. 3	0.4	11. 5	2. 6	1.2
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	4, 500	5, 100	679, 929	0.8	_	0.8	_	_
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	45, 800	53, 131	792, 717	0. 9	_	0. 9	_	_
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	12, 500	14, 233	224, 181	0. 3	_	0.3	_	_
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	36, 700	38, 919	726, 238	0. 9	_	0.9	_	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	92, 940	109, 488	15, 238, 607	17. 9	0.2	12. 3	5. 6	
イタリア	92, 880	100, 613	14, 003, 446	16. 4	_	5. 3	6. 1	5.0
フランス	43, 630	47, 914	6, 668, 786	7.8	_	4. 6	3. 0	0.2
イギリス	17, 378	18, 073	2, 515, 482	3. 0	1.1	1. 2	0.8	0.9
スイス	3,000	3, 013	419, 449	0. 5	_	_	0.5	_
オランダ	44, 695	49, 978	6, 956, 073	8. 2	0.6	8.0	_	0.1
スペイン	32, 400	35, 727	4, 972, 611	5.8	_	1.8	3. 7	0.4
ベルギー	12, 180	14, 881	2,071,272	2. 4	_	2. 2	0.3	_
スウェーデン	1, 160	1, 285	178, 885	0. 2	0.2	0. 2	_	_
オーストリア	11,630	13, 180	1, 834, 474	2. 2	_	2. 2	_	_
デンマーク	3, 500	3, 601	501, 286	0.6	_	0.2	_	0.4
アイルランド	9, 100	10, 110	1, 407, 230	1. 7	_	1. 5	0.2	_
スロバキア	800	799	111, 330	0. 1	_	0.1	_	_
スロベニア	520	578	80, 562	0. 1	_	0.0	0.0	_
アメリカ	19, 420	19, 317	2, 688, 634	3. 2	_	2. 9	0.2	_
オーストラリア	8,724	8,640	1, 202, 574	1. 4	-	1.1	0.3	_
ジャージー	3,050	2, 989	416, 029	0.5	-	0.3	_	0.2
ガーンジー	4, 700	4, 506	627, 235	0.7	_	0.7	_	_
アラブ首長国連邦	600	607	84, 523	0.1	_	_	_	0.1
メキシコ	3,650	3, 842	534, 822	0.6	0.3	0.4	0.2	_
ブラジル	764	751	104, 550	0.1	-	0.1	_	_
チリ	550	553	76, 992	0. 1	_	0.1	_	_
チェコ	1,610	1,701	236, 807	0.3	-	_	0.3	_
ブルガリア	2,800	2, 505	348, 668	0.4	0.4	0.4	_	_
•	千ズロチ	千ズロチ						
ポーランド	8, 300	9, 330	312, 211	0.4	_	0.4	-	_
合 計	_	_	79, 062, 834	92. 9	3. 2	60. 5	23.8	8.6

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

<sup>\*</sup>組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*-</sup>即は組み入れなし。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

# (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

				当	期	末	
\$	路	柄	利率	額面金額	評	插 額	償還年月日
			利辛	帆田亚帆	外貨建金額	邦貨換算金額	<b>貝</b> 歴十万 1
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券	UK TREASURY	1.75	11, 400	11,610	2, 223, 139	2019/7/22
		UK TREASURY	2.0	1, 770	1,812	347, 103	2020/7/22
		UK TREASURY	4. 25	8,670	10, 719	2, 052, 479	2032/6/7
		UK TREASURY	3.5	3, 770	4, 344	831, 922	2045/1/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3. 25	12, 230	13, 454	2, 576, 080	2044/1/22
	普通社債券	ABP FINANCE PLC	6. 25	845	1,056	202, 292	2026/12/14
	(含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	9.75	610	922	176, 692	2024/7/30
		ELECTRICITE DE FRANCE 6.	6. 25	550	696	133, 275	2028/5/30
		GATWICK FUNDING LIMITED	5. 25	1, 280	1, 469	281, 287	2024/1/23
		GENERAL ELEC CAP CORP	5. 5	1,800	2, 100	402, 230	2021/6/7
		GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1, 770	2,022	387, 232	2022/4/3
		HEALTH CARE REIT INC	4.5	1, 340	1, 389	265, 990	2034/12/1
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,312	251, 284	2026/12/3
		HOLMES MASTER ISSUER PLC	2. 12213	1, 500	1, 536	294, 236	2054/10/15
		HSBC HOLDINGS PLC	6. 5	1, 400	1, 759	336, 924	2024/5/20
		IMPERIAL TOBACCO FINANCE	4.875	1, 265	1, 363	261,099	2032 / 6 / 7
		INTU (SGS) FINANCE PLC	4. 25	950	993	190, 218	2035/9/17
		KONINKLIJKE KPN NV	5. 0	930	1,018	195, 078	2026/11/18
		LLOYDS BANK PLC	10.75	1,000	1, 136	217, 662	2021/12/16
		LLOYDS BANK PLC	5. 125	1, 410	1, 704	326, 364	2025/3/7
		NATL WESTMINSTER BANK	7. 875	1, 880	1, 916	366, 910	2015/9/9
		PEARSON FUNDING ONE	6. 0	610	624	119, 584	2015/12/15
		QBE INSURANCE GROUP LTD	6. 125	1, 174	1, 187	227, 458	2015/9/28
		THAMES WATER UTIL CAY FI	4. 625	430	475	91, 135	2046/6/4
		WPP PLC	6. 0	1, 400	1, 512	289, 530	2017/4/4
小		計				13, 047, 214	
スイス	-	_		千スイスフラン	千スイスフラン		
	国債証券	SWITZERLAND GOVERNMENT	1. 25	4, 500	5, 100	679, 929	2037/6/27
小		計				679, 929	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	3. 5	35, 000	41, 744	622, 827	2022/6/1
		SWEDISH GOVERNMENT	1.5	10, 800	11, 386	169, 889	2023/11/13
小		計				792, 717	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3. 75	12, 500	14, 233	224, 181	2021/5/25
小		計				224, 181	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	1.5	36, 700	38, 919	726, 238	2023/11/15
小		計				726, 238	
ユーロ		_		千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESOBLIGATION	_	14, 600	14, 480	2, 015, 365	2020/4/17
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3. 25	20, 100	23, 630	3, 288, 902	2021/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5. 625	12, 300	18, 874	2, 626, 932	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5. 5	3, 500	5, 600	779, 408	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	5, 400	7, 993	1, 112, 484	2037/1/4
		DEUTSCHLAND I/L BOND	1.75	15, 100	18, 524	2, 578, 229	2020/4/15

				当	期	末	
	銘	柄	fil de	mat A mat	評	插 額	<b>冷</b> 速を10.0
			利 率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0. 375	13, 200	11, 540	1, 606, 242	2030/4/23
	普通社債券	COMMERZBANK AG	1.5	1, 400	1, 449	201, 742	2018/2/28
	(含む投資法人債券)	ENBW	3. 625	3, 580	3, 654	508, 598	2076/4/2
		EUROGRID GMBH	1.875	1,700	1,676	233, 399	2025/6/10
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	4.0	960	982	136, 752	2025/1/15
		VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.75	1, 100	1, 081	150, 549	2021/10/14
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	2. 55	3, 400	3, 508	488, 318	2016/10/22
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	2. 15	3, 700	3, 860	537, 292	2017/11/12
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.35	2, 300	2, 581	359, 247	2024/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	3. 1	6, 860	8, 728	1, 214, 853	2026/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	2. 55	2, 930	3, 687	513, 211	2041/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4. 75	7, 400	8, 059	1, 121, 668	2017/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	29, 100	30, 533	4, 249, 719	2020/4/23
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 75	6, 100	6, 883	958, 009	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1, 400	1, 590	221, 390	2037/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5. 0	3, 500	4, 570	636, 094	2040/9/1
		CCTS EU	0. 979	15, 300	15, 362	2, 138, 120	2015/12/15
	普通社債券	ENI SPA	3. 625	390	453	63, 132	2029/1/29
	(含む投資法人債券)	INTESA SANPAOLO SPA	1. 125	2, 500	2, 470	343, 905	2020/1/14
		INTESA SANPAOLO SPA	1. 125	2,650	2, 522	351, 062	2022/3/4
		MONTE DEI PASCHI SIENA	3. 5	3, 500	3, 687	513, 194	2017/3/20
		UNICREDIT SPA	4.0	500	551	76, 823	2018/1/31
		UNICREDIT SPA	3. 0	1, 350	1, 562	217, 401	2024/1/31
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	_	3, 600	3, 541	492, 907	2020/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5. 5	5, 410	8, 139	1, 132, 836	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3. 25	1,600	2, 053	285, 817	2045/5/25
	普通社債券	ALD INTERNATIONAL	2.0	1, 400	1, 439	200, 407	2017/5/26
	(含む投資法人債券)	ALD INTERNATIONAL	0.75	3, 500	3, 500	487, 227	2018/1/26
		AUTOROUTES DU SUD DE LA	2. 875	200	220	30, 697	2023/1/18
		BNP PARIBAS CARDIF	4. 032	2,000	2,001	278, 532	2049/11/29
		BPCE SA	4. 625	800	926	128, 986	2023/7/18
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	2. 125	2, 000	2, 181	303, 552	2020/9/17
		CAISSE REFINANCE L'HABIT	2. 4	1, 180	1, 333	185, 538	2025/1/17
		CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	4. 25	2, 200	2, 175	302, 827	2049/1/29
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	1. 625	1, 100	1, 168	162, 570	2020/3/11
		CREDIT AGRICOLE LONDON	2. 375	900	939	130, 762	2024/5/20
		DEXIA CREDIT LOCAL	1. 375	4, 100	4, 272	594, 644	2019/9/18
		DEXIA CREDIT LOCAL	0. 25	5, 000	4, 949	688, 839	2020/3/19
		ELECTRICITE DE FRANCE	4. 625	900	1, 139	158, 644	2030/4/26
		ELECTRICITE DE FRANCE	5. 0	1, 300	1, 412	196, 631	2049/1/22
		FONCIERE LYONNAISE	3. 5	600	641	89, 226	2017/11/28
1		MFINANCE FRANCE SA	2.0	1,000	974	135, 628	2021/11/26
		ORANGE SA	5. 0	940	991	137, 998	2049/10/29
		RTE RESEAU DE TRANSPORT	1. 625	800	800	111, 391	2024/10/8
		SOCIETE DES AUTOROUTES	1. 875	1,500	1,506	209, 717	2025/1/15
		SOCIETE FONCIERE LYONNAI	1. 875	1,600	1,605	223, 400	2021/11/26

				当	期	末	
銘		柄	利 率	額面金額	評 位	插 額	償還年月日
				領囬金領	外貨建金額	邦貨換算金額	
ーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イギリス	普通社債券	ABBEY NATL TREASURY SERV	0.691	2,000	2,026	282, 039	2019/8/13
	(含む投資法人債券)	CHANNEL LINK	3. 426	1,050	1,055	146, 917	2050/6/30
		COVENTRY BLDG SOCIETY	2. 25	2,000	2,089	290, 747	2017/12/4
		HBOS PLC	4.5	800	921	128, 197	2030/3/18
		HSBC HOLDINGS PLC	3. 375	1,500	1, 597	222, 283	2024/1/10
		LLOYDS BANK PLC	1.875	870	907	126, 308	2018/10/10
		MOTABILITY OPERATIONS GR	1.625	908	913	127, 174	2023/6/9
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	3. 125	1, 400	1,472	204, 900	2017/4/3
		ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	10.5	1,500	1,740	242, 173	2022/3/16
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	1.5	4,000	4,048	563, 404	2016/11/28
		YORKSHIRE BUILDING SOC	1.25	1, 350	1,302	181, 335	2022/3/17
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE LONDON	0. 477	3,000	3, 013	419, 449	2017/12/15
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	3. 25	25, 700	29, 981	4, 172, 841	2021/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	3,000	3, 225	448, 855	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	6,070	6,653	926, 011	2024/7/15
	普通社債券	ACHMEA BV	2.5	810	861	119, 939	2020/11/19
	(含む投資法人債券)	BAT HOLDINGS BV	3. 125	190	208	29,061	2029/3/6
		DEUTSCHE ANN FIN BV	2. 125	800	815	113, 484	2016/7/25
		DEUTSCHE ANN FIN BV	3.625	525	589	82,034	2021/10/8
		EDP FINANCE BV	2.0	3, 100	2, 935	408, 555	2025/4/22
		ING BANK NV	3.625	1,500	1,623	225, 904	2026/2/25
		KONINKLIJKE KPN NV	4.5	300	354	49, 323	2021/10/4
		TELEFONICA EUROPE BV	5. 875	800	880	122, 495	2049/3/31
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	2.5	1,900	1,850	257, 566	2049/12/29
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.5	2, 270	2, 518	350, 473	2018/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	15,600	15, 883	2, 210, 730	2020/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5. 15	2, 420	3, 103	431, 898	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	2, 460	3, 105	432, 236	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5. 15	3,050	4, 145	576, 982	2044/10/31
	普通社債券	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	3. 5	2,000	2, 165	301, 352	2017/12/5
	(含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	4.0	400	501	69, 861	2025/2/25
		BANCO SANTANDER SA	4.5	2, 300	2, 413	335, 895	2016/7/29
		CAIXABANK	0. 091	1, 900	1, 890	263, 179	2018/1/9
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.0	2, 520	3, 088	429, 892	2022/3/28
•		BELGIUM KINGDOM	2. 6	4, 410	4, 972	692, 041	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3. 75	1, 150	1,617	225, 163	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5. 5	2, 000	2, 964	412, 564	2028/3/28
	普通社債券	BELFIUS BANK SA/NV	2. 25	1, 500	1, 574	219, 124	2018/9/26
	(含む投資法人債券)	BRUSSELS AIR HOLDING NV/	3. 25	600	664	92, 485	2020/7/1
スウェーデン	普通社債券(含む投資法人債券)	TVN FINANCE CORP III AB	7. 375	1, 160	1, 285	178, 885	2020/12/15
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3. 4	4, 700	5, 615	781, 610	2022/11/22
~ ^(F)/	四原此分	REPUBLIC OF AUSTRIA	1. 75	5, 700	6, 113	850, 873	2023/10/20
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ERSTE GROUP BANK AG	7. 125	1, 230	1, 451	201, 990	2022/10/10

				当	期	末	
銘			利 率	額面金額	評 位	插 額	償還年月日
			利学	快田亚快	外貨建金額	邦貨換算金額	<b>貝</b> 堡十万 口
ーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
デンマーク	普通社債券	DANSKE BANK A/S	0.338	2, 300	2, 307	321, 176	2017/6/2
	(含む投資法人債券)	DANSKE BANK A/S	3.875	1, 200	1, 294	180, 110	2023/10/4
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5, 0	3, 200	3, 910	544, 204	2020/10/18
		REPUBLIC OF IRELAND	3. 9	1,520	1, 816	252, 886	2023/3/20
	普通社債券	ESB FINANCE LIMITED	2. 125	1, 230	1, 197	166, 614	2027/6/8
	(含む投資法人債券)	GE CAPITAL EURO FUNDING	2.875	850	925	128, 760	2019/6/18
		SILVERBACK FINANCE	3. 1261	2, 300	2, 261	314, 764	2037/2/25
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1. 375	800	799	111, 330	2027/1/21
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	4. 125	250	284	39, 647	2020/1/26
,		REPUBLIKA SLOVENIJA	3. 0	270	293	40, 915	2021/4/8
アメリカ	普通社債券	AT&T INC	2. 4	1, 150	1, 184	164, 842	2024/3/15
, , , , ,	(含む投資法人債券)	AT&T INC	2. 45	1, 620	1, 443	200, 962	2035/3/15
	(DUXXIP/VIX)	BANK OF AMERICA CORP	2. 5	405	432	60, 248	2020/7/27
		BANK OF AMERICA CORP	1. 375	1, 400	1, 303	181, 426	2025/3/26
		DIRECTV HOLDINGS/FING	2. 75	300	320	44, 605	2023/5/19
		GENERAL ELECTRIC CO	1. 875	600	588	81, 846	2027/5/28
		JP MORGAN CHASE BK NA	4. 375	2, 500	2, 627	365, 653	2021/11/30
		MERCK & CO INC	1. 875	420	422	58, 759	2026/10/15
		MONDELEZ INTERNATIONAL	1. 625	860	793	110, 378	2027/3/8
		MONDELEZ INTERNATIONAL	2. 375	865	777	108, 192	2035/3/6
		MOODY'S CORPORATION	1. 75	1, 850	1, 752	243, 939	2027/3/9
		MORGAN STANLEY	3. 75	1, 370	1, 472	204, 996	2017/9/21
		MORGAN STANLEY	2, 375	1, 330	1, 408	196, 012	2021/3/21
		PROLOGIS LP	1. 375	1, 690	1, 684	234, 379	2020/10/7
		PROLOGIS LP	3. 375	400	432	60, 125	2024/2/20
		VERIZON COMMUNICATIONS	3. 25	560	617	85, 968	2024/2/20
		WELLS FARGO & COMPANY	1. 625	2, 100	2, 057	286, 295	2025/6/2
オーストラリア	普通社債券	AUSNET SERVICES HOLDINGS	1. 5	1, 240	1, 163	161, 917	2027/2/26
A 71777	(含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	2. 0	3, 394	3, 291	458, 162	2027/4/22
	(ロロ以来は八限分)	SCENTRE MGMT LTD	0. 658	2,000	2, 013	280, 192	2018/7/16
		SCENTRE MGMT LTD	2. 25	1, 160	1, 199	166, 884	2016/7/16
		SYDNEY AIRPORT FINANCE	2. 75	930	972	135, 417	2024/4/23
ジャージー	普通社債券	BAA FUNDING LTD	4, 125	1, 350	1, 418	197, 452	2016/10/12
	(含む投資法人債券)	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	1. 5	1, 700	1, 570	218, 576	2016/10/12
ガーンジー	普通社債券(含む投資法人債券)	CRED SUIS GP FUN LTD	1. 25	4, 700	4, 506	627, 235	2022/4/14
アラブ首長国連邦	普通社債券	XSTRATA FINANCE DUBAI LT	1.75	600	607	84, 523	2016/5/19
メキシコ	普通社債券	AMERICA MOVIL SAB DE CV	4. 125	1, 200	1, 366	190, 142	2019/10/25
7.1.2.4	(含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5. 125	800	860	119, 694	2073/9/6
	(IUNNIA/NEW)	CEMEX SAB DE CV	4. 375	1, 650	1,616	224, 985	2023/3/5
ブラジル	普通社債券 (含む投資法人債券)	BRF SA	2. 75	764	751	104, 550	2022/6/3
チリ	普通社債券(含む投資法人債券)	CODELCO INC	2. 25	550	553	76, 992	2024/7/9
チェコ	普通社債券(含む投資法人債券)	EP ENERGY AS	4. 375	1,610	1,701	236, 807	2018/5/1

#### ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD(適格機関投資家専用)

					当	期	末	
銘		柄	利	率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	頂壓平月 口
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ブルガリア	国債証券	BULGARIA		3. 125	2,800	2, 505	348, 668	2035/3/26
小		亦					63, 280, 340	
ポーランド					千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND		5. 75	4, 200	4, 957	165, 880	2022/9/23
		POLAND GOVERNMENT BOND		4.0	4, 100	4, 373	146, 330	2023/10/25
小		計					312, 211	
合		計					79, 062, 834	

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

# 先物取引の銘柄別期末残高

	銘		柄 別		当期		末		
					建	額	売	建	額
						百万円			百万円
外	債券先物取引		BOBL			_			7, 349
			BTP			_			1, 311
玉			BUNDS			_			2, 039
			GILTS			2, 294			_

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2015年6月8日現在)

項	目		当	其	期	末
4	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
公社債				79, 062, 834		89. 9
コール・ローン等、その他				8, 881, 654		10.1
投資信託財産総額				87, 944, 488		100.0

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>額面・評価額の単位未満は切り捨て。

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

<sup>\*-</sup>印は組み入れなし。

<sup>\*</sup>当期末における外貨建て純資産(83,109,885千円)の投資信託財産総額(87,944,488千円)に対する比率は94.5%です。

<sup>\*</sup>外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1英ポンド=191.47円、1スイスフラン=133.30円、1スウェーデンクローナ=14.92円、1ノルウェークローネ=15.75円、1デンマーククローネ=18.66円、1ユーロ=139.18円、1チェココルナ=5.07円、1フォリント=0.4463円、1ズロチ=33.46円。

#### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年6月8日現在)

#### 〇損益の状況

(2014年6月10日~2015年6月8日)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	101, 220, 872, 534
	コール・ローン等	6, 269, 929, 748
	公社債(評価額)	79, 062, 834, 456
	未収入金	13, 719, 561, 810
	未収利息	498, 759, 556
	前払費用	362, 954, 472
	差入委託証拠金	1, 306, 832, 492
(B)	負債	16, 071, 837, 438
	未払金	15, 852, 837, 438
	未払解約金	219, 000, 000
(C)	純資産総額(A-B)	85, 149, 035, 096
	元本	55, 359, 721, 586
	次期繰越損益金	29, 789, 313, 510
(D)	受益権総口数	55, 359, 721, 586 □
	1万口当たり基準価額(C/D)	15, 381円

- (注)期首元本額23,957百万円、期中追加設定元本額42,415百万円、期中一部解約元本額11,013百万円、計算口数当たり純資産額15,381円。
- (注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
  - ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 2,262百万円
  - ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドF(適格機関投資家 専用) 3,026百万円
  - ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFC(適格機関投資家専用)10,785百万円
  - ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD(適格機関投資家 専用) 30,367百万円
  - ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFVA(適格機関投資家 専用) 8,918百万円

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	1, 675, 003, 943
	受取利息	1,671,504,000
	その他収益金	3, 499, 943
(B)	有価証券売買損益	2, 915, 750, 558
	売買益	8, 472, 839, 529
	売買損	△ 5, 557, 088, 971
(C)	先物取引等取引損益	△ 47, 785, 485
	取引益	750, 676, 125
	取引損	△ 798, 461, 610
(D)	保管費用等	△ 12, 107, 205
(E)	当期損益金(A+B+C+D)	4, 530, 861, 811
(F)	前期繰越損益金	10, 119, 564, 550
(G)	追加信託差損益金	20, 607, 842, 406
(H)	解約差損益金	△ 5, 468, 955, 257
(1)	計(E+F+G+H)	29, 789, 313, 510
	次期繰越損益金(I)	29, 789, 313, 510

- \*損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引 損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- \*損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加 設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分を いいます。
- \*損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、 元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

### 〇お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2014年12月1日>

②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の 約款変更を行いました。

<変更適用日:2014年12月1日>

③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2015年4月3日>

#### NFR&T Multi Managers Fund - U.S. EQUITY

NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド - 米国株 FC/FD

#### 2014年12月31日決算

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形		- 122/122 /	能	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投	資	Ħ	的	<ul> <li>◆米国の株式(DR(預託証書)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国株の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>◆NFR&amp;Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FCは、S&amp;P500株価指数(円へッジベース)*1をベンチマークとします。また、NFR&amp;Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FDは、S&amp;P500株価指数(円換算ベース)*2をベンチマークとします。</li> <li>**1「S&amp;P500株価指数(円へッジベース)」は、S&amp;P500株価指数(US\$ベース)をもとに、投資顧問会社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。</li> <li>**2「S&amp;P500株価指数(円換算ベース)」は、S&amp;P500株価指数(US\$ベース)をもとに、投資顧問会社が独自に円換算したものです。</li> </ul>
投	資	態	度	<ul> <li>●米国の株式(DR(預託証書)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、米国株の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国株の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてS&amp;P500株価指数(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
受管理	託 事務	会 代行会	社 : 社	ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド
投	資 顧	問会	社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社* *平成27年10月1日(予定)以降は、「野村アセットマネジメント株式会社」に変更されます。
保	管 受	託 銀	行	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

<sup>◆</sup>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。

<sup>◆</sup>掲載している組入資産の明細および計算書等は、NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド - 米国株の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

# 純資産計算書 2014年12月31日現在

資産	
投資有価証券時価 (取得時価 \$51,377,249)	\$ 56,278,384
現金	6,028,736
払込未収金	600,278
為替先渡し契約に係る評価差益	160,837
未収配当金	29,839
前払費用	 36,546
資産合計	 63,134,620
負債 未払受益証券買戻支払金 未払投資顧問報酬 為替先渡し契約に係る評価差損 未払費用 負債合計	 532,685 146,345 14,007 40,293 733,330
純資産総額	\$ 62,401,290
FCクラス一口当たり純資産 (\$22,991,385/186,035口)	\$ 123.59
FDクラス一口当たり純資産 (\$39,409,905/226,161口)	\$ 174.26

# 運用計算書 2014年12月31日に終了する計測期間

収益	
受取配当金 (源泉徴収税\$184,473控除後)	\$ 449,639
雑収益	74,835
収益合計	 524,474
費用	
投資顧問報酬	427,964
事務管理代行報酬と保管費用	122,852
専門家報酬	34,609
為替管理手数料	10,919
トランスファー・エージェント報酬	1,966
費用合計	 598,310
<b>純投資損益</b>	(73,836)
実現および未実現損益	
投資有価証券に係る実現純利益	11,120,837
為替先渡し契約に係る実現純損益	(4,037,068)
投資有価証券に係る未実現損益(外国税額控除後)の増減	(6,083,139)
為替先渡し契約に係る未実現損益の増減	 678,515
投資有価証券および為替先渡し契約に係る未実現損益の増減と実現損益	1,679,145
運用結果による純資産増減	\$ 1,605,309

# 純資産変動計算書 2014年12月31日に終了する計測期間

#### 運用結果による純資産の変動

ZZ7154E21410. 04-054ZZ-0 5CAD		
純投資損益	\$	(73,836)
投資有価証券に係る実現純利益		11,120,837
為替先渡し契約に係る実現純損益		(4,037,068)
投資有価証券に係る未実現損益(外国税額控除後)の増減		(6,083,139)
為替先渡し契約に係る未実現損益の増減		678,515
運用結果による純資産増減		1,605,309
受益証券取引		
FCクラス		
受益証券の発行手取金		5,410,987
受益証券の買戻支払金		(4,726,299)
FDクラス		( ) , , ,
受益証券の発行手取金		12,648,986
受益証券の買戻支払金		(9,340,348)
受益証券取引による純資産増減		3,993,326
	-	
純資産増減		5,598,635
期初純資産総額	<u></u>	56,802,655
期末純資産総額	\$	62,401,290

# キャッシュフロー計算書 2014年12月31日に終了する計測期間

### 投資活動に伴うキャッシュフロー

運用結果による純資産増減	\$ 1,605,309
調整:	
投資有価証券の購入	(41,713,073)
投資有価証券の売却代金	45,224,650
投資有価証券に係る実現純利益	(11,120,837)
投資有価証券に係る未実現損益(外国税額控除後)の増減	6,083,139
為替先渡し契約に係る未実現損益の増減	(678,515)
未収配当金の増加	(2,387)
前払費用の増加	(36,546)
未払投資顧問報酬の増加	17,082
未払費用の減少	(20,865)
投資活動に使用された正味現金	(642,043)
財務活動に伴うキャッシュフロー	
受益証券の発行手取金	17,461,509
受益証券の買戻支払金	(14,203,448)
財務活動から提供された正味現金	3,258,061
提供された正味現金	2,616,018
期初現金および現金等価物	 3,412,718
期末現金および現金等価物	\$ 6,028,736

銘柄名	株数	取得時価 \$	<b>評価金額</b> \$	純資産比率
朱式				
<b>*</b> 国				
普通株				
Basic Materials				
Alcoa Inc.	53,060	446,114	837,817	1.34%
Monsanto Company	16,750	1,554,906	2,001,123	3.21%
The Mosaic Co.	22,980	1,043,893	1,049,037	1.68%
Tronox Ltd.	20,690	519,126	494,077	0.79%
合計: Basic Materials		3,564,039	4,382,054	7.02%
Communications				
Amazon.com Inc.	2,380	717,193	738,633	1.18%
AMC Networks Inc.	18,520	1,189,098	1,181,020	1.89%
Discovery Communications Inc.	17,120	593,985	589,784	0.95%
eBay Inc.	24,440	1,252,174	1,371,573	2.20%
Facebook Inc.	3,760	225,878	293,355	0.47%
Gannett Co Inc.	27,050	807,598	863,706	1.38%
Google Inc.	1,320	486,583	700,471	1.12%
HomeAway Inc.	13,850	460,006	412,453	0.66%
Juniper Networks Inc.	65,030	1,254,077	1,451,470	2.33%
Shutterfly Inc.	17,460	797,803	727,995	1.17%
Sinclair Broadcast Group Inc.	25,380	686,898	694,397	1.12%
Starz	18,680	388,989	554,796	0.89%
T Mobile US Inc.	22,400	648,930	603,456	0.97%
The Priceline Group Inc.	1,050	1,299,833	1,197,220	1.92%
Time Warner Inc.	15,400	1,193,207	1,315,468	2.11%
Tribune Co.	11,730	748,146	701,102	1.12%
TripAdvisor Inc.	8,960	774,981	668,954	1.07%
Twenty-First Century Fox Inc.	35,820	1,170,796	1,375,667	2.20%
Viacom Inc.	23,010	1,569,712	1,731,503	2.77%
World Wrestling Entertainment Inc.	22,590	309,774	278,761	0.45%
合計: Communications		16,575,661	17,451,784	27.97%
Consumer Cyclical				
DR Horton Inc.	12,030	246,485	304,239	0.49%
Fastenal Company	26,080	1,167,728	1,240,365	1.99%
Lennar Corporation	7,050	230,557	315,910	0.51%
Toll Brothers, Inc.	9,730	275,893	333,447	0.53%
Yum! Brands Inc.	17,160	1,172,599	1,250,106	2.00%
合計: Consumer Cyclical		3,093,262	3,444,067	5.52%

銘柄名	株数	取得時価	評価金額	純資産比率
		\$	\$	
Consumer Non-cyclical				
Alere Inc.	15,560	528,336	591,280	0.95%
Apollo Education Group Inc.	18,690	605,778	637,516	1.02%
Catamaran Corp.	18,880	803,654	977,040	1.57%
Express Scripts Holding Co.	11,690	875,141	989,792	1.59%
HeartWare International Inc.	8,310	669,840	610,203	0.98%
Ingredion Inc.	9,150	595,973	776,286	1.24%
Intuitive Surgical Inc.	1,220	478,476	645,307	1.03%
Johnson & Johnson	5,810	456,725	607,552	0.97%
MasterCard Inc.	8,710	657,792	750,454	1.20%
The Coca-Cola Company	19,220	737,525	811,468	1.30%
Thoratec Corp.	18,920	492,764	614,143	0.99%
合計: Consumer Non-cyclical		6,902,004	8,011,041	12.84%
Energy				
Apache Corporation	7,970	670,249	499,480	0.80%
Cameron International Corporation	24,350	1,332,119	1,216,283	1.95%
EOG Resources Inc.	11,020	931,390	1,014,611	1.63%
Hess Corporation	16,740	899,115	1,235,747	1.98%
Peabody Energy Corporation	107,880	1,641,301	834,991	1.34%
Range Resources Corporation	8,350	594,017	446,307	0.71%
Weatherford International	29,510	378,618	337,890	0.54%
合計: Energy		6,446,809	5,585,309	8.95%
Financial				
Popular Inc.	18,300	598,363	623,115	1.00%
Realogy Holdings Corporation	20,160	863,737	896,918	1.44%
SLM Corp.	49,100	442,204	500,329	0.80%
Visa Inc.	3,000	635,129	786,600	1.26%
合計: Financial		2,539,433	2,806,962	4.50%
Industrial				
Energizer Holdings Inc.	6,660	669,516	856,210	1.37%
FLIR Systems Inc.	29,090	995,844	939,898	1.51%
General Electric Company	62,000	1,500,684	1,566,740	2.51%
Joy Global Inc.	16,520	926,600	768,510	1.23%
Masco Corp.	23,610	574,127	594,972	0.95%
Owens Corning	16,750	511,495	599,817	0.96%
Xylem Inc.	20,050	630,892	763,304	1.22%
合計: Industrial	-,	5,809,158	6,089,451	9.75%

銘柄名	株数	取得時価	評価金額	純資産比率
		\$	\$	
Technology				
ANSYS Inc.	7,280	563,970	596,960	0.96%
Cerner Corporation	28,510	1,153,050	1,843,457	2.95%
Electronic Arts Inc.	22,160	432,959	1,041,852	1.67%
EMC Corporation	43,860	1,118,055	1,304,396	2.09%
Evertec Inc.	40,370	903,743	893,388	1.43%
Google Inc.	1,340	493,047	705,376	1.13%
VeriFone Systems Inc.	16,050	410,713	597,060	0.96%
合計: Technology		5,075,537	6,982,489	11.19%
合計: 普通株		50,005,903	54,753,157	87.74%
REIT				
Real Estate				
BioMed Realty Trust, Inc.	5,670	114,326	122,132	0.20%
Corporate Office Properties Trust	4,460	104,843	126,530	0.20%
Plum Creek Timber Co	15,130	630,017	647,413	1.04%
Weyerhaeuser Co.	17,530	522,160	629,152	1.01%
合計: Real Estate		1,371,346	1,525,227	2.45%
合計: REIT		1,371,346	1,525,227	2.45%
株式合計		51,377,249	56,278,384	90.19%

# 為替先渡し契約

2014年 信用 12月31日 格付 時点の評価金額		受波通貨	2014年 12月31日 時点の評価金額		受取通貨	受渡日
\$			\$			
24,604 24,604 AA	24,604	USD	24,721	2,963,707	JPY	2015年1月15日
30,826 30,826 AA	30,826	USD	30,700	3,680,469	JPY	2015年1月15日
5,794 5,794 AA	5,794	USD	5,671	679,904	JPY	2015年1月15日
19,678 19,678 AA	19,678	USD	19,423	2,328,480	JPY	2015年1月15日
332 332 AA	332	USD	328	39,325	JPY	2015年1月15日
36,106 36,106 AA	36,106	USD	35,947	4,309,487	JPY	2015年1月15日
23,248,309 23,248,309 AA	23,248,309	USD	23,402,800	2,805,666,356	JPY	2015年1月15日
18,595 18,595 AA	18,595	USD	18,412	2,207,300	JPY	2015年1月15日
41,994 AA	41,994	USD	42,318	5,073,350	JPY	2015年1月15日
22,251 22,251 AA	22,251	USD	22,049	2,643,324	JPY	2015年1月15日
26,477 26,477 AA	26,477	USD	26,472	3,173,620	JPY	2015年1月15日
3,866,982 32,072 AA	3,866,982	JPY	32,256	32,072	USD	2015年1月15日
8,298,665 70,844 AA	8,298,665	JPY	69,221	70,844	USD	2015年1月15日
15,643,004 131,585 AA	15,643,004	JPY	130,482	131,585	USD	2015年1月15日
142,400,304 1,178,644 AA	142,400,304	JPY	1,187,798	1,178,644	USD	2015年1月15日
338,969 2,840 AA	338,969	JPY	2,827	2,840	USD	2015年1月15日
4,722,073 39,556 AA	4,722,073	JPY	39,385	39,557	USD	2015年1月7日
92,364 92,364 AA	92,364	USD	92,888	11,136,827	JPY	2015年1月6日
305,426 305,426 AA	305,426	USD	307,158	36,826,692	JPY	2015年1月6日
32,071 32,071 AA	32,071	USD	32,253	3,866,982	JPY	2015年1月6日
9,755 9,755 AA	9,755	USD	9,811	1,176,257	JPY	2015年1月6日
50,632 50,632 AA	50,632	USD	50,413	6,044,220	JPY	2015年1月7日
151,856 151,856 AA	151,856	USD	151,198	18,127,805	JPY	2015年1月7日
41 41 AA	41	USD	41	4,895	JPY	2015年1月6日
2,840 2,840 AA	2,840	USD	2,827	338,969	JPY	2015年1月7日
1,500 1,500 AA	1,500	USD	1,499	179,749	JPY	2015年1月7日
15,003,809 124,435 AA	,	JPY	125,141	124,435	USD	2015年1月6日
38,007,843 315,222 AA	, ,	JPY	317,009	315,222	USD	2015年1月6日
13,585,481 113,806 AA	, ,	JPY	113,312	113,806	USD	2015年1月7日
6,383,189 53,472 AA	, ,	JPY	53,240	53,472	USD	2015年1月7日

## 財務諸表に関する注記 2014年12月31日

注記. デリバティブ 2014年12月31日、ファンドは以下のデリバティブを有していた。

	<b></b> 資産デリバティ	ブ商品	負債デリバティブ商品		
デリバティブ商品	純資産計算書 における記載場所	公正価値	純資産計算書 における記載場所	公正価値	
為替先渡し契約	為替先渡し契約に係る 評価差益	\$160,837	為替先渡し契約に係る 評価差損	\$14,007	
資産負債計算書における 為替先渡し契約の公正価値	_	\$160,837		\$14,007	

# デリバティブが2014年12月31日に終了する計測期間における運用計算書に与えた影響。

デリバティブ商品	デリバティブに係る損益の 記載場所	デリバティブに係る 実現純利益	デリバティブに係る 未実現損益	
為替先渡し契約	為替先渡し契約に係る実現純損益 および 為替先渡し契約に係る未実現損益の増減	(4,037,068)	678,515	
合計	10 to 7 to 10 to 7 to 10 to 7 to 7 to 10 t	\$(4,037,068)	\$678,515	

※\$は米ドルを示す。

#### Nomura Multi Managers Fund II - US High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンド II - 米国ハイ・イールド・ボンド FC/FD

#### 2015年1月31日決算

(計算期間:2014年2月1日~2015年1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
投	資	目	的	◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投	資	態	度	<ul> <li>●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてBofA・メリルリンチ・US ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
受	託	会	社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投資	顧	問 会	社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社*
管理 保	事務( 管	弋行 <i>会</i> 銀	è社 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

- ◆作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
- ◆掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンド II -米国ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦 訳したものです。
- \*野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社は、平成27年10月1日(予定)にリテール運用関連事業を分割し、野村アセットマネジメント株式会社が当該事業を承継します。これに伴い、同日以降は、ファンドの投資顧問会社は野村アセットマネジメント株式会社となります。

「投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。

投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C. (「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。

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。」

## 純資産計算書 2015年1月31日現在

(金額は米ドル表示)

(並展はがい、武力が	
資産	
投資有価証券時価	267,581,427
(取得原価:271,799,100米ドル)	
現金預金等	9,678,450
外国為替先渡し契約に係る評価差益	29,323
受益証券発行未収金	509,115
ブローカーからの受取金	1,220,807
未収収益	4,915,654
設立費用	5,420
資産合計	283,940,196
負債	
銀行借越金	509,115
ブローカーへの未払金	2,080,520
未払費用	541,777
A. 11. A	
負債合計	3,131,412
A la New whole A to A start	
純資産総額	280,808,784
受益証券一口当たり情報:	
文金証分―43に9月報・	

発行済受益証券数

86,956

2,232,075

純資産総額

931,019,578

32,117,387,216

期末1口当たり純資産価格

10,707

14,389

FCクラス(円)

FDクラス(円)

# 運用計算書 2015年1月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

( <u> </u>	
収益 債券利息 受取配当金等 雑収益	14,244,267 148,523 357
収益合計	14,393,147
費用 投資顧問報酬 事務管理代行報酬 保管費用 取引銀行報酬 銀行手数料 受託報酬 法務報酬 立替費用	1,333,644 223,365 67,412 17,826 120 44,707 830 22,332 23,863
設定費用償却 費用合計	
純投資損益	12,653,628
投資有価証券売買に係る損益 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(823,880) (994,168)
当期実現純損益	(1,818,048)
投資有価証券評価損益の増減 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(7,278,162) 30,556
当期評価差損益	(7,247,606)
運用の結果による純資産の増減額	3,587,974

## 純資産変動計算書 2015年1月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

期初純資産総額	177,503,396
純投資損益	12,653,628
当期実現純損益	(1,818,048)
当期評価差損益	(7,247,606)
運用の結果による純資産の増減額	3,587,974
受益証券の発行手取金	126,711,706
受益証券の買戻支払金	(15,574,284)
	111,137,422
受益者への支払分配金	(11,420,008)
期末純資産総額	280,808,784

## 発行済受益証券数の変動表 2015年1月31日に終了する計測期間

(未監査)

$\Gamma$	CA	,=	7
Г	レン	/	$\sim$

期首受益証券数	18,454
発行受益証券数 買戻受益証券数	69,590 (1,088)
期末発行済受益証券数	86,956
FDクラス	
期首受益証券数	1,409,429
発行受益証券数 買戻受益証券数	945,376 (122,730)
期末発行済受益証券数	2,232,075

## 統計情報 2015年1月31日現在

(未監査)

	2015	2014	2013
期末純資産総額(米ドル)	280,808,784	177,503,396	217,640,336
FCクラス(円)			
期末純資産総額 期末1口当たり純資産価格	931,019,578 10,707	200,499,346 10,865	218,987,941 10,599
FDクラス(円)			
期末純資産総額 期末1口当たり純資産価格	32,117,387,216 14,389	18,022,020,208 12,787	19,571,060,244 11,134

## 組入資産明細 2015年1月31日現在

(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
		オーストラリア			
その他債券					
USD	225,000	FMG RES AUG06 6.875% 01/02/18 144A	95,333	96,893	0.03
			95,333	96,893	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	525,000	FMG RES AUG 06 8.25% 01/11/19 144A	496,342	471,225	0.17
USD	370,000	TRANSFIELD SVC 8.375% 15/05/20 144A	370,000	396,032	0.14
USD	200,000	AUS FINANCE PTY 6.875% 1/11/19 144A	200,000	158,469	0.06
			1,066,342	1,025,726	0.37
		合計:オーストラリア	1,161,675	1,122,619	0.40
		オーストリア			
普通社債(固定金利債)	)				
USD	200,000	JBS INVEST 7.75% 28/10/20 144A	200,000	205,500	0.07
USD	100,000	SAPPI PAPIER HDGS 8.375% 15/6/19 14	100,000	106,912	0.04
			300,000	312,412	0.11
		合計:オーストリア	300,000	312,412	0.11
		バミューダ諸島			
普通株式					
_	898	TRAVELPORT WORLWIDE LTD	14,490	13,587	0.00
			14,490	13,587	0.00
普通社債(固定金利債)	)				
USD	1,275,000	NCL CORP 5.25% 15/11/19 144A	1,286,813	1,294,353	0.47
USD	600,000	DIGICEL GP LTD 7.125% 01/04/22 144A	600,500	546,584	0.19
USD	225,000	DIGICEL LTD 8.25% 30/09/20 144A	225,000	219,582	0.08
USD	200,000	FLY LEASING 6.75% 15/12/20	200,000	203,252	0.07
USD	200,000	DIGICEL LTD 7% 15/02/20 144A	200,000	196,640	0.07
USD	125,000	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/19	125,000	135,744	0.05
USD	75,000	AIRCASTLE LTD 5.125% 15/03/21	75,000	76,074	0.03
USD	65,000	AIRCASTLE LTD 5.5% 15/02/22	65,000	67,604	0.02
USD	50,000	MILESTONE AVI 8.625% 15/12/17 144A	50,000	55,506	0.02
			2,827,313	2,795,339	1.00
		合計:バミューダ諸島	2,841,803	2,808,926	1.00
		英領ヴァージン諸島			
普通社債(固定金利債) USD	200,000	OAS FINANCIAL LTD 8% 02/07/21 REGS	200,000	23,512	0.01
OSD	200,000	OAS I INANCIAL LID 6/6 02/07/21 REUS	200,000	23,512	0.01
		<b>入利、世際がみ、2次(独自</b>			
		合計:英領ヴァージン諸島	200,000	23,512	0.01

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
		カナダ			
その他債券					
USD	25,000	AIR CANADA 5.375% 15/11/21 144a	23,079	23,846	0.01
	•		23,079	23,846	0.01
普通社債(固定金利	<b>川債</b> )				
USD	1,000,000	NOVELIS INC 8.75% 15/12/20	1,091,249	1,070,252	0.37
USD	765,000	OPEN TEXT 5.625% 15/01/23 144A	764,999	786,060	0.27
USD	895,000	FIRST QUANTUM MIN 7.25% 15/05/22 14	906,999	743,910	0.25
USD	700,000	VIDEOTRON 5.375% 15/6/24 144A	706,125	721,839	0.25
USD	670,000	CATAMARAN CORP 4.75% 15/03/21	656,484	681,996	0.24
USD	610,000	MEG ENERGY CORP 6.5% 15/03/21 144A	596,291	557,327	0.20
USD	507,000	NOVELIS INC 8.375% 15/12/17	517,043	526,924	0.19
USD	475,000	GIBSON ENERGY INC 6.75% 15/07/21 14	495,000	480,454	0.17
USD	325,000	AIR CANADA 7.75% 15/04/21 144A	328,000	340,155	0.12
USD	300,000	VALEANT PHARMA 5.625% 01/12/21 144A	310,125	311,245	0.11
USD	250,000	BKW 6% 01/04/22 144A	249,406	256,733	0.09
USD	250,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144A	252,875	244,805	0.09
USD	225,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144a	236,813	220,324	0.08
USD	200,000	MPL 2 ACQUISITION 9.875% 15/8/18 14	200,794	213,052	0.08
USD	175,000	MEG ENERGY CORP 7% 31/03/24 144A	158,750	158,343	0.06
USD	275,000	PETROBAKKEN ENER 8.625% 1/02/20 144	273,625	155,817	0.06
USD	150,000	BROOKFIELD RESID 6.5% 15/12/20 144A	150,000	155,010	0.06
USD	200,000	SANJEL CORP 7.5% 19/06/19	200,000	130,331	0.05
USD	125,000	MILLAR WESTERN 8.5% 01/04/21	101,719	128,860	0.05
USD	125,000	KISSNER MILLING CO 7.25% 01/06/19 1	125,000	125,625	0.04
USD	100,000	AIR CANADA 8.75% 01/04/20 144A	100,000	108,270	0.04
USD	100,000	VPII ESCROW CORP 6.75% 15/8/18 144a	100,000	106,297	0.04
USD	100,000	AIR CANADA 6.75% 01/10/19 144A	100,000	106,215	0.04
USD	100,000	QUADRA FNX MINING 7.75% 15/6/19 REG	100,000	104,915	0.04
USD	100,000	CASCADES INC 5.5% 15/07/22 144A	100,000	100,500	0.04
USD	100,000	TERVITA CORP 8% 15/11/18 144A	100,000	88,182	0.03
USD	75,000	METHANEX CORP 5.25% 01/03/22	74,711	80,111	0.03
USD	75,000	MDC PARTNERS INC 6.75% 01/04/20 144	78,188	78,461	0.03
USD	75,000	QUEBECOR MEDIA 5.75% 15/01/23	75,000	77,754	0.03
USD	75,000	MATTAMY GROUP 6.5% 15/11/20 144A	74,750	73,215	0.03
USD	75,000	AURICO GOLD 7.75% 01/04/20 144A	73,231	72,800	0.03
USD	75,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23 144A	75,000	67,086	0.02
USD	75,000	IAMGOLD CORP 6.75% 01/10/20 144A	75,000	59,765	0.02
USD	75,000	MOOD MEDIA CORP 9.25% 15/10/20 144A	75,000	59,444	0.02
USD	57,000	AINSWORTH LUMBER 7.5% 15/12/17 144A	57,000	58,960	0.02
USD	50,000	NORTEL NETWORKS 10.75% 15/07/16	57,250	55,783	0.02
USD	50,000	LUNDIN MINING 7.875% 1/11/22 144A	50,000	49,727	0.02
USD	50,000	LUNDIN MINING 7.5% 1/11/20 144A	50,000	49,680	0.02
USD	75,000	TERVITA CORP 10.875% 15/02/18 144A	72,513	45,015	0.02

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	4 1 50,000	39,987	0.01
USD	50,000	THOMPSON CREEK MET 7.375% 01/0	06/18 50,000	36,941	0.01
USD	25,000	MASONITE INTL 8.25% 15/04/21 14	44A 27,188	26,609	0.01
USD	25,000	AIR CANADA 13-1C 6.625% 15/5/18 1	44 25,000	25,635	0.01
USD	25,000	THOMPSON CREEK MET 12.5% 01/03	5/19 25,125	22,737	0.01
			9,986,253	9,603,151	3.42
		合計:カナダ	10,009,332	9,626,997	3.43
		ケイマン諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	SABLE INTL FIN 8.75% 01/02/20 144	4A 200,000	214,587	0.08
USD	200,000	NEXTEER AUTO 5.875% 15/11/21	44A 200,000	202,902	0.07
USD	200,000	WYNN MACAU 5.25% 15/10/21	144A 199,000	193,768	0.07
USD	225,000	SHELF DRILL HOLD 8.625% 1/11/18 1	44 227,438	178,108	0.06
USD	25,000	BCP SINGAPORE VI 8% 15/04/21 144	A 25,000	24,971	0.01
			851,438	814,336	0.29
		合計:ケイマン諸島	851,438	814,336	0.29
		フランス			
変動金利債					
USD	640,000	CREDIT AGRICOLE FRN 29/10/49 144	. ,	742,803	0.26
USD	200,000	CREDIT AGRICOLE FRN 29/01/49 144	,	207,000	0.07
USD	200,000	SOCIETE GENERALE FRN 27/10/49 R		183,736	0.07
普通社債(固定金利債)			1,142,400	1,133,539	0.40
USD	2,275,000	NUMERICABLE GRP 6% 15/05/22 144	A 2,269,500	2,327,257	0.83
USD	850,000	SPCM SA 6% 15/01/22 14	4A 850,000	887,443	0.32
USD	300,000	CMA CGM SA 8.5% 15/04/17	44A 225,625	305,397	0.11
USD	225,000	REXEL 6.125% 15/12/19 14	4A 225,750	233,930	0.08
USD	200,000	REXEL SA 5.25% 15/06/20 14	4A 199,962	203,963	0.07
USD	200,000	NUMERICABLE GRP 4.875% 15/05/19	144 201,000	199,924	0.07
USD	25,000	CMA CGM 8.5% 15/04/17 R	EGS 25,000	25,450	0.01
			3,996,837	4,183,364	1.49
		合計:フランス	5,139,237	5,316,903	1.89
		ドイツ			
普通社債(固定金利債)					
USD	950,000	UNITYMEDIA KABEL 5% 15/01/25 14	4A 946,000	972,540	0.34
USD	600,000	UNITYMEDIA KABEL 6.125% 15/01/2	5 14 602,750	631,970	0.23
USD	400,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23	3 144A 407,000	478,497	0.17
USD	150,000	HAPAG LLOYD AG 9.75% 15/10/17	144A 134,250	154,590	0.06
			2,090,000	2,237,597	0.80
		合計:ドイツ	2,090,000	2,237,597	0.80

合計:イスラエル 100,000 104,500 0.04  ルクセンブルグ  その他債券 USD 100,000 CHC HELICOPTER SA 9,375% 01/06/21 65,000 56,757 0.02  ペイ・イン・カインド (PIK) 債 USD 1,461,381 ARDAGH FIN PIK 8,625% 15/06/19 144A 1,398,250 1,455,871 0.52 USD 250,000 CAPSUGEL SA PIK 7% 15/05/19 144A 253,076 255,359 0.09  ステップアップ/ダウン債 USD 70,000 ARCELORMITTAL 7% 15/10/39 733,125 720,224 0.26 USD 75,000 ARCELOR MITTAL 5.5% 01/03/21 75,750 78,234 0.03 USD 50,000 ARCELORMITTAL STUP 01/06/19 62,563 59,958 0.02  書通社債(固定金利債) USD 875,000 ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A 856,731 891,933 0.32 USD 730,000 TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18 808,249 818,979 0.29 USD 830,000 CONSOLID NRG 6.75% 15/10/19 144 821,700 801,260 0.29 USD 50,000 ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/12 144A 563,375 567,361 0.20 USD 50,000 ALTICE SA 7.75% 15/10/19 144 821,700 801,260 0.29 USD 50,000 ALTICE SA 7.75% 15/10/19 144 821,700 801,260 0.29 USD 50,000 ALTICE SA 7.75% 15/10/19 144 821,700 801,260 0.29 USD 50,000 ALTICE SA 7.75% 15/10/19 144 821,700 801,260 0.29 USD 50,000 ALTICE SA 7.75% 15/10/19 144 821,700 801,260 0.29 USD 50,000 ALTICE SA 7.75% 15/10/19 144 821,700 801,260 0.29 USD 50,000 ALTICE SA 7.75% 15/10/19 144 821,700 801,260 0.29 USD 50,000 ALTICE SA 7.75% 15/10/19 144 821,700 801,260 0.29 USD 50,000 ALTICE SA 7.75% 15/10/19 144 821,700 801,260 0.29 USD 50,000 ALTICE SA 7.75% 15/8/12/16 144A 425,281 440,756 0.16 USD 425,000 MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/12/16 144A 425,281 440,756 0.16 USD 425,000 MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/12/16 144A 407,688 393,793 0.14	通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
Yes   1920						
USD   200,000   ARDAGH PKG FIN FRN 15/12/19 144A   200,000   192,000   0.07   普通社債(固定金利債)			アイルランド			
### Ba社債(固定金利債) USD 1,930,000 GRIFOLS WORLDWIDE 5.25% 1,04/22 144 1,929,125 1,960,727 0.69 USD 450,000 AERCAP IRELAND CAP 5% 01/10/21 144A 400,000 478,128 0.17 USD 400,000 ARDAGH PKG FIN 6% 30:06/21 144A 400,000 195,957 0.07 USD 150,000 ARDAGH PKG FIN 6% 30:06/21 144A 150,000 148,841 0.05 AERCAP IRELAND 2,75% 15/05/17 144A 150,000 104,500 0.04 AERCAP IRELAND 2,75% 15/05/17 144A 100,000 104,500 0.04 AERCAP IRELAND 2,75% 15/05/19 144A 100,000 104,500 0.04 AERCAP IRELAND 2,75% 15/05/19 144A 1,398,250 1,455,871 0.52 USD 100,000 CHC HELICOPTER SA 9,375% 01/06/21 65,000 56,757 0.02 AC-7-J-J-7-J-J-7-J-J-7-J-7-J-7-J-7-J-7-J-						
音通社債(固定金利債)	USD	200,000	ARDAGH PKG FIN FRN 15/12/19 144A			
USD 1,930,000 GRIFOLS WORLDWIDE 5.25% 1/04/22 144 1,929,125 1,960,727 0.69 USD 450,000 AERCAP IRELAND CAP 5% 01/10/21 144A 450,000 478,128 0.17 USD 400,000 ARDAGH PAGE N6% 30/06/21 144A 400,000 195,957 0.07 USD 150,000 AERCAP IRELAND 2,75% 15/05/17 144A 150,000 195,957 0.07 USD 150,000 AERCAP IRELAND 2,75% 15/05/17 144A 150,000 1448,841 0.05 AFT 7ルプンド 3,329,125 3,163,281 1.12 AT3 7	並译弘佳/国内会到佳》			200,000	192,000	0.07
USD 450,000 AERCAP IRELAND CAP 5% 01/10/21 144A 450,000 478,128 0.17 USD 400,000 ARDAGH PKG FIN 6% 30/06/21 144A 400,000 379,628 0.14 USD 200,000 ARDAGH PKG FIN 6% 30/06/21 144A 200,000 159,597 0.07 USD 150,000 AERCAP IRELAND 2.75% 15/05/17 144A 150,000 148,841 0.05 3.129,125 3.163,281 1.12 合計:アイルランド 3.329,125 3.163,281 1.12 イスラエル	,		CDIEGI S WODI DWIDE 5 259/ 1/04/22 144	1 020 125	1 060 727	0.60
USD 40,000 ARDAGH PKG FIN 6% 30/06/21 144A 400,000 379,628 0.14 USD 200,000 150,000 ARDAGH PACK 6.25% 31/01/19 144A 200,000 159,597 0.07 USD 150,000 ARCCAP IRELAND 2.75% 15/05/17 144A 150,000 148,841 0.05 3,129,125 3,163,281 1.119 イスラエル						
USD 150,000 ARDAGH PACK 6.25% 31/01/19 144A 150,000 195,957 0.07 USD 150,000 ARCELORMITTAL STUP 01/06/19 428 138,000 195,957 0.07 USD 750,000 ARCELORMITTAL STUP 01/06/19 428 138,000 195,957 0.07 USD 750,000 ARCELORMITTAL STUP 01/06/19 428 138,000 195,957 0.02 USD 750,000 ARCELORMITTAL STUP 01/06/19 444 856,331 891,933 0.32 USD 750,000 ARCELORMITTAL STUP 01/06/19 444 856,337 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STUP 01/06/19 444 856,337 567,361 0.20 USD 750,000 TELECOM TALLA CAP 0.999% 04/06/18 808,249 818,979 0.29 USD 830,000 ARCELORMITTAL STW 01/02 144A 856,337 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/02/11 444 866,337 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 444 856,331 891,933 0.32 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 444 856,331 891,933 0.32 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 444 856,331 891,933 0.32 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 444 856,331 891,933 0.32 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 444 856,331 891,933 0.32 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 4856,337 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 4856,337 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 4856,337 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 444 856,337 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 4856,337 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 444 856,337 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 444 856,337 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 444 856,337 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 444 856,337 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 444 856,337 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 444 856,337 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 444 856,337 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 444 856,337 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 444 856,337 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 444 856,337 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 144 8563,375 567,361 0.20 USD 750,000 ARCELORMITTAL STW 01/06/19 144 8563,375 567,361 0.2		*		· ·		
USD		,		· ·		
普通社債(固定金利債) USD 100,000 B COMM 7.375% 15/02/21 144A 100,000 104,500 0.04 合計:イスラエル  ***  **  **  **  **  **  **  **  **					ŕ	
普通社債(固定金利債) USD 100,000 B COMM 7.375% 15/02/21 144A 100,000 104,500 0.04 合計:イスラエル 100,000 104,500 0.04 合計:イスラエル 100,000 104,500 0.04	CSD	150,000	TERCH REPRING 2.7570 13703/17 11111			
普通社債(固定金利債) USD 100,000 B COMM 7.375% 15/02/21 144A 100,000 104,500 0.04			<b>今卦・アノルランド</b>			
B COMM 7.375% 15/02/21 144A				3,329,123	3,333,201	1.19
USD 100,000 B COMM 7.375% 15/02/21 144A 100,000 104,500 0.04 100,000 104,500 0.04			イスラエル			
USD 100,000 B COMM 7.375% 15/02/21 144A 100,000 104,500 0.04 100,000 104,500 0.04	普通社債(固定金利債)	)				
合計:イスラエル			B COMM 7.375% 15/02/21 144A	100,000	104,500	0.04
ドクセンブルグ その他債券 USD 100,000 CHC HELICOPTER SA 9.375% 01/06/21 65,000 56,757 0.02 65,000 56,757 0.02 65,000 56,757 0.02 65,000 56,757 0.02 65,000 56,757 0.02 65,000 56,757 0.02 65,000 56,757 0.02 65,000 56,757 0.02 65,000 1,461,381 ARDAGH FIN PIK 8.625% 15/06/19 144A 1,398,250 1,455,871 0.52 USD 250,000 CAPSUGEL SA PIK 7% 15/05/19 144A 253,076 255,359 0.09 1,651,326 1,711,230 0.61 7.79プアップ/ダウン債 USD 700,000 ARCELORMITTAL 7% 15/10/39 733,125 720,224 0.26 USD 75,000 ARCELOR MITTAL 5.5% 01/03/21 75,750 78,234 0.03 USD 80,000 ARCELORMITTAL STUP 01/06/19 62,563 59,958 0.02 871,438 858,416 0.31 普通社債(固定金利債) USD 1,400,000 WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144 1,384,583 1,363,381 0.48 USD 875,000 ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A 856,731 891,933 0.32 USD 730,000 TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18 808,249 818,979 0.29 USD 830,000 CONSOLID NRG 6.75% 15/01/22 144A 856,731 891,933 0.32 USD 50,000 NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/19 144 821,700 801,260 0.29 USD 50,000 NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21 144A 514,375 515,215 0.18 USD 425,000 MALLINCK RODT FIN 5.75% 18/022 144A 514,375 515,215 0.18 USD 425,000 MALLINCK RODT FIN 5.75% 18/022 144A 425,281 440,756 0.16 USD 425,000 MALLINCK RODT FIN 5.75% 18/022 144A 425,281 440,756 0.16 USD 400,000 BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16 144A 407,688 393,793 0.14				100,000	104,500	0.04
VSD   100,000   CHC HELICOPTER SA 9.375% 01/06/21   65,000   56,757   0.02			合計:イスラエル	100,000	104,500	0.04
VSD   100,000   CHC HELICOPTER SA 9.375% 01/06/21   65,000   56,757   0.02						
USD   100,000   CHC HELICOPTER SA 9.375% 01/06/21   65,000   56,757   0.02			ルクセンブルグ			
ペイ・イン・カインド(PIK)債 USD 1,461,381 ARDAGH FIN PIK 8.625% 15/06/19 144A 1,398,250 1,455,871 0.52 USD 250,000 CAPSUGEL SA PIK 7% 15/05/19 144A 253,076 255,359 0.09 1,651,326 1,711,230 0.61 ステップアップ/ダウン債 USD 700,000 ARCELORMITTAL 7% 15/10/39 733,125 720,224 0.26 USD 75,000 ARCELOR MITTAL 5.5% 01/03/21 75,750 78,234 0.03 USD 50,000 ARCELORMITTAL STUP 01/06/19 62,563 59,958 0.02 著通社債(固定金利債) USD 1,400,000 WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144 1,384,583 1,363,381 0.48 USD 875,000 ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A 856,731 891,933 0.32 USD 730,000 TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18 808,249 818,979 0.29 USD 830,000 CONSOLID NRG 6.75% 15/101/22 144A 821,700 801,260 0.29 USD 830,000 CONSOLID NRG 6.75% 15/101/19 144 821,700 801,260 0.29 USD 50,000 NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21 144A 563,375 567,361 0.20 USD 500,000 ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A 514,375 515,215 0.18 USD 425,000 MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A 425,281 440,756 0.16 USD 425,000 ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20 435,151 440,491 0.16 USD 425,000 ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20 435,151 440,491 0.16						
ペイ・イン・カインド(PIK)債 USD 1,461,381 ARDAGH FIN PIK 8.625% 15/06/19 144A 1,398,250 1,455,871 0.52 USD 250,000 CAPSUGEL SA PIK 7% 15/05/19 144A 253,076 255,359 0.09 1,651,326 1,711,230 0.61  ステップアップ/ダウン債 USD 700,000 ARCELORMITTAL 7% 15/10/39 733,125 720,224 0.26 USD 75,000 ARCELOR MITTAL 5.5% 01/03/21 75,750 78,234 0.03 USD 50,000 ARCELORMITTAL STUP 01/06/19 62,563 59,958 0.02  普通社債(固定金利債) USD 1,400,000 WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144 1,384,583 1,363,381 0.48 USD 875,000 ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A 856,731 891,933 0.32 USD 730,000 TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18 808,249 818,979 0.29 USD 830,000 CONSOLID NRG 6.75% 15/10/19 144 821,700 801,260 0.29 USD 550,000 NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21 144A 563,375 567,361 0.20 USD 500,000 ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A 514,375 515,215 0.18 USD 425,000 MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A 425,281 440,756 0.16 USD 425,000 ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20 435,151 440,491 0.16 USD 425,000 ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20 435,151 440,491 0.16	USD	100,000	CHC HELICOPTER SA 9.375% 01/06/21			
USD 1,461,381 ARDAGH FIN PIK 8.625% 15/06/19 144A 1,398,250 1,455,871 0.52 USD 250,000 CAPSUGEL SA PIK 7% 15/05/19 144A 253,076 255,359 0.09 1,651,326 1,711,230 0.61 ステップアップ/ダウン債 USD 700,000 ARCELORMITTAL 7% 15/10/39 733,125 720,224 0.26 USD 75,000 ARCELOR MITTAL 5.5% 01/03/21 75,750 78,234 0.03 USD 50,000 ARCELOR MITTAL STUP 01/06/19 62,563 59,958 0.02 871,438 858,416 0.31 普通社債(固定金利債) USD 1,400,000 WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144 1,384,583 1,363,381 0.48 USD 875,000 ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A 856,731 891,933 0.32 USD 730,000 TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18 808,249 818,979 0.29 USD 830,000 CONSOLID NRG 6.75% 15/10/19 144 821,700 801,260 0.29 USD 550,000 NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21 144A 563,375 567,361 0.20 USD 500,000 ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A 514,375 515,215 0.18 USD 425,000 MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A 425,281 440,756 0.16 USD 425,000 ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20 435,151 440,491 0.16 USD 400,000 BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16 144A 407,688 393,793 0.14				65,000	56,757	0.02
USD 250,000 CAPSUGEL SA PIK 7% 15/05/19 144A 253,076 255,359 0.09 1,651,326 1,711,230 0.61 ステップアップ/ダウン債 USD 700,000 ARCELORMITTAL 7% 15/10/39 733,125 720,224 0.26 USD 75,000 ARCELOR MITTAL 5.5% 01/03/21 75,750 78,234 0.03 USD 50,000 ARCELORMITTAL STUP 01/06/19 62,563 59,958 0.02 871,438 858,416 0.31 普通社債(固定金利債) USD 1,400,000 WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144 1,384,583 1,363,381 0.48 USD 875,000 ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A 856,731 891,933 0.32 USD 730,000 TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18 808,249 818,979 0.29 USD 830,000 CONSOLID NRG 6.75% 15/10/19 144 821,700 801,260 0.29 USD 550,000 NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21 144A 563,375 567,361 0.20 USD 500,000 ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A 514,375 515,215 0.18 USD 425,000 MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A 514,375 515,215 0.18 USD 425,000 MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A 425,281 440,756 0.16 USD 425,000 ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20 435,151 440,491 0.16 USD 400,000 BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16 144A 407,688 393,793 0.14						
ステップアップ/ダウン債 USD 700,000 ARCELORMITTAL 7% 15/10/39 733,125 720,224 0.26 USD 75,000 ARCELOR MITTAL 5.5% 01/03/21 75,750 78,234 0.03 USD 50,000 ARCELOR MITTAL STUP 01/06/19 62,563 59,958 0.02  普通社債(固定金利債) USD 1,400,000 WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144 1,384,583 1,363,381 0.48 USD 875,000 ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A 856,731 891,933 0.32 USD 730,000 TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18 808,249 818,979 0.29 USD 830,000 CONSOLID NRG 6.75% 15/10/19 144 821,700 801,260 0.29 USD 550,000 NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21 144A 563,375 567,361 0.20 USD 500,000 ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A 514,375 515,215 0.18 USD 425,000 MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A 425,281 440,756 0.16 USD 425,000 ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20 435,151 440,491 0.16 USD 400,000 BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16 144A 407,688 393,793 0.14						
USD 700,000 ARCELORMITTAL 7% 15/10/39 733,125 720,224 0.26 USD 75,000 ARCELOR MITTAL 5.5% 01/03/21 75,750 78,234 0.03 USD 50,000 ARCELORMITTAL STUP 01/06/19 62,563 59,958 0.02  #通社債(固定金利債)  USD 1,400,000 WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144 1,384,583 1,363,381 0.48 USD 875,000 ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A 856,731 891,933 0.32 USD 730,000 TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18 808,249 818,979 0.29 USD 830,000 CONSOLID NRG 6.75% 15/10/19 144 821,700 801,260 0.29 USD 550,000 NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21 144A 563,375 567,361 0.20 USD 500,000 ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A 514,375 515,215 0.18 USD 425,000 MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A 425,281 440,756 0.16 USD 425,000 ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20 435,151 440,491 0.16 USD 400,000 BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16 144A 407,688 393,793 0.14	USD	250,000	CAPSUGEL SA PIK 7% 15/05/19 144A			
USD700,000ARCELORMITTAL 7% 15/10/39733,125720,2240.26USD75,000ARCELOR MITTAL 5.5% 01/03/2175,75078,2340.03USD50,000ARCELORMITTAL STUP 01/06/1962,56359,9580.02### ### ### ### ### ### ### ### ### ##		=		1,651,326	1,711,230	0.61
USD       75,000       ARCELOR MITTAL 5.5% 01/03/21       75,750       78,234       0.03         USD       50,000       ARCELORMITTAL STUP 01/06/19       62,563       59,958       0.02         *** 871,438       858,416       0.31         普通社債(固定金利債)         USD       1,400,000       WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144       1,384,583       1,363,381       0.48         USD       875,000       ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A       856,731       891,933       0.32         USD       730,000       TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18       808,249       818,979       0.29         USD       830,000       CONSOLID NRG 6.75% 15/10/19 144       821,700       801,260       0.29         USD       550,000       NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21       144A       563,375       567,361       0.20         USD       500,000       ALTICE SA 7.75% 15/05/22       144A       514,375       515,215       0.18         USD       425,000       MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A       425,281       440,756       0.16         USD       425,000       ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20       435,151       440,491       0.16         USD       400,000       BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16 144A			A D CIEL O DA MITTA I. 70/ 15/10/20	722 125	720 224	0.26
USD       50,000       ARCELORMITTAL STUP 01/06/19       62,563       59,958       0.02         普通社債(固定金利債)       *** 871,438*** 858,416*** 0.31***         USD       1,400,000       WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144       1,384,583       1,363,381       0.48**         USD       875,000       ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A       856,731       891,933       0.32**         USD       730,000       TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18       808,249       818,979       0.29**         USD       830,000       CONSOLID NRG 6.75% 15/10/19 144       821,700       801,260       0.29**         USD       550,000       NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21       144A       563,375       567,361       0.20**         USD       500,000       ALTICE SA 7.75% 15/05/22       144A       514,375       515,215       0.18**         USD       425,000       MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A       425,281       440,756       0.16**         USD       425,000       ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20       435,151       440,491       0.16**         USD       400,000       BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16       144A       407,688       393,793       0.14**		,		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		
普通社債(固定金利債) USD 1,400,000 WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144 1,384,583 1,363,381 0.48 USD 875,000 ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A 856,731 891,933 0.32 USD 730,000 TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18 808,249 818,979 0.29 USD 830,000 CONSOLID NRG 6.75% 15/10/19 144 821,700 801,260 0.29 USD 550,000 NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21 144A 563,375 567,361 0.20 USD 500,000 ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A 514,375 515,215 0.18 USD 425,000 MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A 425,281 440,756 0.16 USD 425,000 ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20 435,151 440,491 0.16 USD 400,000 BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16 144A 407,688 393,793 0.14		*		*		
普通社債(固定金利債)         USD       1,400,000       WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144       1,384,583       1,363,381       0.48         USD       875,000       ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A       856,731       891,933       0.32         USD       730,000       TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18       808,249       818,979       0.29         USD       830,000       CONSOLID NRG 6.75% 15/10/19 144       821,700       801,260       0.29         USD       550,000       NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21       144A       563,375       567,361       0.20         USD       500,000       ALTICE SA 7.75% 15/05/22       144A       514,375       515,215       0.18         USD       425,000       MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A       425,281       440,756       0.16         USD       425,000       ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20       435,151       440,491       0.16         USD       400,000       BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16       144A       407,688       393,793       0.14	USD	30,000	ARCELORIMITIAL STOP 01/00/19			
USD         1,400,000         WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144         1,384,583         1,363,381         0.48           USD         875,000         ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A         856,731         891,933         0.32           USD         730,000         TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18         808,249         818,979         0.29           USD         830,000         CONSOLID NRG 6.75% 15/10/19 144         821,700         801,260         0.29           USD         550,000         NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21         144A         563,375         567,361         0.20           USD         500,000         ALTICE SA 7.75% 15/05/22         144A         514,375         515,215         0.18           USD         425,000         MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A         425,281         440,756         0.16           USD         425,000         ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20         435,151         440,491         0.16           USD         400,000         BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16         144A         407,688         393,793         0.14	普通計信(固定全利信)	1		0/1,430	030,410	0.51
USD         875,000         ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A         856,731         891,933         0.32           USD         730,000         TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18         808,249         818,979         0.29           USD         830,000         CONSOLID NRG 6.75% 15/10/19 144         821,700         801,260         0.29           USD         550,000         NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21         144A         563,375         567,361         0.20           USD         500,000         ALTICE SA 7.75% 15/05/22         144A         514,375         515,215         0.18           USD         425,000         MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A         425,281         440,756         0.16           USD         425,000         ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20         435,151         440,491         0.16           USD         400,000         BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16         144A         407,688         393,793         0.14	`		WIND ACOLUS FIN 7 375% 23/04/21 144	1 384 583	1 363 381	0.48
USD         730,000         TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18         808,249         818,979         0.29           USD         830,000         CONSOLID NRG 6.75% 15/10/19 144         821,700         801,260         0.29           USD         550,000         NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21         144A         563,375         567,361         0.20           USD         500,000         ALTICE SA 7.75% 15/05/22         144A         514,375         515,215         0.18           USD         425,000         MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A         425,281         440,756         0.16           USD         425,000         ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20         435,151         440,491         0.16           USD         400,000         BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16         144A         407,688         393,793         0.14						
USD         830,000         CONSOLID NRG 6.75% 15/10/19 144         821,700         801,260         0.29           USD         550,000         NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21         144A         563,375         567,361         0.20           USD         500,000         ALTICE SA 7.75% 15/05/22         144A         514,375         515,215         0.18           USD         425,000         MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A         425,281         440,756         0.16           USD         425,000         ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20         435,151         440,491         0.16           USD         400,000         BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16         144A         407,688         393,793         0.14						
USD         550,000         NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21         144A         563,375         567,361         0.20           USD         500,000         ALTICE SA 7.75% 15/05/22         144A         514,375         515,215         0.18           USD         425,000         MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A         425,281         440,756         0.16           USD         425,000         ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20         435,151         440,491         0.16           USD         400,000         BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16         144A         407,688         393,793         0.14		,		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		
USD     500,000     ALTICE SA 7.75% 15/05/22     144A     514,375     515,215     0.18       USD     425,000     MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A     425,281     440,756     0.16       USD     425,000     ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20     435,151     440,491     0.16       USD     400,000     BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16     144A     407,688     393,793     0.14				· ·		
USD       425,000       MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A       425,281       440,756       0.16         USD       425,000       ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20       435,151       440,491       0.16         USD       400,000       BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16       144A       407,688       393,793       0.14		*		*	ŕ	0.18
USD 425,000 ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20 435,151 440,491 0.16 USD 400,000 BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16 144A 407,688 393,793 0.14						0.16
USD 400,000 BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16 144A 407,688 393,793 0.14						0.16
USD 400,000 WIND ACQUIS FIN 4.75% 15/07/20 144A 400,000 393,491 0.14			BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16 144A			0.14
	USD	400,000	WIND ACQUIS FIN 4.75% 15/07/20 144A	400,000	393,491	0.14

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	325,000	INTELSAT LUX 7.75% 01/06/21	330,938	324,224	0.12
USD	250,000	NII INTL TELECOM 11.375% 15/8/19 14	210,521	223,044	0.08
USD	200,000	INTELSAT JACK 7.25% 15/10/20 GDT	213,000	210,161	0.07
USD	200,000	ALBEA BEAUTY HDGS 8.375% 1/11/19 14	200,000	209,508	0.07
USD	200,000	GESTAMP FUND LUX 5.625% 31/5/20 144	200,000	202,667	0.07
USD	200,000	EXOPACK HLDG 7.875% 01/11/19 144A	200,000	202,574	0.07
USD	200,000	CALCIPAR SA 6.875% 01/05/18 REGS	200,000	202,500	0.07
USD	200,000	CONTOURGLOB 7.125% 01/06/19 144A	200,000	200,012	0.07
USD	200,000	INEOS GROUP HDGS 5.875% 15/02/19 14	200,000	189,956	0.07
USD	184,000	TRINSEO MAT OP 8.75% 01/02/19	183,444	186,184	0.07
USD	200,000	TOPAZ MARINE 8.625% 01/11/18 144A	200,000	177,964	0.06
USD	175,000	BEVERAGE PACKAGING 6% 15/6/17 144A	175,000	171,898	0.06
USD	150,000	BC LUXCO 1 SA 7.375% 29/01/20 144A	150,000	142,579	0.05
USD	100,000	ALTICE FINCO 9.875% 15/12/20 144A	100,000	109,936	0.04
USD	100,000	INTELSAT LUX 6.75% 01/06/18	100,000	102,203	0.04
USD	50,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23	50,000	51,051	0.02
			9,530,036	9,533,121	3.39
		合計:ルクセンブルグ	12,117,800	12,159,524	4.33
普通社債(固定金利債)		マーシャル諸島			
USD	175,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21 144	175,812	166,067	0.05
USD	150,000	NAVIOS MARITIME 7.375% 15/1/22 144A	150,000	134,081	0.05
USD	25,000	NAVIOS SA LOGIST 7.25% 01/05/22 144	25,000	23,984	0.01
			350,812	324,132	0.11
優先証券					
_	8,657	SEASPAN CORP PFD 6.375% 30/04/19	216,579	218,849	0.08
			216,579	218,849	0.08
		合計:マーシャル諸島	567,391	542,981	0.19
普通社債(固定金利債)		メキシコ			
百进社頂(回足並利頂) USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 5.7% 11/1/25 144A	200,000	185,290	0.07
USD	200,000	CEIVIEX SAB DE CV 5.1/6 11/1/25 144A	200,000	185,290	0.07
		A = 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1 - 1			
		合計:メキシコ	200,000	185,290	0.07
。		オランダ			
ペイ・イン・カインド(PIK)債	000 000	COLLA EFEL ED DIV 6 250/ 15/11/10 1444	017 125	045 162	0.22
USD	900,000	SCHAEFFLER PIK 6.25% 15/11/19 144A	917,125	945,163	0.33
USD	200,000	SCHAEFFLER PIK 6.75% 15/11/22 144A	1,117,125	1,160,081	0.08
普通社債(固定金利債)			1,11/,123	1,100,001	0.41
日週社頃(回足並利頃) USD	1,000,000	NXP BV/NXP FD 3.75% 01/06/18 144A	998,750	1,008,105	0.37
USD	610,000	LBC TANK TERM 6.875% 15/05/23 144A	610,000	616,100	0.37
OSD	010,000	LBC IAINE LERINI 0.0/3/0 13/03/23 144A	010,000	010,100	0.23

通貨	数量/ 額面価格 <sup>⑴</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	400,000	SENSATA TECHNO 5.625% 01/11/24 144A	404,125	425,119	0.15
USD	400,000	SCHAEFFLER FIN 4.25% 15/05/21 144A	397,012	397,200	0.14
USD	350,000	SYNCREON GLB FIN 8.625% 1/11/21 144	350,000	317,149	0.11
USD	250,000	CONSTELLIUM NV 5.75% 15/05/24 144A	250,000	221,261	0.08
USD	200,000	ZIGGO BONG FIN 5.875% 15/01/25 144A	200,000	205,451	0.07
USD	200,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	200,000	203,061	0.07
USD	200,000	MARFRIG HLDG EUR 6.875% 24/6/19 14	203,500	174,061	0.06
USD	150,000	PLAYA RESORTS HLDGS 8% 15/08/20 144	158,250	149,389	0.05
			3,771,637	3,716,896	1.33
		合計:オランダ	4,888,762	4,876,977	1.74
		スウェーデン			
変動金利債					
USD	200,000	NORDEA BANK AB FRN 29/09/49 144A	200,000	200,744	0.07
			200,000	200,744	0.07
普通社債(固定金和					
USD	365,000	PERSTORP HDG AB 11% 15/08/17 144A	393,288	356,258	0.13
USD	200,000	PERSTORP HDGS AB 8.75% 15/05/17 144	200,000	200,169	0.07
			593,288	556,427	0.20
		合計:スウェーデン	793,288	757,171	0.27
		スイス			
変動金利債	• • • • • • •		• • • • • • •		
USD	200,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	200,000	193,392	0.07
			200,000	193,392	0.07
		合計:スイス	200,000	193,392	0.07
		イギリス			
変動金利債					
USD	750,000	RBS FRN 29/03/49 U	621,281	806,512	0.28
USD	395,000	LBG CAPITAL NO1 FRN 29/12/49 144a	433,400	418,886	0.15
USD	400,000	BARCLAYS BK PLC FRN 29/12/49	402,486	417,928	0.15
USD	100,000	LLOYDS BANKING GP FRN 30/12/49 144A	69,500 1,526,667	1,743,493	0.04
その他債券			1,320,007	1,745,475	0.02
USD	1,325,000	MU FINANCE PLC 8.375% 01/02/17 144A	938,170	928,604	0.33
****	·/= \		938,170	928,604	0.33
普通社債(固定金和		DDG ( 1050/ 15/10/00	1.105.160	1.000.450	0.45
USD	1,090,000	RBS 6.125% 15/12/22	1,185,168	1,228,473	0.45
USD	800,000	BARCLAYS BANK PLC 7.625% 21/11/22	860,000	899,400	0.32
USD	389,000	BARCLAYS BANK PLC 7.75% 10/04/23	392,242	425,372	0.15
USD	400,000	TULLOW OIL 6.25% 15/04/22 144A	370,000	339,572	0.12
USD	445,000	PARAGON OFFSHORE 7.25% 15/08/24 144	443,384	221,237	0.08
USD	200,000	VIRGIN MEDIA FIN 6% 15/10/24 144A	200,000	210,708	0.08

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	VIRGIN MEDIA FIN 5.75% 15/01/25 144	200,000	207,240	0.07
USD	200,000	JAGUAR LAND ROV 4.25% 15/11/19 144	200,000	204,679	0.07
USD	200,000	ABENGOA YIELD 7% 15/11/19 144A	200,000	203,620	0.07
USD	395,000	PARAGON OFFSHORE 6.75% 15/07/22 144	386,425	189,358	0.07
USD	200,000	TULLOW OIL 6% 01/11/20 144A	200,000	168,638	0.06
USD	150,000	JAGUAR LAND ROV 8.125% 15/5/21 REGS	150,000	165,058	0.06
USD	200,000	ALGECO SCOTSMAN 10.75% 15/10/19 144	208,500	154,394	0.05
			4,995,719	4,617,749	1.65
		合計:イギリス	7,460,556	7,289,846	2.60
		アメリカ			
バンクローン					
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/08/17 2ND TL	98,083	182	0.00
			98,083	182	0.00
変動金利債					
USD	1,850,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	1,876,249	1,926,219	0.68
USD	1,325,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 HYBRID	1,323,187	1,318,375	0.47
USD	425,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	425,000	431,885	0.15
USD	275,000	JPMORGAN CHASE CO FRN 29/12/49 V	273,500	272,720	0.10
USD	225,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U	225,000	229,644	0.08
USD	175,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49 L	178,563	178,938	0.06
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 29/05/49	175,372	165,989	0.06
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	144,632	0.05
USD	125,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 R	125,000	126,186	0.04
USD	100,000	WELLS FARGO & CO FRN 31/12/49 U	100,000	104,125	0.04
USD	100,000	LEVEL 3 FINANCING FRN 15/01/18	100,000	100,511	0.04
USD	75,000	WELLS FARGO & CO FRN 29/12/49 S	75,000	77,057	0.03
USD	50,000	AES CORP FRN 01/06/19	49,875	49,374	0.02
USD	25,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/10/49	25,000 5,100,084	25,438 5,151,093	1.83
普通株式			3,100,004	3,131,073	1.03
日 选 小 八	1,000	PHYSIOTHERAPY C76 CERTIFICATE	99,568	41,000	0.02
_	1,110	NRG ENERGY INC	0	27,195	0.02
_	338,003	EME REORGANIZATION TRUST	242,622	11,661	0.00
_	13,380	IPAYMENT COMMON SHARES	0	9,366	0.00
_	1,844	CAPMARK FINANCIAL GROUP INC	37,360	7,883	0.00
_	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS	0	4,069	0.00
			379,550	101,174	0.04
その他債券					
USD	155,000	UNITED AIR 2014 PT 4.75% 11/10/23 B	155,000	155,581	0.05
USD	155,000	IHEART COMM INC PIK 14% 01/20/21	148,068	128,246	0.05
USD	100,000	GENERAL MOTORS 5.2% 01/04/45	99,266	109,500	0.04
USD	25,000	US AIRWAYS 6.75% 2012-2B 03/12/22	23,067	24,855	0.01
USD	25,000	CONTL AIRLINES 12-2 5.5% 29/04/22 B	22,649	24,009	0.01
			448,050	442,191	0.16

ペイ・イン・カインド(PIK)債 USD 600,000 CARLSON TRAVEL PIK 8.25% 15/8/19 14 USD 400,000 SCHAEFFLER PIK 7.625% 15/08/18 144a USD 400,000 HUB HOLDINGS PIK 8.125% 15/17/19 14 USD 375,000 IGLOO HDG CORP PIK 9% 15/12/17 144A USD 350,000 PC NEXTCO HD PIK 9.50% 15/8/19 WI USD 300,000 MHGE PARENT PIK 9.25% 1/08/19 144A USD 275,055 NEW ENTREPRISE 13% PIK 15/03/18 USD 300,000 ANCESTRY PIK 9.625% 15/10/18 144A USD 300,000 TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18 USD 275,000 NEOVIA LOGIST PIK 10% 15/02/18 144A USD 231,000 SPENCER SPIRIT PIK 9% 01/05/18 144A	607,499 418,000 399,000 374,449 346,500 297,000 226,250 299,571 297,000 275,000 226,380 226,688 192,000	605,990 417,823 394,030 378,750 355,866 295,529 293,767 289,303 288,488 276,728 234,741 227,439	0.22 0.15 0.14 0.13 0.13 0.11 0.10 0.10 0.10 0.10 0.08
USD 400,000 SCHAEFFLER PIK 7.625% 15/08/18 144a USD 400,000 HUB HOLDINGS PIK 8.125% 15/17/19 14 USD 375,000 IGLOO HDG CORP PIK 9% 15/12/17 144A USD 350,000 PC NEXTCO HD PIK 9.50% 15/8/19 WI USD 300,000 MHGE PARENT PIK 9.25% 1/08/19 144A USD 275,055 NEW ENTREPRISE 13% PIK 15/03/18 USD 300,000 ANCESTRY PIK 9.625% 15/10/18 144A USD 300,000 TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18 USD 275,000 NEOVIA LOGIST PIK 10% 15/02/18 144A USD 231,000 SPENCER SPIRIT PIK 9% 01/05/18 144A	418,000 399,000 374,449 346,500 297,000 226,250 299,571 297,000 275,000 226,380 226,688 192,000	417,823 394,030 378,750 355,866 295,529 293,767 289,303 288,488 276,728 234,741	0.15 0.14 0.13 0.13 0.11 0.10 0.10 0.10
USD 400,000 HUB HOLDINGS PIK 8.125% 15/17/19 14 USD 375,000 IGLOO HDG CORP PIK 9% 15/12/17 144A USD 350,000 PC NEXTCO HD PIK 9.50% 15/8/19 WI USD 300,000 MHGE PARENT PIK 9.25% 1/08/19 144A USD 275,055 NEW ENTREPRISE 13% PIK 15/03/18 USD 300,000 ANCESTRY PIK 9.625% 15/10/18 144A USD 300,000 TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18 USD 275,000 NEOVIA LOGIST PIK 10% 15/02/18 144A USD 231,000 SPENCER SPIRIT PIK 9% 01/05/18 144A	399,000 374,449 346,500 297,000 226,250 299,571 297,000 275,000 226,380 226,688 192,000	394,030 378,750 355,866 295,529 293,767 289,303 288,488 276,728 234,741	0.14 0.13 0.13 0.11 0.10 0.10 0.10
USD 375,000 IGLOO HDG CORP PIK 9% 15/12/17 144A USD 350,000 PC NEXTCO HD PIK 9.50% 15/8/19 WI USD 300,000 MHGE PARENT PIK 9.25% 1/08/19 144A USD 275,055 NEW ENTREPRISE 13% PIK 15/03/18 USD 300,000 ANCESTRY PIK 9.625% 15/10/18 144A USD 300,000 TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18 USD 275,000 NEOVIA LOGIST PIK 10% 15/02/18 144A USD 231,000 SPENCER SPIRIT PIK 9% 01/05/18 144A	374,449 346,500 297,000 226,250 299,571 297,000 275,000 226,380 226,688 192,000	378,750 355,866 295,529 293,767 289,303 288,488 276,728 234,741	0.13 0.13 0.11 0.10 0.10 0.10
USD 350,000 PC NEXTCO HD PIK 9.50% 15/8/19 WI USD 300,000 MHGE PARENT PIK 9.25% 1/08/19 144A USD 275,055 NEW ENTREPRISE 13% PIK 15/03/18 USD 300,000 ANCESTRY PIK 9.625% 15/10/18 144A USD 300,000 TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18 USD 275,000 NEOVIA LOGIST PIK 10% 15/02/18 144A USD 231,000 SPENCER SPIRIT PIK 9% 01/05/18 144A	346,500 297,000 226,250 299,571 297,000 275,000 226,380 226,688 192,000	355,866 295,529 293,767 289,303 288,488 276,728 234,741	0.13 0.11 0.10 0.10 0.10 0.10
USD 300,000 MHGE PARENT PIK 9.25% 1/08/19 144A USD 275,055 NEW ENTREPRISE 13% PIK 15/03/18 USD 300,000 ANCESTRY PIK 9.625% 15/10/18 144A USD 300,000 TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18 USD 275,000 NEOVIA LOGIST PIK 10% 15/02/18 144A USD 231,000 SPENCER SPIRIT PIK 9% 01/05/18 144A	297,000 226,250 299,571 297,000 275,000 226,380 226,688 192,000	295,529 293,767 289,303 288,488 276,728 234,741	0.11 0.10 0.10 0.10 0.10
USD 275,055 NEW ENTREPRISE 13% PIK 15/03/18 USD 300,000 ANCESTRY PIK 9.625% 15/10/18 144A USD 300,000 TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18 USD 275,000 NEOVIA LOGIST PIK 10% 15/02/18 144A USD 231,000 SPENCER SPIRIT PIK 9% 01/05/18 144A	226,250 299,571 297,000 275,000 226,380 226,688 192,000	293,767 289,303 288,488 276,728 234,741	0.10 0.10 0.10 0.10
USD 300,000 ANCESTRY PIK 9.625% 15/10/18 144A USD 300,000 TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18 USD 275,000 NEOVIA LOGIST PIK 10% 15/02/18 144A USD 231,000 SPENCER SPIRIT PIK 9% 01/05/18 144A	299,571 297,000 275,000 226,380 226,688 192,000	289,303 288,488 276,728 234,741	0.10 0.10 0.10
USD 300,000 TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18 USD 275,000 NEOVIA LOGIST PIK 10% 15/02/18 144A USD 231,000 SPENCER SPIRIT PIK 9% 01/05/18 144A	297,000 275,000 226,380 226,688 192,000	288,488 276,728 234,741	0.10 0.10
USD 275,000 NEOVIA LOGIST PIK 10% 15/02/18 144A USD 231,000 SPENCER SPIRIT PIK 9% 01/05/18 144A	275,000 226,380 226,688 192,000	276,728 234,741	0.10
USD 231,000 SPENCER SPIRIT PIK 9% 01/05/18 144A	226,380 226,688 192,000	234,741	
	226,688 192,000		0.08
	192,000	227,439	0.00
USD 225,000 PETCO HLDGS PIK 8.5% 15/10/17 144A	,		0.08
USD 192,000 INTERLINE BRANDS PIK 10% 15/11/18	100.000	201,162	0.07
USD 200,000 SOPHIA HLDING PIK 9.625% 1/12/18 14	198,000	200,364	0.07
USD 165,000 WAVE HOLDCO PIK 9% 15/07/19 144A	165,000	167,007	0.06
USD 150,000 JCH PARENT PIK 11.25% 15/03/19 144A	147,000	138,303	0.05
USD 125,000 INFOR SOFT PIK 7.125% 01/05/21 144A	125,000	125,478	0.04
USD 125,000 INVENTIV HEALTH PIK 11% 15/08/18 14	118,750	123,343	0.04
USD 100,000 JAGUAR HOLD PIK 9.375% 15/10/17 144	101,500	102,350	0.04
USD 100,000 TRANSUNION HLD PIK 8.125% 15/6/18	99,500	102,048	0.04
USD 82,000 MICHAEL FINCO PIK 8.25% 1/8/18 144A	82,000	83,691	0.03
USD 75,000 WISE HLDG PIK 10.5% 15/06/19 144A	74,250	79,643	0.03
USD 75,000 MICHAEL BAKER PIK 9.625% 15/4/19 14	74,250	72,922	0.03
USD 75,000 BOXER PARENT PIK 9% 15/10/19 144A	74,625	61,668	0.02
USD 51,593 AAF HLG/FIN PIK 12.75% 01/07/19 144	50,000	49,773	0.02
USD 50,000 VANDER INT PIK 10.5% 01/02/19 144A	49,500	49,355	0.02
USD 50,000 NEW ACAD FIN 8% PIK 15/06/18 144A	49,750	49,178	0.02
USD 157,312 DENVER PARENT PIK 13% 15/8/18	145,956	29,941	0.01
USD 25,000 BI-LO LLC/FIN PIK 8.625% 15/9/18 14	24,750	20,539	0.01
USD 29,687 VERSO PAPER HDGS PIK 13% 1/8/20 144	45,938	18,460	0.01
USD 12,755 SORENSON COMM PIK 31/10/20 144A	13,329	12,159	0.00
USD 9,693 SORENSON COMM PIK 31/10/21 144A	9,908	9,822	0.00
	5,834,343	5,755,660	2.05
ステップアップ/ダウン債			
USD 725,000 REYNOLDS GRP ISS STUP 9% 15/04/19	752,725	747,245	0.27
USD 700,000 SABINE PASS LIQ 5.625% 15/04/23	684,250	703,781	0.25
USD 700,000 SABINE PASS LIQ 5.625% 01/02/21	717,500	702,863	0.25
USD 550,000 ENERGY FUT HDG 11.75% 01/03/22 144A	663,000	668,689	0.24
USD 600,000 ARMORED AUTOGROUP INC STUP 1/11/18	601,673	601,064	0.21
USD 175,000 RITE AID CORP 6.875% 15/12/28	155,281	185,078	0.07
USD 125,000 LENNAR CORP 4.75% 15/11/22	125,139	124,417	0.04
USD 150,000 LINN NRG LLC/FIN STUP 01/11/19	117,250	115,850	0.04
	3,816,818	3,848,987	1.37

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
普通社債(固定金	金利債)				
USD	1,900,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	2,106,837	1,952,249	0.69
USD	1,845,000	ALCATEL LUCENT 6.75% 15/11/20 144A	1,916,849	1,919,733	0.67
USD	1,720,000	LEVEL 3 FINANCING 8.125% 01/7/19 WI	1,711,999	1,825,278	0.64
USD	1,531,000	MGM RESORTS INTL 8.625% 01/02/19	1,757,349	1,729,991	0.61
USD	1,492,000	HCA INC 6.50% 15/02/20	1,665,200	1,682,277	0.59
USD	1,475,000	REYNOLDS GRP ISS 9.875% 15/08/19 WI	1,603,593	1,568,281	0.55
USD	1,345,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	1,372,605	1,461,914	0.51
USD	1,375,000	MICRON TECHNO 5.5% 01/02/25 144A	1,368,173	1,393,592	0.49
USD	1,250,000	ALLY FINANCIAL INC 5.125% 30/09/24	1,243,105	1,298,739	0.45
USD	1,275,000	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/21	1,285,624	1,287,859	0.45
USD	1,225,000	ENDO FIN LLC/FINCO 7% 15/07/19 144a	1,279,562	1,283,251	0.45
USD	1,155,000	CLEAR CHAN WLD 7.625% 15/3/20 WI-B	1,141,059	1,223,162	0.43
USD	1,185,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/05/20	1,206,793	1,210,129	0.42
USD	1,430,000	CALIFORNIA RES 6% 15/11/24 144A	1,344,198	1,158,635	0.40
USD	1,150,000	CHESAPEAKE ENERGY 4.875% 15/04/22	1,158,519	1,138,500	0.40
USD	1,000,000	FIRST DATA CORP 6.75% 01/11/20 144A	1,049,999	1,070,651	0.37
USD	1,130,000	LADDER CAP FIN 5.875% 01/08/21 144A	1,129,999	1,061,183	0.37
USD	1,032,000	HOCKEY MERG 7.875% 01/10/21 144A	1,047,155	1,036,115	0.36
USD	1,000,000	REYNOLDS GRP ISS 5.75% 15/10/20	1,044,999	1,028,370	0.36
USD	975,000	RITE AID CORP 6.75% 15/06/21 WI	1,048,718	1,024,771	0.36
USD	970,000	BUILDING MATERIALS 9% 15/09/18 144A	965,256	1,012,513	0.36
USD	945,000	CHS/COMM HEALTH 6.875% 01/02/22 WI	986,230	1,010,041	0.36
USD	1,000,000	ALLIANCE DATA SYST 5.375% 1/08/22 1	982,093	999,325	0.36
USD	942,000	LIFEPOINT HOSPI 5.5% 01/12/21	950,879	996,442	0.35
USD	950,000	MARIPOSA BOR 8% 15/10/21 144A	1,028,087	989,190	0.35
USD	950,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/23	971,756	989,103	0.35
USD	1,000,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	1,016,731	977,849	0.35
USD	990,000	CLEAR CHANNEL COMM 9% 15/12/19	1,007,589	970,566	0.35
USD	900,000	FIRST DATA CORP 8.25% 15/01/21 144A	808,845	961,080	0.34
USD	1,100,000	HEXION US/NOVA 8.875% 01/02/18	1,071,687	958,410	0.34
USD	908,000	SERVICEMASTER CO 7% 15/08/20	917,158	946,867	0.34
USD	935,000	TRANSDIGM INC 6% 15/07/22	943,812	942,174	0.34
USD	940,000	SPRINT CORP 7.25% 15/09/21	955,113	941,067	0.34
USD	868,000	ACTIVISION BLIZ 5.625% 15/9/21 144A	887,125	929,006	0.33
USD	900,000	RIALTO HLDS LLC 7% 01/12/18	900,000	915,240	0.33
USD	900,000	CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	911,155	911,982	0.32
USD	850,000	CCO HDGS LLC/CAP 6.5% 30/04/21	895,031	893,369	0.32
USD	860,000	UNITED RENTALS 5.75% 15/11/24	878,848	882,280	0.32
USD	835,000	SUMMIT MID HDGS 7.5% 01/07/21 WI	835,000	879,687	0.31
USD	835,000	SPL LOGISTICS 8.875% 01/08/20 144A	880,925	872,653	0.31
USD	855,000	TARGA RESOURCES 5% 15/01/18 144A	855,000	867,029	0.31
USD	875,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	855,743	866,639	0.31
USD	1,258,000	HEXION US FINANCE 9% 15/11/20	1,168,425	864,527	0.31
USD	1,238,000	HEATON US FINANCE 9% 13/11/20	1,108,423	004,34/	0.51

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	825,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24 144A	814,375	852,861	0.30
USD	850,000	NRG ENERGY 6.25% 01/05/24 144A	860,404	850,407	0.30
USD	815,000	CIT GROUP INC 5.25% 15/03/18	864,919	846,909	0.30
USD	825,000	CCOH SAFARI 5.75% 01/12/24	825,938	843,341	0.30
USD	785,000	HILTON WORLDWI 5.625% 15/10/21	824,556	828,345	0.29
USD	800,000	HD SUPPLY INC 5.25% 15/12/21 144A	803,750	827,767	0.29
USD	785,000	VALEANT PHARMA 6.75% 15/08/21 144A	688,838	827,381	0.29
USD	850,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	842,138	810,182	0.29
USD	880,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	906,650	805,837	0.29
USD	775,000	PINNACLE ENTERT 6.375% 01/08/21	816,803	801,235	0.29
USD	800,000	ALLY FINANCIAL INC 3.75% 18/11/19	792,800	800,944	0.29
USD	815,000	WESTERN REFINING 6.25% 01/04/21	809,488	797,881	0.28
USD	785,000	SLM CORP 4.875% 17/06/19 MTN	790,888	795,785	0.28
USD	775,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 29/01/14 WI	783,031	795,090	0.28
USD	790,000	KLX INC 5.875% 01/12/22 144A	792,400	784,032	0.28
USD	690,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	746,494	783,243	0.28
USD	755,000	ICAHN ENTR/FIN 4.875% 15/03/19 WI	754,750	768,951	0.27
USD	770,000	RICE ENERGY 6.25% 01/05/22	770,677	746,585	0.27
USD	705,000	MSCI INC 5.25% 15/11/24 144A	706,500	735,573	0.26
USD	825,000	SANCHEZ NRG CORP 6.125% 15/1/23 14	812,002	734,858	0.26
USD	720,000	LEVEL 3 COMM 5.75% 01/12/22 144A	720,361	727,013	0.26
USD	655,000	TENET HEALTHCARE 6% 01/10/20	682,084	713,416	0.25
USD	675,000	MPH ACQUISIT HDG 6.625% 1/04/22 14	684,000	706,554	0.25
USD	730,000	HARLAND CLARKE 9.25% 01/03/21 144A	740,950	688,681	0.25
USD	625,000	REGENCY ENERGY 5.875% 01/03/22	623,401	687,640	0.24
USD	650,000	DANA HOLDING CO 6% 15/09/23	686,125	679,309	0.24
USD	610,000	ACTIVISION BLIZ 6.125% 15/9/23 144A	662,161	667,460	0.24
USD	625,000	CORELOGIC 7.25% 01/06/21 WI	606,250	659,360	0.23
USD	610,000	CALPINE CORP 6% 15/01/22 144A	607,026	653,292	0.23
USD	700,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	721,500	650,458	0.23
USD	625,000	ALERE INC 8.625% 01/10/18	653,125	648,623	0.23
USD	595,000	CENTURYLINK INC 6.45% 15/06/21	641,577	646,850	0.23
USD	600,000	CCO HDGS LLC 7.375% 01/06/20	643,500	641,360	0.23
USD	605,000	MICRON TECH INC 5.875% 15/02/22 144	615,500	637,835	0.23
USD	605,000	QEP RESOURCES INC 6.875% 01/03/21	640,486	630,202	0.22
USD	575,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.625% 15/08/20	629,625	621,848	0.22
USD	635,000	TARGA RESOURCES 4.125% 15/11/19 144	635,000	621,191	0.22
USD	625,000	REALOGY GROUP 5.25% 01/12/21 144A	625,000	619,151	0.22
USD	595,000	DYNEGY FINANCE I 7.375% 1/11/22 144	592,729	615,825	0.22
USD	575,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	597,653	603,870	0.22
USD	550,000	SONIC AUTOMOTIVE 7% 15/07/22	549,343	602,252	0.21
USD	580,000	GLP CAP LP 4.875% 01/11/20	580,000	599,769	0.21
USD	530,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN	555,090	595,552	0.21
USD	565,000	MARQ TRANS CO 10.875% 15/01/17	569,700	581,384	0.21

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	550,000	VPI ESCROW CORP 6.375% 15/10/20 144	575,438	580,412	0.21
USD	539,000	MCRON FIN LLC/FIN 8.375% 15/5/19 14	539,000	578,056	0.21
USD	550,000	T-MOBILE USA INC 6.5% 15/01/24	570,750	573,509	0.20
USD	560,000	TERRAFORM POWER 5.875% 01/02/23 144	555,598	572,632	0.20
USD	580,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	579,338	565,190	0.20
USD	575,000	COMPASS INV/ONEX 7.75% 15/01/21 144	575,000	564,161	0.20
USD	536,000	DUPONT FABROS TEC 5.875% 15/09/21	536,000	559,551	0.20
USD	550,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24 144A	550,000	558,824	0.20
USD	570,000	ONEX YORK ACQ 8.5% 01/10/22 144A	570,000	555,387	0.20
USD	545,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 01/10/21	567,922	555,315	0.20
USD	540,000	LADDER CAP FIN 7.375% 01/10/17	561,788	553,987	0.20
USD	550,000	MGM RESORTS INTL 5.25% 31/03/20	550,000	553,339	0.20
USD	537,000	FREESCALE SEMIC 5% 15/05/21 144A	532,250	552,498	0.20
USD	450,000	INTL LEASE FIN CORP 8.25% 15/12/20	475,435	552,204	0.20
USD	575,000	BEAZER HOMES USA 5.75% 15/06/19	560,000	549,184	0.20
USD	525,000	DYNEGY FINANCE I 7.625% 1/11/24 144	525,125	547,078	0.19
USD	540,000	BUILDERS FIRSTS 7.625% 01/06/21 144	541,988	546,098	0.19
USD	570,000	WEYERHAEUSER REAL 4.375% 15/6/19 14	554,019	543,041	0.19
USD	525,000	DAVITA HEALTHCARE 5.125% 15/07/24	527,250	540,574	0.19
USD	500,000	LANDRY'S INC 9.375% 01/05/20 144A	518,750	539,027	0.19
USD	500,000	GLOBAL BRASS&COPPER 9.5% 01/06/19	502,063	534,638	0.19
USD	495,000	KINDRED ESCROW 8.75% 15/01/23 144A	495,045	531,831	0.19
USD	585,000	JEFFERIES FIN LLC 6.875% 15/4/22 14	588,850	528,911	0.19
USD	460,000	DS SERVICES OF AMER 10% 01/09/21 14	483,866	528,613	0.19
USD	650,000	AVAYA INC 10.5% 01/03/21 144A	577,384	528,251	0.19
USD	550,000	RESOLUTE FOREST 5.875% 15/05/23	540,532	525,974	0.19
USD	520,000	LENNAR CORP 4.5% 15/06/19	520,000	524,069	0.19
USD	475,000	ANCESTRY.COM INC 11% 15/12/20	475,000	518,815	0.18
USD	580,000	BMC SOFTWARE 8.125% 15/07/21 144A	580,000	506,574	0.18
USD	605,000	ATRIUM WINDOW&DOOR 7.75% 1/5/19 144	601,621	506,419	0.18
USD	475,000	MURPHY OIL USA 6% 15/08/23	475,000	503,467	0.18
USD	577,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	561,204	499,988	0.18
USD	500,000	SINCLAIR TELE 5.625% 01/08/24 144A	499,063	497,868	0.18
USD	500,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23	497,250	496,985	0.18
USD	565,000	REX ENERGY CORP 8.875% 01/12/20	593,676	493,252	0.18
USD	477,000	UNIVERSAL HEALTH 4.75% 01/08/22 144	477,000	492,470	0.18
USD	480,000	CCOH SAFARI 5.5% 01/12/22	480,000	486,006	0.17
USD	425,000	HD SUPPLY INC 11.5% 15/07/20	431,574	485,814	0.17
USD	475,000	AVIS BUDGET CAR 5.125% 01/06/22 144	466,875	482,023	0.17
USD	450,000	ADT CORP 6.25% 15/10/21	461,313	481,428	0.17
USD	475,000	CDW LLC/FIN 5.5% 01/12/24	475,000	480,319	0.17
USD	450,000	WAVEDIVISION ESC 8.125% 1/09/20 144	453,068	479,177	0.17
USD	424,000	OWENS-ILLINOIS 7.8% 15/05/18	469,580	477,770	0.17
USD	490,000	ROSE ROCK MID 5.625% 15/07/22	490,000	475,206	0.17

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	403,000	FIRST DATA CORP 11.75% 15/08/21	447,989	465,623	0.17
USD	455,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.25% 30/09/22	449,313	460,088	0.16
USD	450,000	CENTRAL GARDEN & PET 8.25% 01/03/18	461,364	459,152	0.16
USD	448,000	CPG MERGER SUB 8% 01/10/21 144A	460,150	458,713	0.16
USD	350,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	436,789	455,158	0.16
USD	475,000	WHITING PETROLEUM 5.75% 15/03/21	504,250	453,625	0.16
USD	450,000	BWAY HDGS CO 9.125% 15/08/21 144A	447,138	452,841	0.16
USD	475,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/22 144A	482,469	452,272	0.16
USD	425,000	FREESCALE SEMIC 6% 15/01/22 144A	429,942	450,086	0.16
USD	450,000	TESORO CORP 5.125% 01/04/24	439,000	448,068	0.16
USD	475,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 15/2/21 144	471,391	447,344	0.16
USD	425,000	SIRIUS XM RADIO 6% 15/07/24 144A	426,000	439,538	0.16
USD	400,000	SHEARERS FOODS 9% 01/11/19 144A	443,000	438,062	0.16
USD	440,000	EAGLE SPINCO INC 4.625% 15/2/21 WI	426,250	436,336	0.16
USD	365,000	DRESDNER FNDG TR 8.151% 30/6/31 144	432,525	433,847	0.15
USD	425,000	HCA INC 3.75% 15/03/19	419,969	430,377	0.15
USD	450,000	DYNEGY INC 5.875% 01/06/23	430,625	429,788	0.15
USD	425,000	EARTHLINK 8.875% 15/05/19	415,438	427,010	0.15
USD	400,000	FRESENIUS MED 4.75% 15/10/24 144A	400,750	425,710	0.15
USD	440,000	PROVIDENT FDG ASS 6.75% 15/06/21 14	440,000	421,948	0.15
USD	400,000	ICAHN ENTER 6% 01/08/20	408,000	421,339	0.15
USD	400,000	CHRYSLER GP 8% 15/06/19 WI	428,000	420,495	0.15
USD	400,000	VWR FUNDING INC 7.25% 15/09/17 WI	400,000	418,577	0.15
USD	400,000	ISLE OF CAPRI CAS 5.875% 15/03/21	410,000	416,380	0.15
USD	425,000	KINDRED HEALTH 6.375% 15/04/22	416,906	414,191	0.15
USD	400,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 01/02/25 144A	400,000	410,395	0.15
USD	375,000	FRESENIUS MED 5.625% 31/07/19 144A	397,969	408,045	0.15
USD	374,000	TEKNI PLEX INC 9.75% 01/06/19 144A	369,347	404,965	0.14
USD	385,000	AUX NORTH AMER 6.125% 1/11/23 1	389,500	403,504	0.14
USD	350,000	LIMITED BRANDS INC 7% 01/05/20	371,000	398,626	0.14
USD	375,000	REYNOLDS GRP ISS 7.875% 15/08/19 WI	369,121	396,117	0.14
USD	395,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/03/22	398,906	394,874	0.14
USD	450,000	ORTHO-CLINICAL 6.625% 15/05/22 144A	446,000	393,314	0.14
USD	385,000	EQUINIX INC 4.875% 01/04/20	380,149	393,048	0.14
USD	480,000	24 HOUR HDGS III 8% 01/06/22 144A	461,800	392,881	0.14
USD	350,000	SPRINGLEAF FINANCE 7.75% 1/10/21 WI	349,625	391,931	0.14
USD	375,000	GCI INC 8.625% 15/11/19 WI	392,578	391,648	0.14
USD	375,000	KCG HOLDINGS 8.25% 15/06/18 144A	385,031	390,395	0.14
USD	390,000	NAVIENT CORP 5% 26/10/20	387,524	389,606	0.14
USD	395,000	ISTAR FINANCIAL 5% 01/07/19	395,000	389,187	0.14
USD	375,000	WELLCARE HEALTH 5.75% 15/11/20	375,000	388,446	0.14
USD	400,000	SANCHEZ ENERY CORP 7.75% 15/6/21	395,000	387,546	0.14
USD	375,000	CIT GROUP INC 5% 15/05/17	386,719	386,387	0.14
USD	450,000	AK STEEL CORP 8.375% 01/04/22	445,125	386,373	0.14

	額面価格(1)	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	375,000	T-MOBILE USA INC 6% 01/03/23	374,563	386,228	0.14
USD	375,000	NIELSEN FIN LLC 5% 15/04/22 144A	374,906	378,639	0.13
USD	375,000	SABINE PASS LIQ 5.75% 15/05/24	385,547	378,146	0.13
USD	355,000	WHITEWAVE FOODS 5.375% 01/10/22	364,050	375,603	0.13
USD	390,000	DIGITALGLOBE INC 5.25% 01/02/21 144	384,863	375,464	0.13
USD	375,000	GENON ENERGY INC 9.5% 15/10/18	400,063	375,023	0.13
USD	375,000	ENDO FIN LLC/FIN 5.375% 15/01/23 1	371,250	372,219	0.13
USD	350,000	99 CENTS ONLY STORE 11% 15/12/19 WI	355,684	368,074	0.13
USD	550,000	HALCON RESOURCES 9.75% 15/07/20	504,110	366,488	0.13
USD	375,000	SBA COMM CORP 4.875% 15/07/22 144A	371,972	366,086	0.13
USD	365,000	GCI INC 6.75% 01/06/21 WI	372,089	365,546	0.13
USD	375,000	HARDWOODS ACQUIS 7.5% 01/08/21 144A	378,875	365,246	0.13
USD	350,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/01/22	352,750	363,692	0.13
USD	350,000	AMSURG CORP 5.625% 15/07/22 144A	350,000	362,121	0.13
USD	350,000	HCA INC 4.25% 15/10/19	349,250	361,227	0.13
USD	370,000	NGL ENRGY/FIN 6.875% 15/10/21 144A	370,000	359,528	0.13
USD	350,000	MICRON TECHNO 5.25% 01/08/23 144A	350,000	351,750	0.13
USD	350,000	HUNTSMAN INTL 5.125% 15/11/22 144A	350,313	350,979	0.12
USD	340,000	FELCOR LODGING LP 5.625% 01/03/23	333,475	347,259	0.12
USD	345,000	SM ENERGY CO 6.625% 15/02/19	355,563	347,030	0.12
USD	350,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	344,247	346,792	0.12
USD	340,000	IHS INC 5% 01/11/22 144A	340,900	345,230	0.12
USD	350,000	NAVISTAR INTL CORP 8.25% 01/11/21	362,688	344,392	0.12
USD	275,000	GENERAL MOTORS 6.25% 02/10/43	315,207	341,688	0.12
USD	350,000	CNH INDUS CAP 3.375% 15/07/19 144A	345,169	336,138	0.12
USD	375,000	DENBURY RES 5.5% 01/05/22	366,117	335,143	0.12
USD	325,000	CALPINE CORP 5.75% 15/01/25	316,688	333,449	0.12
USD	325,000	HALYARD HEALTH 6.25% 15/10/22 144A	326,063	333,057	0.12
USD	325,000	ARUBA INV 8.75% 15/02/23 144A	325,000	331,421	0.12
USD	325,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	324,767	328,445	0.12
USD	370,000	ADVANCED MICRO 7% 01/07/24	360,006	327,360	0.12
USD	325,000	REALOGY CORP 4.5% 15/04/19 144A	322,233	325,865	0.12
USD	450,000	SANDRIDGE ENERGY 8.75% 15/01/20	436,500	324,938	0.12
USD	300,000	CARMIKE CINEMAS 7.375% 15/05/19	306,542	318,377	0.11
USD	300,000	BOYD ACQUISITION 8.375% 15/2/18 144	301,700	313,655	0.11
USD	300,000	T-MOBILE USA INC 6.633% 28/04/21	300,000	313,046	0.11
USD	325,000	ANTERO RESOURCE 5.125% 1/12/22 144	306,250	310,668	0.11
USD	275,000	CONSOLIC 10.875% 01/06/20	274,643	310,169	0.11
USD	300,000	DANA HOLDING CO 5.375% 15/09/21	310,500	309,466	0.11
USD	280,000	CASE NEW HOLLAND 7.875% 01/12/17	309,400	309,088	0.11
USD	300,000	ACCESS MIDST PART 4.875% 15/05/23	309,375	309,036	0.11
USD	300,000	STEEL DYNAMICS 5.125% 01/10/21 144A	300,625	307,436	0.11
USD	285,000	KINDRED ESCROW 8% 15/01/20 144A	285,000	304,299	0.11
USD	275,000	HCA INC 5.25% 15/04/25	276,117	302,235	0.11

USD 325,000 WINDSTREAM CORP 6.375% 01/08/23 322,420 302,216 0.11 USD 300,000 INTERACTIVE DATA 5.873% 15/4/19 1444 302,188 301,125 0.11 USD 300,000 BLACKBOARD INCT. 775% 15/11/19 144A 305,000 297,944 0.11 USD 440,000 PERMIAN HDG 10.5% 15/01/18 144A 305,000 297,944 0.11 USD 440,000 PERMIAN HDG 10.5% 15/01/18 144A 305,000 297,944 0.11 USD 305,000 COMMSCOPE 5% 15/06/21 144A 305,000 294,869 0.11 USD 275,000 DYNACAST INTI 9.25% 15/07/19 280,000 294,869 0.11 USD 275,000 BVNACAST INTI 9.25% 15/07/19 280,000 294,858 0.10 USD 275,000 HD SUPPLY INC 7.5% 15/07/20 289,094 290,187 0.10 USD 280,000 PRESENIUS MED 4.125% 15/10/20 144A 280,000 288,502 0.10 USD 275,000 EAR CORP 5.25% 15/07/20 248,88 50 10 USD 275,000 EAR CORP 5.25% 15/07/20 144A 280,000 288,502 0.10 USD 275,000 EAR CORP 5.25% 15/06/21 275,229 282,198 0.10 USD 275,000 EREN CORP 5.25% 15/06/21 275,229 282,198 0.10 USD 275,000 FRIST DATA CORP 10.625% 15/06/21 250,214 281,571 0.10 USD 240,000 FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21 250,214 281,571 0.10 USD 240,000 FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21 250,000 278,654 0.10 USD 250,000 AES CORPORATION 7.375% 01/07/21 250,000 278,654 0.10 USD 311,000 AES TEBLE CORP 7.625% 15/05/20 373,879 269,124 0.10 USD 311,000 AES TEBLE CORP 7.625% 15/05/20 373,879 269,124 0.10 USD 311,000 AES TEBLE CORP 7.625% 15/05/20 373,879 269,124 0.10 USD 325,000 WISE METECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A 312,000 274,102 0.10 USD 250,000 WISE METECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A 312,000 274,102 0.10 USD 250,000 WISE METECH S.75% 01/12/20 307,500 267,416 0.10 USD 250,000 WISE METECH S.75% 15/05/20 373,879 269,124 0.10 USD 250,000 WISE METECH S.75% 15/05/20 373,879 269,124 0.10 USD 250,000 WISE METECH S.75% 15/05/20 373,879 269,124 0.10 USD 250,000 WISE METECH S.75% 15/05/20 373,879 269,124 0.10 USD 250,000 WISE METECH S.75% 15/05/20 373,879 269,124 0.10 USD 250,000 WISE METECH S.75% 15/05/20 375,870 266,373 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRE R.75% 15/02/21 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRE R.75% 15/02/21 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 WI	通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD 305,000 BLACKBOARD INC 7.75% 15/11/19 144A 305,000 300,553 0.11 USD 300,000 COTT BEVERAGES 6.75% 01/01/20 144A 300,000 297,944 0.11 USD 440,000 PERMIAN HIDG 10.59% 15/01/18 144A 433,400 296,333 0.11 USD 305,000 COMMSCOPE 5% 15/06/21 144A 305,000 294,869 0.11 USD 275,000 DYNACAST INTL 9.25% 15/07/19 280,000 294,585 0.10 USD 275,000 HD SUPPLY INC 7.5% 15/07/19 280,000 294,585 0.10 USD 275,000 HD SUPPLY INC 7.5% 15/07/19 280,000 294,585 0.10 USD 275,000 HD SUPPLY INC 7.5% 15/07/10 289,094 294,585 0.10 USD 275,000 HD SUPPLY INC 7.5% 15/07/10 289,094 294,585 0.10 USD 275,000 LEAR CORP 5.25% 15/01/25 275,229 282,198 0.10 USD 275,000 ERESENIUS MED 4.125% 15/01/20 144A 280,000 288,502 0.10 USD 275,000 ERESENIUS MED 4.125% 15/01/25 275,229 282,198 0.110 USD 275,000 GREYSTAR REAL 8.25% 01/12/22 144A 275,000 281,734 0.10 USD 275,000 FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21 250,144 281,571 0.10 USD 280,000 FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21 250,144 281,571 0.10 USD 250,000 AES CORPORATION 7.375% 01/07/21 250,000 278,654 0.10 USD 310,000 RENTECH NIT PART 6.5% 15/06/21 250,144 281,571 0.10 USD 310,000 RENTECH NIT PART 6.5% 15/06/21 250,000 274,102 0.10 USD 311,000 AK STEEL CORP 7.625% 15/06/21 323,829 269,124 0.10 USD 325,000 CHS COMMUNITY 8% 15/01/120 307,500 267,416 0.10 USD 250,000 CHS COMMUNITY 8% 15/01/120 307,500 267,416 0.10 USD 250,000 CHS COMMUNITY 8% 15/01/19 267,063 267,243 0.10 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/10/120 307,500 267,416 0.10 USD 250,000 CHS COMMUNITY 8% 15/11/19 267,063 267,243 0.10 USD 250,000 MIRECAN GREETINGS 7.375% 01/120 307,500 267,316 0.10 USD 250,000 MIRECAN GREETINGS 7.375% 01/120 307,500 267,316 0.10 USD 250,000 MIRECAN GREETINGS 7.375% 01/120 307,500 266,333 0.09 USD 250,000 MIRECAN GREETINGS 7.375% 01/120 444 250,000 266,333 0.09 USD 250,000 DATTA INC 6.625% 01/10/120 266,250 266,332 0.09 USD 250,000 DATTA INC 6.625% 01/10/120 266,250 266,332 0.09 USD 250,000 DATTA INC 6.625% 01/10/120 266,636 0.09 USD 250,000 DATTA INC 6.625% 01/10/120 444 250,500 264,335 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.	USD	325,000	WINDSTREAM CORP 6.375% 01/08/23	322,420	302,216	0.11
USD 300,000 COTT BEVERAGES 6.75% 01/01/20 144A 300,000 297,944 0.11 USD 440,000 PERMIAN HDG 10.5% 15/01/18 144A 433,400 296,333 0.11 USD 305,000 COMMSCOPE 5% 15/06/21 144A 305,000 294,869 0.11 USD 275,000 DYNACAST INTI 9.25% 15/07/19 280,000 294,585 0.10 USD 275,000 HD SUPPLY INC 7.5% 15/07/20 289,094 290,187 0.10 USD 280,000 FRESENIUS MED 4.125% 15/07/20 289,094 290,187 0.10 USD 275,000 LEAR CORP 5.25% 15/01/25 275,229 282,198 0.10 USD 275,000 SPRINT CORP 7.875% 15/09/23 288,777 281,930 0.10 USD 275,000 SPRINT CORP 7.875% 15/09/23 288,777 281,930 0.10 USD 275,000 FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21 250,214 281,571 0.10 USD 248,000 FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21 250,214 281,571 0.10 USD 250,000 AES CORPORATION 7.375% 01/07/21 250,000 278,654 0.10 USD 275,000 RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A 312,000 276,032 0.10 USD 312,000 RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A 312,000 274,102 0.10 USD 312,000 AES CORPORATION 7.375% 01/07/21 230,000 274,102 0.10 USD 312,000 APX GROUP INC 8.75% 01/12/20 307,500 267,416 0.10 USD 250,000 NORTEK INC 8.75% 15/04/21 144A 312,000 274,102 0.10 USD 325,000 APX GROUP INC 8.75% 01/12/20 307,500 267,416 0.10 USD 250,000 NORTEK INC 8.75% 15/04/21 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 NORTEK INC 8.75% 15/04/21 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 NORTEK INC 8.75% 15/04/21 244 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 NORTEK INC 8.75% 15/04/21 244 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 NORTEK INC 8.75% 15/04/21 244 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 NORTEK INC 8.75% 15/04/21 244 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 NORTEK INC 8.75% 15/04/21 244 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 NORTEK INC 8.75% 15/04/21 244 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 DATTAIN TO 6.625% 15/05/20 244 44 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 DATTAIN TO 6.625% 15/05/20 244 44 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 DATTAIN TO 6.625% 15/04/21 244 250,000 246,695 0.69,375 0.	USD	300,000	INTERACTIVE DATA 5.875% 15/4/19 144	302,188	301,125	0.11
USD 440,000 PERMIAN HDG 10.5% 15/01/18 144A 433,400 296,333 0.11 USD 305,000 COMMSCOPE 5% 15/06/21 144A 305,000 294,869 0.111 USD 275,000 DYAACAST INTL 22% 15/07/19 280,000 294,858 0.10 USD 275,000 HD SUPPLY INC 7.5% 15/07/20 289,994 290,187 0.10 USD 280,000 FRESENIUS MED 4.125% 15/10/20 144A 280,000 288,502 0.10 USD 275,000 LEAR CORP 5.25% 15/07/20 144A 280,000 288,502 0.10 USD 275,000 ERA CORP 5.25% 15/07/20 144A 280,000 288,502 0.10 USD 275,000 ERA CORP 5.25% 15/07/23 288,777 281,930 0.10 USD 275,000 GREYSTAR REAL 8.25% 01/12/22 144A 275,000 281,714 0.10 USD 275,000 GREYSTAR REAL 8.25% 01/12/22 144A 275,000 281,714 0.10 USD 250,000 AES CORPORATION 7.375% 01/07/21 250,000 278,654 0.10 USD 250,000 AES CORPORATION 7.375% 01/07/21 250,000 278,654 0.10 USD 275,000 TENET HEALTHCARE 5% 01/03/19 144A 275,069 276,032 0.10 USD 312,000 RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A 312,000 274,102 0.10 USD 311,000 AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20 323,829 269,124 0.10 USD 310,000 AFX GROUP INC 8.75% 01/12/21 244A 215,000 274,102 0.10 USD 250,000 USC COMMUNITY 8% 15/11/19 267,063 267,243 0.10 USD 250,000 NORTEK INC 8.5% 15/04/21 144A 250,000 266,383 0.00 USD 250,000 NORTEK INC 8.5% 15/04/21 268,219 266,676 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,383 0.00 USD 250,000 NORTEK INC 8.5% 15/04/21 268,219 266,676 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,333 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,333 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,333 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,333 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,333 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,333 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,333 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 250,000 264,965 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/14 144 250,000 264,965 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/14 144 250,000 264,965 0.09 USD 250,000 WISE METALS	USD	305,000	BLACKBOARD INC 7.75% 15/11/19 144A	305,000	300,553	0.11
USD 305,000 COMMSCOPE 5% 15/06/21 144A 305,000 294,869 0.11 USD 275,000 DYNACAST INTL 9.25% 15/07/19 280,000 294,869 0.10 USD 275,000 DYNACAST INTL 9.25% 15/07/19 280,000 294,855 0.10 USD 275,000 BUPPLY INC 7.5% 15/07/20 289,094 290,187 0.10 USD 280,000 FRESENIUS MED 4.125% 15/10/20 144A 280,000 288,502 0.10 USD 275,000 LEAR CORP 5.25% 15/01/25 275,229 282,198 0.10 USD 275,000 SRINT CORP 7.875% 15/09/23 288,777 281,930 0.10 USD 275,000 GREYSTAR REAL 8.25% 01/12/22 144A 275,000 281,734 0.10 USD 248,000 FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21 250,214 281,751 0.10 USD 248,000 FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21 250,214 281,571 0.10 USD 250,000 AES CORPORATION 7.375% 01/07/21 250,000 278,654 0.10 USD 312,000 RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A 312,000 274,102 0.10 USD 311,000 AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20 323,829 269,124 0.10 USD 311,000 AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20 323,829 269,124 0.10 USD 325,000 APS GROUP INC 8.75% 01/12/20 307,500 267,416 0.10 USD 250,000 CHS COMMUNITY 8% 15/11/19 267,063 267,243 0.10 USD 250,000 WISE METALS GRE 8.75% 15/12/21 268,219 266,676 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRE 8.75% 15/12/21 244A 260,205 266,333 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRE 8.75% 15/12/21 44A 260,205 266,333 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRE 8.75% 15/12/21 44A 260,285 266,333 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRE 8.75% 15/12/21 44A 260,895 265,346 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRE 8.75% 15/12/21 44A 260,895 265,346 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRE 8.75% 15/12/21 44A 260,895 263,516 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 244,245 266,255 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 444 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 444 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 444 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 444 250,000 252,073 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 444 250,000 252,073 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 444 250,000 252,073 0.09 USD 250,000 FEECRUM BRANDS 6.125% 15/04/21 444 250,000 252,073 0.09 USD 250,000 FEECRUM BRANDS 6.125% 15/04/21 44	USD	300,000	COTT BEVERAGES 6.75% 01/01/20 144A	300,000	297,944	0.11
USD 275,000 DYNACAST INTL 9.25% 15/07/19 280,000 294,585 0.10 USD 275,000 HD SUPPLY INC 7.5% 15/07/20 289,094 299,187 0.110 USD 280,000 FRESENIUS MED 4.125% 15/10/20 144A 280,000 288,502 0.10 USD 275,000 LEAR CORP 5.25% 15/01/25 275,229 282,198 0.10 USD 275,000 SPRINT CORP 7.875% 15/09/23 288,777 281,930 0.10 USD 275,000 GRYSTAR REAL 8.25% 01/12/22 144A 275,000 281,571 0.10 USD 248,000 FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21 250,214 281,571 0.10 USD 250,000 AES CORPORATION 7.375% 01/07/21 250,000 278,654 0.10 USD 275,000 TENET HEALTH CARE 5.9% 01/07/21 250,000 278,654 0.10 USD 312,000 RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A 312,000 274,102 0.10 USD 312,000 RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A 312,000 274,102 0.10 USD 312,000 RENTECH NIT PART 6.5% 15/05/20 323,829 269,124 0.10 USD 325,000 AR GROUP INC 8.75% 01/12/20 307,500 267,416 0.10 USD 325,000 AR GROUP INC 8.75% 01/12/20 307,500 267,416 0.10 USD 325,000 AR GROUP INC 8.75% 01/12/21 268,219 266,676 0.09 USD 250,000 NORTEK INC 8.5% 15/04/21 44A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/04/21 44A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 260,250 263,332 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 260,250 263,332 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 260,250 263,332 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 260,250 263,332 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 260,250 263,332 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 250,000 262,073 0.09 USD	USD	440,000	PERMIAN HDG 10.5% 15/01/18 144A	433,400	296,333	0.11
USD 275,000 HD SUPPLY INC 7.5% 15/07/20 289,094 290,187 0.10 USD 280,000 FRESENIUS MED 4.125% 15/10/20 144A 280,000 288,502 0.10 USD 275,000 EAR CORP 5.25% 15/01/25 275.229 282,198 0.10 USD 275,000 SPRINT CORP 7.875% 15/09/23 288,777 281,930 0.10 USD 275,000 GREYSTAR REAL 8.25% 01/12/22 144A 275,000 281,734 0.10 USD 248,000 FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21 250,214 281,7571 0.10 USD 250,000 AES CORPORATION 7.375% 01/07/21 250,000 278,654 0.10 USD 275,000 TENET HEALTHCARE 5% 01/03/19 144A 275,069 276,032 0.10 USD 312,000 RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A 312,000 274,102 0.10 USD 311,000 AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20 323,829 269,124 0.10 USD 311,000 AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20 307,500 267,416 0.10 USD 325,000 APX GROUP INC 8.75% 01/12/20 307,500 267,416 0.10 USD 250,000 CHS COMMUNITY 8% 15/11/19 267,063 267,43 0.10 USD 250,000 NORTEK INC 8.5% 15/04/21 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 NORTEK INC 8.5% 15/04/21 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21 258,250 266,323 0.09 USD 250,000 AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21 258,250 266,323 0.09 USD 250,000 AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21 258,250 266,323 0.09 USD 250,000 AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21 258,250 266,323 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/04/21 144A 266,259 265,332 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 266,259 265,332 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 266,859 265,332 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/07/21 258,250 266,333 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 258,250 265,332 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/10/21 144A 266,859 263,346 0.09 USD 250,000 COLDES LLE 8.125% 30/04/20 269,375 263,516 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.875% 15/09/21 144A 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.875% 15/09/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.875% 15/09/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 WIRERAE HERD 10.755% 15/09/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 WIRERAE HERD	USD	305,000	COMMSCOPE 5% 15/06/21 144A	305,000	294,869	0.11
USD 280,000 FRESENIUS MED 4.125% 15/10/20 144A 280,000 288,502 0.10 USD 275,000 LEAR CORP 5.25% 15/01/25 275,229 282,198 0.10 USD 275,000 SPRINT CORP 7.875% 15/09/23 288,777 281,930 0.10 USD 275,000 GREYSTAR REAL 8.25% 01/10/22 144A 275,000 281,734 0.10 USD 248,000 FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21 250,214 281,571 0.10 USD 250,000 AES CORPORATION 7.375% 01/07/21 250,000 278,654 0.10 USD 275,000 TENET HEALTHCARE 5% 01/03/19 144A 275,609 276,032 0.10 USD 311,000 AES TORP 10.625% 15/04/21 144A 312,000 274,102 0.10 USD 311,000 AES TORP 10.625% 15/04/21 144A 312,000 274,102 0.10 USD 311,000 AES TORP 10.625% 15/05/20 323,829 269,124 0.10 USD 325,000 APX GROUP INC 8.75% 01/02/12 20 307,500 267,446 0.10 USD 250,000 CHS COMMUNITY 8% 15/11/19 267,063 267,243 0.10 USD 250,000 NORTEK INC 8.5% 15/04/21 268,219 266,676 0.09 USD 250,000 WISE METALS GREY 8.75% 01/12/12 268,219 266,676 0.09 USD 250,000 WISE METALS GREY 8.75% 15/11/19 268,219 266,676 0.09 USD 250,000 AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21 258,250 266,333 0.09 USD 250,000 AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21 258,250 266,332 0.09 USD 250,000 AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21 258,250 266,332 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS GREY 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS G.125% 15/06/23 254,375 263,516 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23 254,375 263,516 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23 254,375 263,516 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 10/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 10/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 10/11/20 244A 250,000 260,073 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 10/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 10/11/20 244A 250,000 260,073 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 10/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 10/11/20 244A 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 10/11/20 444A 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 10/11/20 444A 250,000 254,890 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/10/22 144A 250,000 254,890 0.0	USD	275,000	DYNACAST INTL 9.25% 15/07/19	280,000	294,585	0.10
USD 275,000 LEAR CORP 5.25% 15/01/25 275,229 282,198 0.10 USD 275,000 SPRINT CORP 7.875% 15/09/23 288,777 0281,330 0.10 USD 275,000 GREYSTAR REAL 8.25% 01/12/22 144A 275,000 281,734 0.10 USD 248,000 FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21 250,214 281,571 0.10 USD 250,000 AES CORPORATION 7.375% 01/07/21 250,000 278,654 0.10 USD 275,000 TENET HEALTHCARE 5% 01/07/11 250,000 278,654 0.10 USD 312,000 RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A 1312,000 274,102 0.10 USD 311,000 AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20 323,829 269,124 0.10 USD 311,000 AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20 323,829 269,124 0.10 USD 325,000 APX GROUP INC 8.75% 01/12/20 307,500 267,416 0.10 USD 250,000 CHS COMMUNITY 8% 15/11/19 267,063 267,243 0.10 USD 250,000 NORTEK INC 8.5% 15/04/21 268,219 266,676 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRR 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 275,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 275,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 250,000 ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20 234,260 264,965 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 61,25% 15/16/23 254,375 263,516 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 61,25% 15/16/23 254,375 263,516 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6625% 01/1/20 269,375 263,516 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6625% 01/1/20 269,375 263,516 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6625% 01/1/20 269,375 263,516 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6625% 01/1/20 269,375 263,516 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6625% 01/1/20 269,375 263,516 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6625% 01/1/20 444 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6625% 01/1/20 269,375 263,516 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6625% 01/1/20 444 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6625% 01/1/20 444 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6625% 01/1/20 444 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 FOR ESCROW CORP 6.5% 01/10/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 UNIFERSAL HEALTH 3.75% 0	USD	275,000	HD SUPPLY INC 7.5% 15/07/20	289,094	290,187	0.10
USD 275,000 SPRINT CORP 7.875% 15/09/23 288,777 281,930 0.10 USD 275,000 GREYSTAR REAL 8.25% 01/12/22 144A 275,000 281,734 0.10 USD 248,000 FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21 250,214 281,571 0.10 USD 250,000 AES CORPORATION 7.375% 01/07/21 250,000 278,654 0.10 USD 275,000 TENET HEALTHCARE 5% 01/03/19 144A 275,069 276,032 0.10 USD 312,000 RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A 312,000 274,102 0.10 USD 311,000 AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20 332,829 269,124 0.10 USD 315,000 APX GROUP INC 8.75% 01/12/20 307,500 267,416 0.10 USD 250,000 CHS COMMUNITY 8% 15/11/19 267,063 267,243 0.10 USD 250,000 NORTEK INC 8.5% 15/04/21 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 MISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21 258,250 266,323 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 266,250 266,323 0.09 USD 250,000 ENEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 266,250 266,323 0.09 USD 250,000 ENEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 266,250 266,323 0.09 USD 265,000 BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS INC 8.15/11/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 30/04/20 269,375 263,516 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/11/20 444 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 EVENT CORP 5.375% 15/11/20 444 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 EVENT CORP 5.375% 15/06/23 254,375 263,104 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/11/20 444 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 EVENT CORP 5.375% 15/06/23 254,375 263,104 0.09 USD 250,000 EVENT CORP 5.375% 15/06/23 254,375 263,020 0.09 USD 250,000 EVENT CORP 5.375% 15/06/24 144 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 EVENT CORP 5.375% 15/06/24 144 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 EVENT CORP 5.375% 15/06/24 144 250,000 254,890 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.575% 15/09/20 144A 251,528 256,471 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.575% 15/09/20 144A 251,528 256,471 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.575% 15/09/20 144A 251,528 256,471 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.575% 15/09/20 144A 251,528 254,400 0.09 USD 250,000 FORDER FAIR/	USD	280,000	FRESENIUS MED 4.125% 15/10/20 144A	280,000	288,502	0.10
USD 275,000 GREYSTAR REAL 8,25% 01/12/22 144A 275,000 281,734 0.10 USD 248,000 FIRST DATA CORP 10,625% 15/06/21 250,214 281,571 0.10 USD 250,000 AES CORPORATION 7.375% 01/07/21 250,000 278,654 0.10 USD 275,000 TENET HEALTHCARE 5% 01/03/19 144A 275,069 276,032 0.10 USD 312,000 RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A 312,000 274,102 0.10 USD 311,000 AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20 332,829 269,124 0.10 USD 325,000 APX GROUP INC 8,75% 01/12/20 307,500 267,416 0.10 USD 250,000 CHS COMMUNITY 8% 15/11/19 267,063 267,243 0.10 USD 250,000 WISE METALS GRP 8,75% 15/12/18 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8,75% 15/12/18 144A 250,000 266,383 0.09 USD 275,000 WEST CORP 5,375% 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 275,000 WEST CORP 5,375% 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 250,000 ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20 234,260 264,965 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS G.125% 15/10/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 250,000 WIST METALS GRE 8,75% 15/10/21 144A 266,250 265,332 0.09 USD 250,000 WIST METALS GRE 8,75% 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 250,000 WIST METALS GRE 8,75% 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 250,000 EVENT CORP 5,375% 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6,125% 15/10/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6,125% 15/10/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6,625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6,625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 EVENT MBRANDS 6,125% 15/10/22 144A 250,000 260,073 0.09 USD 250,000 FECTRUM BRANDS 6,125% 15/10/22 144A 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 FECTRUM BRANDS 6,125% 15/10/22 144A 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 FECTRUM BRANDS 6,125% 15/10/22 144A 250,000 254,890 0.09 USD 250,000 FECTRUM BRANDS 6,125% 15/10/22 144A 250,000 254,890 0.09 USD 250,000 EVENT METALS FERRO 10,75% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 250,000 EVENT METALS FERRO 10,75% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 250,000 FECTRUM BRANDS 6,125% 01/10/21 144A 251,528 256,471 0.09 USD 250,000 EVENT METALS EVENT METALS 15/00/10/21	USD	275,000	LEAR CORP 5.25% 15/01/25	275,229	282,198	0.10
USD 248,000 FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21 250,214 281,571 0.10 USD 250,000 AES CORPORATION 7.375% 01/07/21 250,000 278,654 0.10 USD 275,000 TENET HEALTHCARE 5% 01/03/19 144A 275,069 276,032 0.10 USD 312,000 RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A 312,000 274,102 0.10 USD 311,000 AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20 323,829 269,124 0.10 USD 325,000 APX GROUP INC 8.75% 01/12/20 307,500 267,416 0.10 USD 250,000 CHS COMMUNITY 8% 15/11/19 267,063 267,243 0.10 USD 250,000 NORTEK INC 8.5% 15/06/21 268,219 266,676 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRE 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRE 8.75% 15/12/21 258,250 266,323 0.09 USD 250,000 ALLY FINANCIAL INC 8% 15/13/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 250,000 ALLY FINANCIAL INC 8% 15/13/22 144A 266,250 263,346 0.09 USD 250,000 CCO HLOGS LLC 8.125% 15/06/23 254,375 263,516 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,033 261,425 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,033	USD	275,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	288,777	281,930	0.10
USD 250,000 AES CORPORATION 7.375% 01/07/21 250,000 278,654 0.10 USD 275,000 TENET HEALTHCARE 5% 01/03/19 144A 275,069 276,032 0.10 USD 312,000 RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A 312,000 274,102 0.10 USD 311,000 AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20 323,829 269,124 0.10 USD 325,000 APX GROUP INC 8.75% 01/12/20 307,500 267,416 0.10 USD 250,000 CHS COMMUNITY 8% 15/11/19 267,063 267,243 0.10 USD 250,000 NORTEK INC 8.5% 15/04/21 268,219 266,676 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21 258,250 266,323 0.09 USD 275,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 275,000 BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 265,000 BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A 266,895 263,646 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/11/22 144A 266,895 263,646 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/106/23 254,375 263,516 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/106/23 254,375 263,020 0.09 USD 250,000 CCO HLDGS LLC 8.125% 30/04/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/10/22 144A 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 CCQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 CCQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 PSPECTRUM BRANDS 6.125% 15/10/22 144A 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 PSPECTRUM BRANDS 6.125% 15/10/22 144A 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 PSPEC SECON CORP 6.5% 01/10/22 144A 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 PSPEC SECON CORP 6.5% 01/10/22 144A 250,000 252,020 0.09 USD 250,000 PSPEC SECON CORP 6.5% 01/10/22 144A 250,000 252,020 0.09 USD 250,000 PSPEC SECON CORP 6.5% 01/10/22 144A 250,000 252,020 0.09 USD 250,000 PSPEC SECON CORP 6.5% 01/10/22 144A 250,000 252,020 0.09 USD 250,000 PSPEC SECON CORP 6.5% 01/10/21 144A 250,000 250,000 ECD AR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 ECD AR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 ECD AR FAIR/CANA 5.375% 01/10/21 144A 250,0	USD	275,000	GREYSTAR REAL 8.25% 01/12/22 144A	275,000	281,734	0.10
USD 275,000 TENET HEALTHCARE 5% 01/03/19 144A 275,069 276,032 0.10 USD 312,000 RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A 312,000 274,102 0.10 USD 311,000 AK STEL CORP 7.625% 15/05/20 323,829 269,124 0.10 USD 325,000 APX GROUP INC 8.75% 01/12/20 307,500 267,416 0.10 USD 250,000 CHS COMMUNITY 8% 15/11/19 267,063 267,243 0.10 USD 250,000 NORTEK INC 8.5% 15/04/21 268,219 266,676 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 WEST CORP 5.375% 15/12/18 144A 250,000 266,383 0.09 USD 275,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 266,250 265,323 0.09 USD 275,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 221,000 ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20 234,260 264,965 0.09 USD 250,000 BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23 254,375 263,516 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23 254,375 263,020 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/10/24 144 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24 144 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 CEQUEL COM HL.D 6.375% 15/09/20 144A 255,813 261,425 0.09 USD 250,000 PSPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24 144 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 CHOSAPEAKE ENERGY 5.75% 15/09/20 144A 255,813 261,425 0.09 USD 250,000 PSPE CSCROW CORP 6.5% 01/10/20 144A 255,813 261,403 0.09 USD 250,000 PSPE CSCROW CORP 6.5% 01/02/21 144 251,528 256,471 0.09 USD 250,000 PSPE ESCROW CORP 6.5% 01/02/21 144 251,528 256,471 0.09 USD 250,000 PSPE ESCROW CORP 6.5% 01/02/21 144 281,125 253,954 0.09 USD 250,000 FOR CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 FOR DALTA THE PROTECT OF THE PROTEC	USD	248,000	FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21	250,214	281,571	0.10
USD 312,000 RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A 312,000 274,102 0.10 USD 311,000 AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20 323,829 269,124 0.10 USD 325,000 APX GROUP INC 8.75% 01/12/20 307,500 267,416 0.10 USD 250,000 CHS COMMUNITY 8% 15/11/19 267,063 267,243 0.10 USD 250,000 NORTEK INC 8.5% 15/04/21 268,219 266,676 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21 258,250 266,323 0.09 USD 275,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 275,000 ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20 234,260 264,965 0.09 USD 265,000 BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 LOT LIBER SEAS 15/11/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/11/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/11/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24 144 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 CEQUEL COM HLD 6.375% 15/02/24 144 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23 245,313 261,425 0.09 USD 250,000 PALCAE ENERGY 5.75% 15/03/23 245,313 261,403 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS 259,375 254,473 0.09 USD 250,000 FSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 EDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 EDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 EDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 EDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 EOS ERVICES 8.5% 01/10/22 144A 250,000 249,609 0.09 USD 250,000 UNIFRAX ILLC/HD 7.5% 15/02/21 144A 250,000 249,609 0.09 USD 250,000 UNIFRAX ILLC/HD 7.5% 15/02/21 144A 250,000 249,609 0.09 USD 250,000 UNIFRAX ILLC/HD 7.5% 15/02/21 144A 250,000 249,609 0.09	USD	250,000	AES CORPORATION 7.375% 01/07/21	250,000	278,654	0.10
USD 311,000 AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20 323,829 269,124 0.10 USD 325,000 APX GROUP INC 8.75% 01/12/20 307,500 267,416 0.10 USD 250,000 CHS COMMUNITY 8% 15/11/19 267,063 267,243 0.10 USD 250,000 NORTEK INC 8.5% 15/04/21 268,219 266,676 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21 258,250 266,323 0.09 USD 275,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 221,000 ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20 234,260 264,965 0.09 USD 265,000 BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A 266,250 263,646 0.09 USD 265,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/11/22 144A 269,895 263,646 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23 254,375 263,516 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 CEQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23 245,313 261,425 0.09 USD 250,000 CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23 245,313 261,403 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,000 252,400 0.09 USD 250,000 FSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,000 252,400 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,000 252,400 0.09 USD 250,000 FSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,000 252,400 0.09 USD 250,000 FSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,000 252,400 0.09 USD 250,000 FSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,000 252,400 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A 250,000 252,400 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A 250,000 252,400 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/24 144A 250,000 252,400 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/24 144A 250,000 252,400 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/24 144A 250,000 252,400 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/24 144A 250,000 252,400 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/24 144A 250,000 249,609 0.09 USD 250,0	USD	275,000	TENET HEALTHCARE 5% 01/03/19 144A	275,069	276,032	0.10
USD 325,000 APX GROUP INC 8.75% 01/12/20 307,500 267,416 0.10 USD 250,000 CHS COMMUNITY 8% 15/11/19 267,063 267,243 0.10 USD 250,000 NORTEK INC 8.5% 15/04/21 268,219 266,676 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21 258,250 266,323 0.09 USD 275,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 221,000 ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20 234,260 264,965 0.09 USD 265,000 ECO HLDGS LLC 8.125% 30/04/20 269,375 263,516 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/10/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/10/22 144A 260,895 263,616 0.09 USD 250,000 EQUEL C 8.125% 30/04/20 269,375 263,516 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 EQUEL COM HLD 6.375% 15/03/23 245,313 261,425 0.09 USD 250,000 MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/03/21 444 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/03/21 444 250,000 254,890 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/02/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/02/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/24 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/24 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5	USD	312,000	RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A	312,000	274,102	0.10
USD 250,000 CHS COMMUNITY 8% 15/11/19 267,063 267,243 0.10 USD 250,000 NORTEK INC 8.5% 15/04/21 268,219 266,676 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21 258,250 266,323 0.09 USD 275,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 221,000 ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20 234,260 264,965 0.09 USD 265,000 BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 CCO HLDGS LLC 8.125% 30/04/20 269,375 263,516 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23 254,375 263,020 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24 144 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 CEQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A 255,813 261,425 0.09 USD 250,000 CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23 245,313 261,403 0.09 USD 250,000 MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144 251,528 256,471 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS 259,375 254,473 0.09 USD 250,000 CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 250,000 254,890 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 DAVITA INC G.585 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 250,000 LOWER FAIR/CANA 5.375% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/10/2/24 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5% 01/10/2/2 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5% 01/10/2/2 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5% 01/10/2/2 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5% 01/10/2/2 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5% 01/10/2/2 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/2/2 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/2/2 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/2/2 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/2/2 144A 250,000 249,609 0.09 USD 250,000 WINFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A 260,009 245,507 0.09	USD	311,000	AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20	323,829	269,124	0.10
USD 250,000 NORTEK INC 8.5% 15/04/21 268,219 266,676 0.09 USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21 258,250 266,323 0.09 USD 275,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 221,000 ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20 234,260 264,965 0.09 USD 265,000 BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 CCO HLDGS LLC 8.125% 30/04/20 269,375 263,516 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23 254,375 263,020 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 EQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A 250,800 262,073 0.09 USD 250,000 CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23 245,313 261,403 0.09 USD 250,000 MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144 251,528 256,471 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS 259,375 254,473 0.09 USD 250,000 ECDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 EDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 EDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 EDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 EDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 EDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 EDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5% 01/10/21 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 WINFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A 270,00 249,609 0.09 USD 250,000 EO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 EO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A 250,000 249,609 0.09 USD 250,000 WINFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A 250,000 249,609 0.09 USD 235,000 WINFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A 250,000 249,609 0	USD	325,000	APX GROUP INC 8.75% 01/12/20	307,500	267,416	0.10
USD 250,000 WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A 250,000 266,383 0.09 USD 250,000 AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21 258,250 266,323 0.09 USD 275,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 221,000 ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20 234,260 264,965 0.09 USD 265,000 BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 CCO HLDGS LLC 8.125% 30/04/20 269,375 263,516 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23 254,375 263,020 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/16/24 144 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 CEQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A 255,813 261,425 0.09 USD 250,000 CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23 245,313 261,403 0.09 USD 250,000 MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/03/23 245,313 261,403 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/21 144 251,528 256,471 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS 259,375 254,473 0.09 USD 250,000 CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 EDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 EDAR FAIR/CANA 5.375% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 250,000 EDAR FAIR/CANA 5.375% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 250,000 EDAR FAIR/CANA 5.375% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 250,000 EDAR FAIR/CANA 5.375% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 250,000 EO SERVICES 8.5% 01/11/24 144A 250,000 252,302 0.09 USD 250,000 EO SERVICES 8.5% 01/11/24 144A 270,000 249,609 0.09 USD 250,000 UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/21 144A 250,000 249,609 0.09 USD 250,000 UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/21 144A 250,000 249,609 0.09 USD 250,000 UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/21 144A 250,000 249,609 0.09 USD 250,000 UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/21 144A 250,000 249,609 0.09 USD 250,000 UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/21 144A 250,000 249,609 0.09 USD 250,000 UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/21 144A 250,000 249,609 0.09 USD 235,000 WINFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/21 144A 250,000 245,507 0.09 USD 235,000 WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A 375,355 245,278 0.09	USD	250,000	CHS COMMUNITY 8% 15/11/19	267,063	267,243	0.10
USD 250,000 AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21 258,250 266,323 0.09 USD 275,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 221,000 ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20 234,260 264,965 0.09 USD 265,000 BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 CCO HLDGS LLC 8.125% 30/04/20 269,375 263,516 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23 254,375 263,020 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24 144 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/10/9/20 144A 255,813 261,425 0.09 USD 250,000 CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23 245,313 261,403 0.09 USD 250,000 MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144 251,528 256,471 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS 259,375 254,473 0.09 USD 250,000 CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 EON MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5.01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5.01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5.01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5.01/11/24 144A 275,375 249,735 0.09 USD 275,000 WINFRAX ILLC/HO 7.5% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 275,000 WINFRAX ILLC/HO 7.5% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 275,000 WINFRAX ILLC/HO 7.5% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 275,000 WINFRAX ILLC/HO 7.5% 01/10/21 444A 275,375 249,735 0.09 USD 247,000 UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A 275,375 249,735 0.09 USD 245,000 WINFRAX ILLC/HO 7.5% 15/10/21 144A 250,000 249,609 0.09 USD 245,000 KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A 226,089 247,127 0.09 USD 235,000 AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A 375,355 245,578 0.09	USD	250,000	NORTEK INC 8.5% 15/04/21	268,219	266,676	0.09
USD 275,000 WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A 266,250 265,332 0.09 USD 221,000 ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20 234,260 264,965 0.09 USD 265,000 BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 CCO HLDGS LLC 8.125% 30/04/20 269,375 263,516 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/10/6/23 254,375 263,020 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24 144 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 CEQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A 255,813 261,425 0.09 USD 250,000 CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23 245,313 261,403 0.09 USD 250,000 MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144 251,528 256,471 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS 259,375 254,473 0.09 USD 250,000 CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 275,000 UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/06/24 144A 275,375 249,735 0.09 USD 250,000 UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 250,000 UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/10/21 144A 250,500 249,609 0.09 USD 250,000 UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/10/21 144A 250,750 249,306 0.09 USD 250,000 UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A 250,750 249,306 0.09 USD 250,000 UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A 250,750 249,306 0.09 USD 250,000 KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A 260,089 247,127 0.09 USD 250,000 KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A 260,089 247,127 0.09 USD 235,000 AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A 235,000 245,507 0.09	USD	250,000	WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A	250,000	266,383	0.09
USD 221,000 ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20 234,260 264,965 0.09 USD 265,000 BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 CCO HLDGS LLC 8.125% 30/04/20 269,375 263,516 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23 254,375 263,020 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/06/23 254,375 263,020 0.09 USD 250,000 CEQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23 245,313 261,425 0.09 USD 250,000 MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144 251,528 256,471 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS 259,375 254,473 0.09 USD 250,000 CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/20 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5% 01/10/20 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/06/24 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A 250,000 249,609 0.09 USD 250,000 UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A 250,000 249,609 0.09 USD 255,000 KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A 250,000 249,609 0.09 USD 255,000 KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A 250,000 249,609 0.09 USD 255,000 KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A 250,000 249,609 0.09 USD 255,000 KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A 250,000 245,507 0.09 USD 235,000 AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A 235,000 245,507 0.09	USD	250,000	AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21	258,250	266,323	0.09
USD 265,000 BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A 260,895 263,646 0.09 USD 250,000 CCO HLDGS LLC 8.125% 30/04/20 269,375 263,516 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23 254,375 263,020 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24 144 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 CEQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A 255,813 261,425 0.09 USD 250,000 CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23 245,313 261,403 0.09 USD 250,000 MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/03/23 245,313 261,403 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 251,528 256,471 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS 259,375 254,473 0.09 USD 250,000 CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5% 01/10/22 144A 275,375 249,735 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A 275,375 249,735 0.09 USD 275,000 UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A 275,000 249,609 0.09 USD 250,000 UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A 270,00 249,609 0.09 USD 250,000 KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A 226,089 247,127 0.09 USD 235,000 AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A 235,000 245,507 0.09 USD 235,000 WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A 375,355 245,278 0.09	USD	275,000	WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A	266,250	265,332	0.09
USD 250,000 CCO HLDGS LLC 8.125% 30/04/20 269,375 263,516 0.09 USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23 254,375 263,020 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24 144 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 CEQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A 255,813 261,425 0.09 USD 250,000 CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23 245,313 261,403 0.09 USD 250,000 MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144 251,528 256,471 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS 259,375 254,473 0.09 USD 250,000 CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 475,000 MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5% 01/11/24 144A 275,375 249,735 0.09 USD 275,000 UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A 247,000 249,609 0.09 USD 250,000 UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A 250,750 249,306 0.09 USD 225,000 KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A 250,000 249,609 0.09 USD 225,000 KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A 250,000 245,507 0.09 USD 235,000 AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A 235,000 245,507 0.09 USD 235,000 AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A 375,355 245,278 0.09	USD	221,000	ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20	234,260	264,965	0.09
USD 250,000 UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23 254,375 263,020 0.09 USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24 144 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 CEQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A 255,813 261,425 0.09 USD 250,000 CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23 245,313 261,403 0.09 USD 250,000 MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144 251,528 256,471 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS 259,375 254,473 0.09 USD 250,000 CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 475,000 MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A 275,375 249,735 0.09 USD 247,000 UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A 247,000 249,609 0.09 USD 250,000 KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A 226,089 247,127 0.09 USD 235,000 AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A 235,000 245,507 0.09 USD 235,000 AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A 235,000 245,507 0.09 USD 235,000 WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A 375,355 245,278 0.09	USD	265,000	BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A	260,895	263,646	0.09
USD 250,000 DAVITA INC 6.625% 01/11/20 262,625 262,131 0.09 USD 250,000 SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24 144 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 CEQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A 255,813 261,425 0.09 USD 250,000 CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23 245,313 261,403 0.09 USD 250,000 MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144 251,528 256,471 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS 259,375 254,473 0.09 USD 250,000 CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 475,000 MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A 275,375 249,735 0.09 USD 275,000 UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A 247,000 249,609 0.09 USD 250,000 UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A 250,750 249,306 0.09 USD 225,000 KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A 226,089 247,127 0.09 USD 235,000 AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A 235,000 245,507 0.09 USD 235,000 AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A 235,000 245,507 0.09 USD 235,000 WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A 375,355 245,278 0.09	USD	250,000	CCO HLDGS LLC 8.125% 30/04/20	269,375	263,516	0.09
USD 250,000 SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24 144 250,000 262,073 0.09 USD 250,000 CEQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A 255,813 261,425 0.09 USD 250,000 CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23 245,313 261,403 0.09 USD 250,000 MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144 251,528 256,471 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS 259,375 254,473 0.09 USD 250,000 CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 475,000 MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A 275,375 249,735 0.09 USD 247,000 UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A 247,000 249,609 0.09 USD 250,000 UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A 250,750 249,306 0.09 USD 250,000 UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A 250,000 249,609 0.09 USD 253,000 WINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A 256,000 249,306 0.09 USD 235,000 KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A 256,000 245,507 0.09 USD 235,000 AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A 235,000 245,507 0.09 USD 235,000 WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A 375,355 245,278 0.09	USD	250,000	UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23	254,375	263,020	0.09
USD         250,000         SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24 144         250,000         262,073         0.09           USD         250,000         CEQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A         255,813         261,425         0.09           USD         250,000         CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23         245,313         261,403         0.09           USD         250,000         MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144         251,528         256,471         0.09           USD         250,000         PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A         250,500         254,890         0.09           USD         250,000         PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A         250,500         254,890         0.09           USD         250,000         PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS         259,375         254,473         0.09           USD         250,000         CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144         248,125         253,954         0.09           USD         475,000         MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20         416,813         252,440         0.09           USD         250,000         ECO SERVICES 8.5% 01/11/22         144A         250,000         252,302         0.09           USD         247,000         UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A         247,000	USD	250,000	DAVITA INC 6.625% 01/11/20	262,625	262,131	0.09
USD 250,000 CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23 245,313 261,403 0.09 USD 250,000 MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144 251,528 256,471 0.09 USD 250,000 PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A 250,500 254,890 0.09 USD 250,000 PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS 259,375 254,473 0.09 USD 250,000 CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144 248,125 253,954 0.09 USD 475,000 MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20 416,813 252,440 0.09 USD 250,000 ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A 250,000 252,302 0.09 USD 275,000 HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A 275,375 249,735 0.09 USD 247,000 UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A 247,000 249,609 0.09 USD 250,000 UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A 250,750 249,306 0.09 USD 225,000 KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A 226,089 247,127 0.09 USD 235,000 AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A 235,000 245,507 0.09 USD 235,000 WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A 375,355 245,278 0.09	USD	250,000	SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24 144		262,073	0.09
USD         250,000         MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144         251,528         256,471         0.09           USD         250,000         PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A         250,500         254,890         0.09           USD         250,000         PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS         259,375         254,473         0.09           USD         250,000         CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144         248,125         253,954         0.09           USD         475,000         MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20         416,813         252,440         0.09           USD         250,000         ECO SERVICES 8.5% 01/11/22         144A         250,000         252,302         0.09           USD         275,000         HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A         275,375         249,735         0.09           USD         247,000         UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A         247,000         249,609         0.09           USD         250,000         UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A         250,750         249,306         0.09           USD         225,000         KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23         144A         226,089         247,127         0.09           USD         235,000         AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A         235,000<	USD	250,000	CEQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A	255,813	261,425	0.09
USD         250,000         PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A         250,500         254,890         0.09           USD         250,000         PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS         259,375         254,473         0.09           USD         250,000         CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144         248,125         253,954         0.09           USD         475,000         MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20         416,813         252,440         0.09           USD         250,000         ECO SERVICES 8.5% 01/11/22         144A         250,000         252,302         0.09           USD         275,000         HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A         275,375         249,735         0.09           USD         247,000         UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A         247,000         249,609         0.09           USD         250,000         UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A         250,750         249,306         0.09           USD         225,000         KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23         144A         226,089         247,127         0.09           USD         235,000         AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A         235,000         245,507         0.09           USD         425,000         WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A         375,355 <td>USD</td> <td>250,000</td> <td>CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23</td> <td>245,313</td> <td>261,403</td> <td>0.09</td>	USD	250,000	CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23	245,313	261,403	0.09
USD         250,000         PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS         259,375         254,473         0.09           USD         250,000         CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144         248,125         253,954         0.09           USD         475,000         MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20         416,813         252,440         0.09           USD         250,000         ECO SERVICES 8.5% 01/11/22         144A         250,000         252,302         0.09           USD         275,000         HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A         275,375         249,735         0.09           USD         247,000         UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A         247,000         249,609         0.09           USD         250,000         UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A         250,750         249,306         0.09           USD         225,000         KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23         144A         226,089         247,127         0.09           USD         235,000         AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A         235,000         245,507         0.09           USD         425,000         WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A         375,355         245,278         0.09	USD	250,000	MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144	251,528	256,471	0.09
USD         250,000         PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS         259,375         254,473         0.09           USD         250,000         CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144         248,125         253,954         0.09           USD         475,000         MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20         416,813         252,440         0.09           USD         250,000         ECO SERVICES 8.5% 01/11/22         144A         250,000         252,302         0.09           USD         275,000         HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A         275,375         249,735         0.09           USD         247,000         UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A         247,000         249,609         0.09           USD         250,000         UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A         250,750         249,306         0.09           USD         225,000         KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23         144A         226,089         247,127         0.09           USD         235,000         AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A         235,000         245,507         0.09           USD         425,000         WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A         375,355         245,278         0.09	USD	250,000	PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A	250,500	254,890	0.09
USD         475,000         MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20         416,813         252,440         0.09           USD         250,000         ECO SERVICES 8.5% 01/11/22         144A         250,000         252,302         0.09           USD         275,000         HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A         275,375         249,735         0.09           USD         247,000         UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A         247,000         249,609         0.09           USD         250,000         UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A         250,750         249,306         0.09           USD         225,000         KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23         144A         226,089         247,127         0.09           USD         235,000         AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A         235,000         245,507         0.09           USD         425,000         WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A         375,355         245,278         0.09	USD	250,000	PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS	259,375	254,473	0.09
USD         250,000         ECO SERVICES 8.5% 01/11/22         144A         250,000         252,302         0.09           USD         275,000         HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A         275,375         249,735         0.09           USD         247,000         UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A         247,000         249,609         0.09           USD         250,000         UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A         250,750         249,306         0.09           USD         225,000         KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23         144A         226,089         247,127         0.09           USD         235,000         AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A         235,000         245,507         0.09           USD         425,000         WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A         375,355         245,278         0.09	USD	250,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144	248,125	253,954	0.09
USD     275,000     HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A     275,375     249,735     0.09       USD     247,000     UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A     247,000     249,609     0.09       USD     250,000     UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A     250,750     249,306     0.09       USD     225,000     KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A     226,089     247,127     0.09       USD     235,000     AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A     235,000     245,507     0.09       USD     425,000     WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A     375,355     245,278     0.09	USD	475,000	MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20	416,813	252,440	0.09
USD         247,000         UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A         247,000         249,609         0.09           USD         250,000         UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A         250,750         249,306         0.09           USD         225,000         KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23         144A         226,089         247,127         0.09           USD         235,000         AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A         235,000         245,507         0.09           USD         425,000         WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A         375,355         245,278         0.09	USD	250,000	ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A	250,000	252,302	0.09
USD     250,000     UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A     250,750     249,306     0.09       USD     225,000     KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23     144A     226,089     247,127     0.09       USD     235,000     AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A     235,000     245,507     0.09       USD     425,000     WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A     375,355     245,278     0.09	USD	275,000	HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A	275,375	249,735	0.09
USD     225,000     KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A     226,089     247,127     0.09       USD     235,000     AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A     235,000     245,507     0.09       USD     425,000     WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A     375,355     245,278     0.09	USD	247,000	UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A	247,000	249,609	0.09
USD     225,000     KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A     226,089     247,127     0.09       USD     235,000     AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A     235,000     245,507     0.09       USD     425,000     WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A     375,355     245,278     0.09	USD	250,000	UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A	250,750	249,306	0.09
USD 425,000 WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A 375,355 245,278 0.09	USD	225,000		226,089	247,127	0.09
USD 425,000 WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A 375,355 245,278 0.09	USD	235,000	AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A	235,000	245,507	0.09
	USD	425,000	WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A	375,355		0.09
		225,000	TRAC INTERMODAL 11% 15/08/19	225,281	244,556	0.09

通貨 —————	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	250,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	250,875	242,469	0.09
USD	225,000	INFOR US INC 9.375% 01/04/19	246,938	241,358	0.09
USD	225,000	SABRA HEALTH 5.5% 01/02/21	224,250	239,530	0.09
USD	225,000	RCN TELE SER CAP 8.5% 15/08/20 144A	228,000	239,501	0.09
USD	225,000	AUX NORTH AMER 6% 15/6/21 144A	232,438	234,283	0.08
USD	225,000	ENERGY TRASNFER EQ 5.875% 15/01/24	230,063	233,637	0.08
USD	225,000	ACCURIDE CORP 9.5% 01/08/18	234,750	232,977	0.08
USD	225,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	225,000	232,653	0.08
USD	225,000	AFFINIA GROUP INC 7.75% 01/05/21 WI	228,094	232,541	0.08
USD	385,000	FORBES ENERGY SVCS 9% 15/06/19	374,000	231,549	0.08
USD	325,000	TRIANGLE USA PET 6.75% 15/7/22 144A	328,202	230,962	0.08
USD	225,000	SPEEDWAY MOTORSP 5.125% 1/2/23 144	225,000	230,375	0.08
USD	225,000	TESORO LOGISTICS 5.5% 15/10/19 144A	225,000	230,210	0.08
USD	225,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 01/09/23	225,125	230,018	0.08
USD	225,000	SEALED AIR CORP 4.875% 1/12/22 144A	225,000	229,044	0.08
USD	225,000	LEVEL 3 FIN INC 5.625% 01/02/23 144	225,000	227,147	0.08
USD	225,000	HARBINGER GROUP 7.75% 15/01/22 144a	225,000	227,048	0.08
USD	225,000	DR HORTON INC 3.75% 01/03/19	225,500	225,860	0.08
USD	250,000	TEEKAY OFFSHORE 6% 30/07/19	250,000	225,631	0.08
USD	250,000	TEMPLE STEEL CO 12% 15/08/16 144A	245,688	222,660	0.08
USD	200,000	CHRYSLER GP 8.25% 15/06/21 WI	223,750	222,584	0.08
USD	195,000	SPRINGLEAF FINANCE 8.25% 1/10/23 WI	194,700	222,470	0.08
USD	225,000	COGENT COMM FIN 5.625% 15/04/21 144	225,000	221,429	0.08
USD	200,000	VIKING CRUISES 8.5% 15/10/22 144A	214,250	221,047	0.08
USD	325,000	SANDRIDGE ENERGY 8.125% 15/10/22	308,500	220,289	0.08
USD	200,000	WILLIAM LYON HOME 8.5% 15/11/20	201,625	214,987	0.08
USD	199,000	SABRE INC 8.5% 15/05/19 144A	203,822	214,402	0.08
USD	200,000	SRA INTL 11% 01/10/19	202,763	213,242	0.08
USD	200,000	NTL CINEMEDIA LLC 7.875% 15/07/21	200,000	212,038	0.08
USD	200,000	CIT GROUP INC 5% 01/08/23	203,625	211,718	0.08
USD	225,000	ARTESYN ESC INC 9.75% 15/10/20 144A	225,000	211,642	0.08
USD	200,000	US FOODSERVICE 8.50% 30/06/19	204,750	211,005	0.08
USD	210,000	MGM RESORTS INTL 6% 15/03/23	210,000	210,788	0.08
USD	200,000	MARKWEST ENERGY PART 6.5% 15/08/21	203,500	210,325	0.07
USD	200,000	CENTENE CORP 5.75% 01/06/17	212,000	210,202	0.07
USD	200,000	ASHTEAD CAPITAL 5.625% 1/10/24 144	200,000	208,647	0.07
USD	200,000	SINCLAIR TELE 6.375% 01/11/21 WI	200,313	208,306	0.07
USD	200,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 01/11/24	205,182	207,057	0.07
USD	200,000	INTL LEASE FIN CORP 4.625% 15/4/21	200,000	206,914	0.07
USD	200,000	GLOBAL SHIP LEASE 10% 01/04/19 144A	197,000	206,883	0.07
USD	200,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	198,864	206,177	0.07
USD	195,000	ACI WORLDWIDE 6.375% 15/08/20 144A	195,000	204,801	0.07
USD	250,000	PEABODY ENERGY 6% 15/11/18 WI	241,250	204,196	0.07
USD	200,000	NATIONAL CINEMEDIA 6% 15/04/22	200,841	203,652	0.07

通貨	数量/ 額面価格 <sup>⑴</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	CENTENE CORP 4.75% 15/05/22	200,000	203,010	0.07
USD	225,000	COTT BEVERAGES 5.375% 01/07/22 144	225,000	202,947	0.07
USD	200,000	A-S CO-ISS SUB 7.875% 15/12/20 144A	200,000	201,669	0.07
USD	200,000	AES CORP 5.5% 15/03/24	202,250	201,129	0.07
USD	200,000	VERISIGN INC 4.625% 01/05/23	197,875	200,333	0.07
USD	200,000	PAPERWORKS 9.5% 15/08/19 144A	203,125	199,515	0.07
USD	200,000	RAIN CII CARBON 8.25% 15/01/21 144a	200,000	199,219	0.07
USD	200,000	ALLY FINANCIAL INC 3.5% 27/01/19	198,190	197,993	0.07
USD	190,000	HUNTINGTON INGALLS 5% 15/12/21 144A	190,000	197,936	0.07
USD	200,000	POST HLDGS 6.75% 01/12/21 144A	205,000	196,366	0.07
USD	250,000	LINN ENERGY LLC/FIN 6.5% 15/5/19 WI	225,750	196,131	0.07
USD	200,000	MUSTANG MERGER 8.5% 15/08/21 144A	200,000	195,777	0.07
USD	200,000	AVAYA INC 7% 01/04/19 144A	194,000	194,976	0.07
USD	213,750	IPAYMENT INC 9.5% 15/12/19 144A	296,786	193,997	0.07
USD	200,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	200,000	191,020	0.07
USD	200,000	CIMAREX ENERGY 4.375% 01/06/24	199,438	190,687	0.07
USD	175,000	LIMITED BRANDS 5.625% 15/02/22	175,000	190,365	0.07
USD	175,000	STEEL DYNAMICS INC 6.375% 15/08/22	184,063	187,006	0.07
USD	175,000	CCO HLDGS LLC 6.625% 31/01/22	183,750	186,094	0.07
USD	180,000	FRONTIER COMM 6.25% 15/09/21	180,000	185,939	0.07
USD	175,000	BEAZER HOMES USA 8.125% 15/06/16	164,000	185,572	0.07
USD	175,000	LEVEL 3 FIN INC 9.375% 01/04/19 WI	189,735	185,248	0.07
USD	175,000	EXOPACK HLDG 10% 01/06/18 144A	175,000	185,194	0.07
USD	175,000	VIASAT INC 6.875% 15/06/20	180,250	182,870	0.07
USD	175,000	WR GRACE & CO 5.125% 01/10/21 144A	175,000	182,856	0.07
USD	175,000	EQUINIX INC 5.375% 01/01/22	175,000	182,818	0.07
USD	175,000	OWENS-BROCKWAY 5.375% 15/01/25 144A	175,000	182,714	0.07
USD	175,000	OMNICARE INC 5% 01/12/24	175,000	182,438	0.06
USD	175,000	ARAMARK CORP 5.75% 15/03/20	176,313	182,398	0.06
USD	175,000	CYRUSONE LP/FIN 6.375% 15/11/22	178,188	182,359	0.06
USD	175,000	HCA INC 5.375% 01/02/25	175,000	182,276	0.06
USD	175,000	LEVEL 3 FIN INC 6.125% 15/1/21	175,563	181,692	0.06
USD	180,000	IGATE CORP 4.75% 15/04/19	180,000	181,359	0.06
USD	175,000	MEDIACOM BRDBND 6.375% 01/04/23	175,000	181,116	0.06
USD	175,000	MERCER INTL 7.75% 01/12/22 144A	175,000	180,616	0.06
USD	175,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/22	175,281	180,250	0.06
USD	175,000	WIDEOPENWEST FIN/CAP 10.25% 15/7/19	177,064	179,765	0.06
USD	325,000	ENERGY XXI GULF 9.25% 15/12/17	325,813	179,028	0.06
USD	175,000	ALLEGIANT TRAVEL 5.5% 15/07/19	176,875	179,006	0.06
USD	175,000	MERCER INTL 7% 01/12/19 144A	175,000	179,005	0.06
USD	175,000	TOPS HLDG CORP 8.875% 15/12/17	175,000	178,687	0.06
USD	175,000	SPRINT CAP CORP 6.9% 01/05/19	194,156	178,513	0.06
USD	175,000	DANA HOLDING CO 5.5% 15/12/24	175,000	177,807	0.06
USD	175,000	ANNA MERGER SUB 7.75% 01/10/22 144A	175,000	177,535	0.06

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	175,000	ADS WASTE HLDGS 8.25% 01/10/20	175,000	177,334	0.06
USD	175,000	BLOCK COMMS INC 7.25% 01/02/20 144A	175,000	177,257	0.06
USD	165,000	HCA HLDG 7.75% 15/05/21	181,756	176,781	0.06
USD	425,000	ARCH COAL INC 8% 15/01/19 144A	330,500	176,749	0.06
USD	175,000	NEXSTAR BROAD 6.125% 15/02/22 144A	175,000	176,207	0.06
USD	175,000	LIVE NATION ENT 5.375% 15/06/22 144	177,813	175,614	0.06
USD	168,000	WILLIAM CARTER 5.25% 15/08/21 WI	168,000	174,559	0.06
USD	175,000	GOLDEN NUGGET ESC 8.5% 01/12/21 144	176,094	174,396	0.06
USD	175,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22 144A	173,875	173,232	0.06
USD	175,000	CONSOLID COMM 6.5% 01/10/22 144	175,000	173,210	0.06
USD	170,000	GAMESTOP 5.5% 01/10/19 144A	170,000	172,621	0.06
USD	175,000	CARDTRONICS INC 5.125% 01/08/22 144	175,000	172,366	0.06
USD	200,000	JURASSIC HDGS III 6.875% 15/02/21 1	200,000	171,660	0.06
USD	195,000	CALIFORNIA RES 5% 15/01/20 144A	187,200	170,228	0.06
USD	200,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22 144A	198,477	169,775	0.06
USD	175,000	SIGNODE IND GRP 6.375% 01/05/22 144	176,031	167,479	0.06
USD	205,000	APPROACH RESOURCES 7% 15/06/21	205,000	166,714	0.06
USD	175,000	ADVANCED MICRO 6.75% 01/03/19	175,281	166,647	0.06
USD	200,000	RKI EXP & PROD 8.5% 01/08/21 144A	181,500	166,639	0.06
USD	150,000	WMG HOLDINGS 13.75% 01/10/19	150,000	166,506	0.06
USD	167,000	CHOCTAW RESORT 7.25% 15/11/19 144A	165,956	166,042	0.06
USD	175,000	AMER ACHIEV 10.875% 15/4/16 144A	146,804	165,461	0.06
USD	150,000	LENNAR CORP 6.95% 01/06/18	157,636	163,401	0.06
USD	150,000	KINDER MORGAN FIN 6% 15/01/18 144A	164,438	163,162	0.06
USD	150,000	RSC EQUIP RENT 8.25% 01/02/21	170,063	162,789	0.06
USD	160,000	NCI BUILDING SYS 8.25% 15/01/23 144	160,000	162,327	0.06
USD	175,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	170,250	161,000	0.06
USD	150,000	SALLY HDGS/CAP 5.75% 01/06/22	158,125	160,904	0.06
USD	175,000	OASIS PETROLEUM 6.5% 01/11/21	175,000	160,393	0.06
USD	150,000	GENCORP INC 7.125% 15/03/21	159,000	158,242	0.06
USD	150,000	CDW LLC/FIN 6% 15/08/22	150,000	158,192	0.06
USD	375,000	HERCULE OFFSHORE 10.25% 01/04/19 14	345,000	157,827	0.06
USD	225,000	CHASSIX INC 9.25% 01/08/18 144A	139,813	157,790	0.06
USD	150,000	REGENCY ENERGY 5% 01/10/22	148,737	157,578	0.06
USD	150,000	MPG HOLDCO I 7.375% 15/10/22 144A	150,000	157,044	0.06
USD	150,000	PENSKE AUTO 5.75% 01/10/22	150,000	157,034	0.06
USD	150,000	LEE ENTERPRISES 9.5% 15/03/22 144A	158,875	156,005	0.06
USD	150,000	MANITOWOC CO INC 5.875% 15/10/22	151,406	155,933	0.06
USD	150,000	JBS USA LLC 7.25% 01/06/21 144a	149,250	155,853	0.06
USD	150,000	LANDRY'S HDGS II 10.25% 01/01/18 14	153,431	154,231	0.05
USD	150,000	CALPINE CORP 5.375% 15/01/23	146,900	153,012	0.05
USD	150,000	ALERE INC 6.5% 15/06/20	150,000	152,718	0.05
USD	150,000	MULTI-COLOR 6.125% 01/12/22 144A	150,000	152,420	0.05
USD	150,000	HUNT COS INC 9.625% 01/03/21 144A	148,128	152,404	0.05

通貨	数量/ 額面価格 <sup>⑴</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	150,000	CHESAPEAKE EN 5.375% 15/06/21	150,000	152,120	0.05
USD	200,000	BAKERCORP 8.25% 01/06/19	177,250	151,374	0.05
USD	150,000	HUNTSMANN INTL 4.875% 15/11/20	148,500	151,357	0.05
USD	138,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22 144A	139,803	150,451	0.05
USD	150,000	RAIN CII CARBON 8% 01/12/18 144A	151,500	149,552	0.05
USD	155,000	POST HLDGS 6% 15/12/22 144A	156,588	148,003	0.05
USD	150,000	IAC/INTERACTIVE 4.75% 15/12/22 WI	146,250	147,786	0.05
USD	150,000	ANTERO RESOURCE FIN 5.375% 01/11/21	140,250	147,670	0.05
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	147,156	0.05
USD	150,000	ALERIS INTL INC 7.625% 15/02/18	155,250	146,467	0.05
USD	150,000	WOODSIDE HOMES CO 6.75% 15/12/21 14	150,063	146,338	0.05
USD	150,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	150,000	146,250	0.05
USD	200,000	EMECO PTY 9.875% 15/03/19 144A	197,126	145,821	0.05
USD	150,000	COMMSCOPE 5.5% 15/06/24 144A	150,000	145,224	0.05
USD	150,000	H&E EQUIPMENTS SVCS 7% 01/09/22 WI	152,125	144,686	0.05
USD	150,000	HEXION US FIN 6.625% 15/04/20 WI	150,692	142,986	0.05
USD	175,000	LINN ENERGY LLC 8.625% 15/4/20	164,125	139,118	0.05
USD	150,000	K HOVNANIAN ENT 8% 01/11/19 144A	150,000	138,024	0.05
USD	125,000	PANTRY INC 8.375% 01/08/20	134,063	137,644	0.05
USD	124,000	SUMMIT MAT LLC/FIN 10.5% 31/01/20	135,625	137,050	0.05
USD	131,000	ASBURY AUTO 6% 15/12/24	131,000	136,344	0.05
USD	130,000	TREEHOUSE FOODS INC 4.875% 15/3/22	130,000	134,800	0.05
USD	125,000	RADIO SYSTEMS 8.375% 01/11/19 144A	125,000	134,622	0.05
USD	200,000	HALCON RESOURCES 8.875% 15/05/21	154,750	131,452	0.05
USD	125,000	ALLY FINANCIAL INC 5.5% 15/02/17	129,688	131,351	0.05
USD	125,000	SBA COMMUNICATION 5.625% 01/10/19	125,000	130,636	0.05
USD	150,000	CLEAR CHANNEL COMM 10% 15/1/18	144,375	130,494	0.05
USD	175,000	JC PENNEY CORP INC 7.4% 01/04/37	129,500	130,435	0.05
USD	125,000	T-MOBILE USA INC 6.731% 28/04/22	126,500	129,975	0.05
USD	125,000	RSI HOME PROD 6.875% 1/03/18 144A	125,000	129,793	0.05
USD	125,000	NRG ENERGY INC 6.25% 15/07/22	125,000	129,315	0.05
USD	125,000	SUNCOKE ENERGY 7.375% 01/02/20 144A	127,500	129,134	0.05
USD	125,000	VALEANT PHARM 5.5% 01/03/23 144A	125,000	128,922	0.05
USD	125,000	ANIXTER INC 5.125% 01/10/21	125,000	128,569	0.05
USD	125,000	KENAN ADV GP 8.375% 15/12/18 144A	127,500	128,238	0.05
USD	125,000	PINNACLE OPERATING 9% 15/11/20 144A	125,000	128,197	0.05
USD	125,000	ENVISION HEALTH 5.125% 01/07/22 144	125,000	128,105	0.05
USD	125,000	NBTY INC 9% 01/10/18	127,875	127,897	0.05
USD	125,000	SOUTHERN STAR 5.125% 15/7/22 144A	125,000	126,861	0.05
USD	125,000	WESCO DISTRI 5.375% 15/12/21	125,000	126,495	0.05
USD	125,000	SINCLAIR TELEVISION 5.375% 1/04/21	125,875	126,282	0.04
USD	125,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23 144A	125,156	125,944	0.04
USD	125,000	NES RENTAL HDGS 7.875% 01/05/18 144	125,625	125,813	0.04
USD	150,000	CONN'S INC 7.25% 15/07/22 144A	149,125	125,440	0.04

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	125,000	SPRINGLEAF FIN CORP 5.25% 15/12/19	125,000	125,414	0.04
USD	125,000	WINDSTREAM CORP 7.50% 01/04/23	130,875	124,949	0.04
USD	125,000	UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144a	127,500	124,653	0.04
USD	200,000	ACE CASH EXPRESS 11% 01/02/19 144A	149,000	124,254	0.04
USD	125,000	PINNACLE FOODS 4.875% 01/05/21 WI	126,458	123,969	0.04
USD	125,000	HEATHSIDE GP 6.5% 01/05/22 144A	126,500	123,069	0.04
USD	125,000	NORANDA ALU ACQ 11% 01/06/19	126,688	122,785	0.04
USD	125,000	HILLMAN GROUP INC 6.375% 15/7/22 14	125,000	121,835	0.04
USD	125,000	ALERIS INTL INC 7.875% 01/11/20	125,000	121,688	0.04
USD	125,000	AV HOMES 8.5% 01/07/19 144A	125,000	120,934	0.04
USD	125,000	CVR REF LLC/COFF 6.5% 01/11/22	125,000	119,338	0.04
USD	275,000	COLT DEFENSE/FIN 8.75% 15/11/17	204,304	119,134	0.04
USD	100,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	118,625	118,936	0.04
USD	125,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	120,688	118,787	0.04
USD	125,000	ADVANCED MICRO 7.5% 15/08/22	115,625	118,674	0.04
USD	125,000	DRIVETIME AUTO GP 8% 01/06/21 144A	125,000	117,656	0.04
USD	125,000	K HOVNANIAN ENT 7% 15/01/19 144A	126,500	116,512	0.04
USD	125,000	OUTERWALL 5.875% 15/06/21 144A	122,375	116,435	0.04
USD	150,000	PEABODY ENERGY CORP 6.25% 15/11/21	143,207	116,002	0.04
USD	150,000	TMX FIN LLC 8.5% 15/09/18 144A	152,813	115,724	0.04
USD	150	US SHALE SOL 12.5% 01/09/17 144A	145,500	115,465	0.04
USD	103,000	PINNACLE MERGER SUB 9.5% 01/10/23 1	103,000	115,126	0.04
USD	125,000	MEMORIAL RES 5.875% 01/07/22 144A	125,000	114,307	0.04
USD	114,000	STEARNS LENDING 9.375% 15/08/20 144	114,000	112,376	0.04
USD	100,000	FRESENIUS MED 5.875% 31/01/22 144A	100,000	112,041	0.04
USD	100,000	RITE AID CORP 7.7% 15/02/27	105,750	111,972	0.04
USD	110,000	ENTEGRIS INC 6% 01/04/22 144A	110,000	111,598	0.04
USD	250,000	NII CAPITAL CORP 8.875% 15/12/19	215,997	111,534	0.04
USD	125,000	UNIVERSAL HOSPITAL 7.625% 15/08/20	125,000	109,754	0.04
USD	155,000	PIONEER NRJ 6.125% 15/03/22	155,000	108,985	0.04
USD	125,000	TITAN INTL INC 6.875% 01/10/20	125,219	108,518	0.04
USD	175,000	EXCO RESOURCES INC 8.5% 15/04/22	176,500	108,035	0.04
USD	100,000	MPT OPER PART 6.375% 15/02/22	102,000	107,723	0.04
USD	125,000	TALOS PROD LLF/FIN 9.75% 15/2/18 14	123,781	107,659	0.04
USD	100,000	SPRINGLEAF FIN CORP 6.9% 15/12/17 M	106,125	107,392	0.04
USD	125,000	COEUR D'ALENE MINES 7.875% 01/02/21	125,000	107,270	0.04
USD	100,000	PENN VIRGINIA 6.5% 15/05/21	100,000	107,236	0.04
USD	100,000	CALPINE CORP 5.875% 15/01/24 144A	100,203	107,002	0.04
USD	100,000	WR GRACE & CO 5.625% 01/10/24 144A	100,750	106,654	0.04
USD	100,000	STEEL DYNAMICS INC 6.125% 15/08/19	100,000	106,616	0.04
USD	125,000	ROUNDY'S INC 10.25% 15/12/20 144A	121,249	106,599	0.04
USD	100,000	GENERAL MOTORS 4.375% 25/09/21	105,500	106,262	0.04
USD	100,000	MGM RESORTS INTL 6.625% 15/12/21	102,250	105,481	0.04
USD	100,000	US AIRWAYS GROUP 6.125% 01/06/18	100,000	105,307	0.04

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	PINNACLE ENTER 7.75% 01/04/22	109,250	105,150	0.04
USD	200,000	MIDSTATES PETRO 9.25% 01/06/21	150,000	104,830	0.04
USD	100,000	SABINE PASS LNG 7.5% 30/11/16	110,000	104,816	0.04
USD	100,000	BOISE CASCADE CO 6.375% 01/11/20	100,875	104,797	0.04
USD	100,000	EQUINIX INC 5.75% 01/01/25	100,000	104,584	0.04
USD	100,000	AMERICAN CAP 6.5% 15/09/18 144A	100,000	104,451	0.04
USD	100,000	CONCHO RES/MILDA CXO 6.5% 15/01/22	100,000	104,401	0.04
USD	100,000	PATRIOT MERGER CORP 9% 15/07/21 144	100,000	104,339	0.04
USD	100,000	TELEFLEX INC 6.875% 01/06/19	100,000	104,272	0.04
USD	100,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 15/10/20	107,125	104,024	0.04
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 6.542% 28/04/20	100,000	103,847	0.04
USD	100,000	SABINE PASS LIQ 6.25% 15/03/22	100,000	103,614	0.04
USD	100,000	SUNCOKE ENRGY PART 7.375% 1/2/20 14	105,469	103,307	0.04
USD	100,000	LEAR CORP 5.375% 15/03/24	100,000	103,179	0.04
USD	100,000	AMSURG CORP 5.625% 30/11/20	103,250	102,720	0.04
USD	100,000	RADIAN GROUP INC 5.5% 01/06/19	100,000	102,528	0.04
USD	100,000	JAC HOLDING 11.5% 01/10/19 144A	100,000	102,263	0.04
USD	100,000	CEDAR FAIR LP 5.25% 15/03/21	99,563	101,884	0.04
USD	100,000	LIN TELEVISION 6.375% 15/01/21	100,000	101,858	0.04
USD	150,000	SANDRIDGE ENERGY 7.5% 15/02/23	149,250	101,133	0.04
USD	100,000	RR DONNELLEY 6% 01/04/24	99,313	101,080	0.04
USD	100,000	LAREDO PETROLEUM INC 9.5% 15/02/19	104,200	100,574	0.04
USD	100,000	TRIUMPH GROUP 5.25% 01/06/22	100,000	100,230	0.04
USD	100,000	WINDSTREAM CORP 7.5% 01/06/22 WI	97,250	100,195	0.04
USD	100,000	STANDARD PACIFIC CO 5.875% 15/11/24	100,000	99,595	0.04
USD	100,000	ICAHN ENTR/FIN 3.5% 15/03/17 WI	100,000	99,590	0.04
USD	100,000	CASTLE AM & CO 12.75% 15/12/16	96,500	99,566	0.04
USD	89,285	ONCURE HOLDINGS INC 11.75% 15/01/17	0	99,563	0.04
USD	125,000	RUE21 INC 9% 15/10/21 144A	95,114	97,871	0.03
USD	100,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	101,000	97,689	0.03
USD	100,000	PENN NTL GAMING 5.875% 01/11/21	96,250	97,441	0.03
USD	100,000	WINDSTREAM HDGS 6.75% 01/04/28	96,000	97,164	0.03
USD	95,000	TESORO LOGISTICS 6.25% 15/10/22 144	95,000	96,883	0.03
USD	100,000	RJS POWER HDG 5.125% 15/07/19 144A	100,000	96,526	0.03
USD	125,000	PROSPECT HLDG LLC 10.25% 01/10/18 1	121,453	96,431	0.03
USD	100,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	100,750	95,117	0.03
USD	100,000	SUGAR HSP GMNG 6.375% 01/06/21 144A	100,000	94,394	0.03
USD	100,000	TAYLOR MORRISON 5.625% 01/03/24 144	100,000	93,535	0.03
USD	100,000	MONITRONICS INTL 9.125% 01/04/20 WI	100,000	93,289	0.03
USD	75,000	SPRINT NEXTEL CORP 11.5% 15/11/21	93,375	90,917	0.03
USD	100,000	AMERENENERGY GEN 7% 15/04/18 H	90,375	89,148	0.03
USD	100,000	MIRANT AMERICAS 8.5% 01/10/21	102,250	88,351	0.03
USD	100,000	NANA DEVELOPMENT 9.5% 15/03/19 144A	100,375	88,198	0.03
USD	100,000	VISANT CORP 10% 01/10/17	94,313	84,856	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>⑴</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	AK STEEL CORP 7.625% 01/10/21	99,325	84,658	0.03
USD	125,000	TEXAS COMPETITIVE 11.5% 01/10/20 14	113,375	84,608	0.03
USD	100,000	GRAFTECH INTL 6.375% 15/11/20	100,000	84,316	0.03
USD	75,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	75,000	84,305	0.03
USD	75,000	CALPINE CORP 7.875% 15/01/23 144A	81,375	84,247	0.03
USD	75,000	RR DONNELLEY 7.875% 15/03/21	74,625	83,578	0.03
USD	100,000	SEITEL INC 9.5% 15/04/19	100,000	83,191	0.03
USD	100,000	CALIFORNIA RES 5.5% 15/09/21 144A	92,676	83,119	0.03
USD	75,000	GRATON ECONOMIC 9.625% 1/09/19 144A	75,000	81,946	0.03
USD	82,000	DREAMWORKS ANIM 6.875% 15/08/20 144	82,000	81,881	0.03
USD	75,000	CHECKERS DRIVE-IN 11% 01/12/17 144A	75,000	81,633	0.03
USD	90,000	INVENTIV HEALTH 10% 15/08/18 144a	85,500	81,145	0.03
USD	75,000	BUILDING MAT CORP 6.75% 1/5/21 REGS	74,330	80,472	0.03
USD	75,000	UNITED RENTALS 8.375% 15/09/20	82,125	80,255	0.03
USD	75,000	GENERAL MOTORS CO 5% 01/04/35	74,069	80,063	0.03
USD	75,000	FRONTIER COMM 7.625% 15/04/24	78,563	79,743	0.03
USD	110,000	PARKER DRILLING 6.75% 15/07/22	110,000	79,554	0.03
USD	75,000	JBS USA LLC 8.25% 01/02/20 144A	74,289	79,527	0.03
USD	76,000	IMS HEALTH INC 6% 01/11/20 144A	78,945	79,321	0.03
USD	75,000	SALLY HDGS/CAP 5.5% 01/11/23	75,000	79,137	0.03
USD	75,000	CINCINNATI BELL 8.375% 15/10/20	81,375	78,901	0.03
USD	75,000	AVIV HEALTH PROP 6% 15/10/21	75,000	78,672	0.03
USD	75,000	HOLOGIC INC 6.25% 01/08/20	79,219	78,204	0.03
USD	75,000	GEO GROUP INC 5.875% 15/01/22	75,000	78,129	0.03
USD	75,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/05/24	75,000	78,047	0.03
USD	75,000	RR DONNELLEY 6.5% 15/11/23	75,000	77,675	0.03
USD	75,000	JACK COOPER HLDG 9.25% 1/06/20 144A	78,938	77,668	0.03
USD	75,000	GRAPHIC PACK 4.875% 15/11/22	75,000	77,288	0.03
USD	75,000	SPIRIT AEROSYS 5.25% 15/03/22	75,375	77,040	0.03
USD	75,000	REVLON CONSUMER 5.75% 15/02/21	75,000	76,959	0.03
USD	75,000	ENPRO INDUSTRIES 5.875% 15/9/22 144	74,411	76,862	0.03
USD	75,000	IRON MOUTAIN INC 5.75% 15/08/24	75,750	76,533	0.03
USD	75,000	TEREX CORP 6% 15/05/21	75,000	76,258	0.03
USD	75,000	DIAMOND FOODS 7% 15/03/19 144A	75,000	76,102	0.03
USD	75,000	ALLIANT TECHSYS 5.25% 01/10/21 144A	76,125	76,078	0.03
USD	75,000	ENDO 5.75% 15/01/22 144A	76,875	75,990	0.03
USD	75,000	RHP HOTEL PPTY/FINANCE 5% 15/04/21	75,000	75,493	0.03
USD	75,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24 144A	75,000	75,454	0.03
USD	75,000	GANNETT CO 4.875% 15/09/21 144A	73,898	75,258	0.03
USD	75,000	HJ HEINZ 4.875% 15/02/25 144A	75,000	75,203	0.03
USD	75,000	CENTURY COMM 6.875% 15/5/22 144A	74,429	74,589	0.03
USD	75,000	SONIC AUTO INC 5% 15/05/23	75,000	74,276	0.03
USD	75,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/06/23	75,000	74,082	0.03
USD	75,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	73,469	73,886	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>⑴</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	75,000	BLUELINE RENTAL FIN 7% 01/02/19 144	75,000	73,857	0.03
USD	75,000	HARLAND CLARKE 6.875% 01/03/20 144A	75,000	73,743	0.03
USD	75,000	CEQUEL COM HLD 5.125% 15/12/21 144A	72,938	73,564	0.03
USD	75,000	CRESTWOOD MID 6.125% 01/03/22	75,000	73,467	0.03
USD	75,000	RYLAND GROUP 5.375% 01/10/22	75,000	73,128	0.03
USD	75,000	CRESTWOOD MIDSTREAM 6% 15/12/20	75,000	73,036	0.03
USD	200,000	ALPHA NATURAL RES 9.75% 15/04/18	141,000	73,000	0.03
USD	75,000	GENON ENERGY 9.875% 15/10/20 WI	81,000	72,993	0.03
USD	75,000	MURRAY ENERGY 8.625% 15/06/21 144A	75,000	71,902	0.03
USD	75,000	POLYMER 6.875% 01/06/19 144A	75,000	71,812	0.03
USD	75,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	75,000	71,599	0.03
USD	75,000	NGL ENRGY/FIN 5.125% 15/07/19 144A	75,000	71,266	0.03
USD	75,000	UNIT CORP 6.625% 15/05/21	74,375	70,979	0.03
USD	75,000	AMERICAN GILSONITE 11.5% 1/09/17 14	81,469	70,954	0.03
USD	75,000	AFFINITY GAMING 9% 15/05/18	75,000	70,615	0.03
USD	275,000	ALPHA NATURAL RES 6% 01/06/19	146,500	70,294	0.03
USD	75,000	NATIONSTAR MORT/CAP 6.5% 01/08/18	75,000	70,070	0.02
USD	150,000	SEVENTY SEVEN ENER 6.5% 15/7/22	152,313	69,274	0.02
USD	75,000	CBC AMMO LLC 7.25% 15/11/21 144A	73,886	68,544	0.02
USD	100,000	SANDRIDGE ENERGY 7.5% 15/03/21	89,500	68,499	0.02
USD	65,000	OSHKOSH CORP 5.375% 01/03/22	65,000	66,925	0.02
USD	75,000	NEUSTAR INC 4.5% 15/01/23 WI	75,000	65,984	0.02
USD	75,000	NORTHERN OIL AND GAS 8% 01/06/20 WI	78,938	65,088	0.02
USD	75,000	CONS CNT 10.125% 15/07/20 144A	75,000	64,888	0.02
USD	60,000	OMNICARE INC 4.75% 01/12/22	60,000	61,984	0.02
USD	50,000	MGM MIRAGE 11.375% 01/03/18	60,875	59,579	0.02
USD	100,000	CNG HLDG INC 9.375% 15/05/20 144A	100,200	57,915	0.02
USD	55,000	SUPERVALU INC 7.75% 15/11/22	55,000	57,169	0.02
USD	100,000	SIDEWINDER DRILL 9.75% 15/11/19 144	100,000	57,146	0.02
USD	150,000	GYMBOREE CORP 9.125% 01/12/18	57,563	57,112	0.02
USD	50,000	AMC NETWORKS INC 7.75% 15/07/21 WI	54,875	54,159	0.02
USD	50,000	HILAND PART CORP 7.25% 1/10/20 144A	51,688	53,947	0.02
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS ESC 6.625% 15/11/22	50,000	53,682	0.02
USD	50,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23	49,543	53,495	0.02
USD	50,000	VALEANT PHARMA 7.25% 15/07/22 144A	50,688	53,456	0.02
USD	50,000	VECTOR GROUP LTD 7.75% 15/02/21	53,375	53,450	0.02
USD	50,000	KEHE DISTRIBUTORS 7.625% 15/8/21 14	50,000	53,360	0.02
USD	50,000	UNITED CONTINENTAL 6.375% 01/06/18	50,000	53,342	0.02
USD	50,000	MPT OPER PARTNERS 5.5% 01/05/24	50,000	53,019	0.02
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS 6.375% 15/11/20	50,000	52,890	0.02
USD	50,000	PAR PHARMACEUTICAL 7.375% 15/10/20	50,000	52,884	0.02
USD	70,000	FTS INT 6.25% 01/05/22 144A	70,000	52,739	0.02
USD	50,000	ALLEGION US HLDGS 5.75% 01/10/21	50,000	52,694	0.02
USD	50,000	CONTL AIRLINES 6.125% 29/04/18 12-3	50,000	52,587	0.02

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS 6.75% 15/03/20	50,000	52,584	0.02
USD	50,000	ALERE INC 7.25% 01/07/18 WI	50,000	52,552	0.02
USD	50,000	SLM CORP 6% 25/01/17 MTN	49,471	52,538	0.02
USD	50,000	HEADWATERS INC 7.25% 15/01/19	50,000	52,332	0.02
USD	50,000	HILAND PART CORP 5.5% 15/05/22 144A	50,000	52,223	0.02
USD	50,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	50,000	52,159	0.02
USD	50,000	UNIVISION COMM 6.875% 15/05/19 REGS	50,000	52,124	0.02
USD	50,000	TENNECO INC 5.375% 15/12/24	50,000	52,045	0.02
USD	50,000	NCR CORP 5.875% 15/12/21 WI	50,000	51,958	0.02
USD	50,000	GANNETT CO 5.125% 15/10/19	49,362	51,885	0.02
USD	50,000	INVENTIV HEALTH 9% 15/01/18 144A	50,000	51,786	0.02
USD	50,000	NAI ENTER HLDGS 5% 01/08/18 144A	50,000	51,755	0.02
USD	50,000	T-MOBILE USA 6.25% 01/04/21	51,750	51,714	0.02
USD	50,000	FIRST CASH FIN 6.75% 01/04/21	50,000	51,693	0.02
USD	50,000	AIRCASTLE LTD 4.625% 15/12/18	50,000	51,362	0.02
USD	50,000	COVANTA HDGS CORP 5.875% 01/03/24	50,000	51,156	0.02
USD	75,000	APPVION INC 9% 01/06/20 144A	73,200	51,154	0.02
USD	50,000	TESORO LOGISTIC LP 6.125% 15/10/21	50,000	50,960	0.02
USD	50,000	GIBRALTAR STEEL 6.25% 01/02/21	50,000	50,931	0.02
USD	50,000	MEDIACOM LLC/CORP 5.5% 15/04/21	50,000	50,450	0.02
USD	50,000	ISTAR FINANCIAL 3.875% 01/07/16	50,000	50,148	0.02
USD	50,000	CIT GROUP INC 3.875% 19/02/19	50,000	50,127	0.02
USD	50,000	MERITAGE HOMES CORP 4.5% 1/03/18	50,000	49,830	0.02
USD	50,000	US STEEL CORP 6.875% 01/04/21	49,906	49,820	0.02
USD	50,000	SANMINA CORP 4.375% 01/06/19 144A	50,000	49,639	0.02
USD	55,000	BONANZA CREEK 6.75% 15/04/21	55,000	49,561	0.02
USD	50,000	FLORIDA EAST COAST 6.75% 1/05/19 14	50,000	49,500	0.02
USD	50,000	INTREPID AVIATION 6.875% 15/2/19 14	50,000	49,115	0.02
USD	50,000	FLORIDA EAST COAST 9.75% 1/05/20 14	50,333	48,902	0.02
USD	50,000	BROCADE COMM 4.625% 15/01/23	50,000	48,763	0.02
USD	50,000	BELDEN INC 5.25% 15/07/24 144A	50,000	48,539	0.02
USD	50,000	WEYERHAEUSER REAL 5.875% 15/6/24 14	49,075	48,406	0.02
USD	50,000	APX GROUP INC 6.375% 01/12/19	50,000	48,088	0.02
USD	75,000	COMMUNITY CHOICE 10.75% 1/05/19 WI*	75,000	45,098	0.02
USD	50,000	EV ENERGY PT/FIN 8% 15/04/19	51,500	43,730	0.02
USD	40,000	INTL LEASE FIN CORP 5.875% 01/04/19	39,100	43,459	0.02
USD	50,000	CONSOL ENERGY 5.875% 15/04/22	50,000	43,078	0.02
USD	100,000	NII CAPITAL CORP 10% 15/08/16	73,475	42,579	0.02
USD	50,000	JMC STREEL GP 8.25% 15/03/18 144A	51,625	41,441	0.01
USD	50,000	ASSOC MATERIAL 9.125% 01/11/17	53,000	41,055	0.01
USD	75,000	SUNGARD AVAIL 8.75% 01/04/22 144A	75,000	41,022	0.01
USD	50,000	CENVEO CORP 8.5% 15/09/22 144A	50,000	40,926	0.01
USD	45,000	SM ENERGY CO 5% 15/01/24	38,138	40,510	0.01
USD	50,000	REX ENERGY CORP 6.25% 01/08/22 144A	50,000	38,681	0.01
	,		,		

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	CAESARS ENTERT 8.5% 15/02/20	38,500	38,240	0.01
USD	50,000	MAGNETATION LLC 11% 15/05/18 144A	54,375	37,060	0.01
USD	50,000	MAGNUM HUNTER 9.75% 15/05/20	50,250	36,859	0.01
USD	51,000	AFFINION INVEST 13.5% 15/08/18	43,375	35,249	0.01
USD	50,000	LONESTAR RES 8.75% 15/04/19 144A	50,000	35,082	0.01
USD	50,000	LIGHT TOWER RENT 8.125% 1/8/19 144A	50,450	34,465	0.01
USD	100,000	ALLEN SYSTEMS 10.5% 15/11/16 144A	72,531	34,000	0.01
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.625% 15/01/22	25,000	31,766	0.01
USD	50,000	CHAPARRAL ENERGY 7.625% 15/11/22	50,156	29,119	0.01
USD	25,000	FOREST LABO 5%15/12/21 144A	25,000	27,447	0.01
USD	25,000	QVC INC 5.125% 02/07/22	25,000	26,906	0.01
USD	25,000	BALL CORP 5% 15/03/22	24,250	26,634	0.01
USD	25,000	FIRST WIND CAP 10.25% 01/06/18 144A	26,250	26,562	0.01
USD	25,000	CTP TRAN PROD/FINA 8.25% 15/12/19 1	25,000	26,500	0.01
USD	25,000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/23	24,500	26,244	0.01
USD	25,000	AMERISTAR CASINOS 7.5% 15/04/21	26,063	26,068	0.01
USD	75,000	HERCULES OFFSH 7.5% 01/10/21 144A	75,000	25,956	0.01
USD	25,000	AMERICAN AIRLINES 5.5% 1/10/19 144A	25,000	25,829	0.01
USD	25,000	SLM CORP 5.5% 15/01/19 MTN	24,719	25,810	0.01
USD	25,000	WATERJET HDGS 7.625% 01/02/20 144A	25,000	25,764	0.01
USD	25,000	AVIS BUDGET CAR 5.5% 01/04/23	23,500	25,689	0.01
USD	25,000	NATIONSTAR MORT 9.625% 01/05/19	25,536	25,615	0.01
USD	25,000	US AIRWAY 12-2C PTT 5.45% 03/06/18	25,000	25,500	0.01
USD	25,000	WILLIAM LYON HOM 5.75% 15/04/19	25,000	25,062	0.01
USD	25,000	TMS INTL CORP 7.625% 15/10/21 144A	25,000	24,978	0.01
USD	25,000	WMG ACQUISITION 5.625% 15/04/22 144	25,000	24,931	0.01
USD	25,000	JBS USA LLC 5.875% 15/07/24 144A	25,000	24,391	0.01
USD	25,000	FORESTAR USA RE 8.5% 01/06/22 144A	25,000	24,042	0.01
USD	25,000	KB HOME 4.75% 15/05/19	25,000	23,940	0.01
USD	25,000	CENVEO CORP 6% 01/08/19 144A	25,000	23,880	0.01
USD	25,000	BEAZER HOMES USA 7.25% 01/02/23	25,226	23,678	0.01
USD	25,000	WILLIAMS CO INC 4.55% 24/06/24	24,935	23,102	0.01
USD	25,000	WMG ACQUISITION 6.75% 15/04/22 144A	25,000	22,666	0.01
USD	25,000	CLOUD PEAK ENERGY 6.375% 15/03/24	25,000	22,212	0.01
USD	23,000	BAKER & TAYLOR 15% 01/04/17 144A	20,470	21,852	0.01
USD	75,000	ARCH COAL INC 9.875% 15/06/19	71,951	21,416	0.01
USD	100,000	NII CAPITAL CORP 7.625% 01/04/21	27,450	21,300	0.01
USD	25,000	CAESARS ENTERT 9% 15/02/20	19,125	19,056	0.01
USD	17,000	TESORO LOGISTICS 5.875% 1/10/20	17,000	17,566	0.01
USD	50,000	HERCULES OFFS 6.75% 01/04/22 144A	33,000	17,058	0.01
USD	15,000	SM ENERGY CO 6.125% 15/11/22 144A	14,438	14,661	0.01
USD	13,000	AES CORP 8% 15/10/17	14,804	14,560	0.01
USD	10,000	SM ENERGY CO 6.5% 15/11/21	9,600	9,843	0.00
USD	5,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	4,850	5,458	0.00

#### ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンド Ⅱ -米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	390,000	NEWPAGE CORP 10% 01/05/12 ESCROW	163,549	4,875	0.00
USD	250,000	JAMES RIVER COAL 7.875% 01/04/19	249,375	823	0.00
USD	250,000	ONCURE HLDGS ESCROW 11.75% 15/05/17	261,250	0	0.00
			202,609,709	199,242,012	70.94
優先証券					
_	4,576	UNITED TECH CORP PFD 7.5% 01/08/22	262,718	275,704	0.11
_	5,101	TYSON FOODS PFD CV 4.75% 15/07/17	256,441	258,570	0.10
_	7,550	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	187,699	198,263	0.07
_	6,675	ALLY FINANCIAL PFD FRN 31/12/49	172,768	176,273	0.06
_	122	ALLY FINANCIAL PFD 7% 31/12/49	113,280	122,934	0.04
_	3,381	CITIGROUP INC PFD FRN 31/12/49 K	84,525	90,611	0.03
_	2,592	COWEN GROUP PFD 8.25% 15/10/21	64,800	67,444	0.02
_	2,600	REGIONS FIN CORP PFD 6.375 20/09/49	65,000	66,560	0.02
_	2,193	GENERAL FIN PFD 8.125% 31/07/21	54,825	55,505	0.02
			1,262,056	1,311,864	0.47
ワラント					
_	1,547	VERSO PAPER CORP WTS	0	0	0.00
			0	0	0.00
		合計:アメリカ	219,548,693	215,853,163	76.86
組入資産合計			271,799,100	267,581,427	95.29

#### 財務書類に関する注記 2015年1月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

#### 注記-外国為替先渡し契約

2015年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

未実現損益 (米ドル)	満期日	売却金額	売却通貨	購入金額	購入通貨
29,258	2015年2月27日	7,682,982	USD	907,417,051	JPY
46	2015年2月27日	13,803	USD	1,629,421	JPY
19	2015年2月27日	15,614	USD	1,839,447	JPY
(	2015年2月27日	1.614	USD	189.948	JPY

#### Nomura Multi Managers Fund III - Emerging Markets Equity

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式 FC/FD

2014年8月31日決算

(計算期間:2013年9月1日~2014年8月31日)

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形			能	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
712			,Es	◆新興国の株式 (DR(預託証書)を含みます。) を主要投資対象とし、信託財
				産の長期的な成長を図ることを目指します。
l	24.			◆野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社(「NFR&T」と
投	資	目	的	いう場合があります)が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定
				性評価を重視し、新興国株式の運用を行なう運用会社を選定します(選定
				する運用会社は複数になる場合があります)。
				●新興国の株式 (DR(預託証書)を含みます。) を主要投資対象とし、信託財
				産の長期的な成長を図ることを目指します。
				<ul><li>■副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する</li></ul>
				独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した
				運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
				●NFR&Tが、新興国株式の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資
			顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。	
投	資	能	度	●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・
100	具	)EX	1X	インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを
				行うことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である
				場合、先進国通貨による代替為替ヘッジを行う場合があります。また、代
				替為替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わ
				ない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替取引
				は行いません。
				<ul><li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li></ul>
受	 託	会	社	ります。 グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
<b>†</b>				野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社*
投	資 顧	問会	社	野州 ノアント・リサーナ・アント・アクノロン一体式云 (T) *平成27年10月1日 (予定) 以降は、「野村アセットマネジメント株式会社」に変更されます。
管	理事務	代行会	社	
保	管	銀	行	<b>ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー</b>

<sup>◆</sup>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。

<sup>◆</sup>掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

## 純資産計算書

#### 2014年8月31日現在

資産 投資有価証券時価 (取得原価: 44,083,488米ドル)			51,650,762
現金預金等			1,368,215
未収収益			59,002
設立費用			8,000
受益証券発行未収金			184,123
ブローカーからの受取金			61,994
資産合計			53,332,096
負債			
外国為替先渡し契約に係る評価	差損		82,320
受益証券買戻支払金			332,050
ブローカーへの未払金			86,145
未払費用			205,706
負債合計			706,221
純資産総額			52,625,875
			· · ·
受益証券一口当たり情報:			
	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	11,399	45,091	513,970,571
FDクラス (円)	15,380	321,853	4,950,180,593

## 運用計算書

#### 2014年8月31日に終了する計測期間

収益	
銀行口座利息 受取配当金等	42 973,685
収益合計	973,727
費用 投資顧問報酬 事務管理代行報酬 保管費用 当座借越利息 取引銀行報酬 銀行報酬 经務報酬 运務報費用 専門家報酬 專門家報酬	369,514 49,220 15,128 82 152,295 34,200 9,853 400 12,500 17,584 69,087
設定費用償却 雑費用	4,000 200
費用合計	734,063
純投資収益	239,664
投資有価証券売買に係る損益 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	408,080 (242,507)
当期実現純損益	165,573
投資有価証券評価損益の増減 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	7,946,974 (76,325)
当期評価差損益	7,870,649
運用の結果による純資産の増減額	8,275,886

# 純資産変動計算書

#### 2014年8月31日に終了する計測期間

期初純資産総額	48,033,690
純投資収益 当期実現純損益 当期評価差損益	239,664 165,573 7,870,649
運用の結果による純資産の増減額	8,275,886
受益証券の発行手取金 受益証券の買戻支払金	8,076,185 (11,759,886)
	(3,683,701)
期末純資産総額	52,625,875

# 発行済受益証券数の変動表 2014年8月31日に終了する計測期間

(未監査)

	$\sim$	7	=	7
Г	U	ン	/	$\sim$

期首受益証券数	38,680
発行受益証券数 買戻受益証券数	15,937 (9,526)
期末発行済受益証券数	45,091
FDクラス	
期首受益証券数	352,022
発行受益証券数 買戻受益証券数	47,763 (77,932)
期末発行済受益証券数	321,853

# 統計情報

## 2014年8月31日現在

(未監査)

	2014	2013	2012
期末純資産総額 (米ドル)	52,625,875	48,033,690	41,353,275
FCクラス (円) 期末純資産総額 期末1口当たり純資産価格	513,970,571 11,399	375,206,951 9,700	290,197,853 9,561
FDクラス (円) 期末純資産総額 期末1口当たり純資産価格	4,950,180,593 15,380	4,335,459,302 12,316	2,955,208,977 9,778

# 組入資産明細

#### 2014年8月31日現在

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
		バミューダ諸島			
普通株式	276,000	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	365,634	511,394	0.97
			365,634	511,394	0.97
		合計: バミューダ諸島	365,634	511,394	0.97
		ブラジル			
普通株式	02.600	VTAVVANURANGO VOV RING GA GRADR	1 125 415	1.504.072	2.06
	83,609	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	1,135,415	1,504,962	2.86
	37,700	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	576,321	784,537 688,176	1.49
	94,400 30,600	AMBEV SA ADR BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	714,542 426,923	558,144	1.31 1.06
	59,800		514,360	540,869	1.00
	30,700	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	387,895	489,829	0.93
	25,004	CIELO SA	349,844	468,378	0.89
	,	VALE SA ADR	557,301	427,062	0.81
	14,200		309,859	425,048	0.81
	,	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	375,723	422,372	0.80
	,	BR MALLS PARTICIPACOES SA	277,969	278,408	0.53
		CIA BRASILEIRA DE DISTRIB PFD SHS	193,061	199,512	0.38
	,	VALE SA ADR A	263,237	187,565	0.36
	29,900	GERDAU SA SPON ADR	228,994	173,121	0.33
	16,700	IOCHPE-MAXION SA	191,103	133,376	0.25
	6,500	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	88,283	127,205	0.24
	ŕ		6,590,830	7,408,564	14.08
		合計: ブラジル	6,590,830	7,408,564	14.08
		ケイマン諸島			
普通株式	110,000	TENCENT HOLDING LTD	920 540	1.026.020	2 (7
	118,000	TENCENT HOLDING LTD	820,540 480,544	1,926,039	3.67
	49,500 63,000	HENGAN INTL GROUP CO LTD  AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	489,544	527,886	1.00 0.78
	80.000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	255,363 101,696	410,917 102,295	0.78
	80,000	DELLE INTERNATIONAL HOLDINGS			
		△⇒1. たノつン/試自	1,667,143 1,667,143	2,967,137	5.64
		合計: ケイマン諸島	1,007,143	2,967,137	5.64

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
		中国			
普通株式					
	1,498,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	1,169,404	1,519,241	2.89
	1,757,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,240,477	1,305,830	2.48
	200,600	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	669,783	753,210	1.43
	873,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	518,814	578,988	1.10
	147,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD H	411,598	422,027	0.80
	9,400	MINDRAY MEDICAL INTL LTD ADR	337,383	293,656	0.56
	66,600	WEICHAI POWER CO LTD H	197,869	269,834	0.51
	69,200	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE B	128,717	142,863	0.27
	6,000	TSINGTAO BREWERY CO LTD H	42,297	45,561	0.09
			4,716,342	5,331,210	10.13
		合計: 中国	4,716,342	5,331,210	10.13
		コロンビア			
普通株式	2,138	BANCOLOMBIA SA SPON ADR	133,483	135,293	0.25
	3,837	GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA	85,675	87,790	0.17
	•		219,158	223,083	0.42
		合計: コロンビア	219,158	223,083	0.42
		チェコ			
普通株式	538	KOMERCNI BANKA AS	115,782	124,817	0.24
	336	KOWIERCIVI BANKA AS	115,782	124,817	0.24
		合計: チェコ	115,782	124,817	0.24
		10日. ノエコ	113,782	124,617	0.24
		エジプト			
普通株式	36,086	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	160,627	229,146	0.44
			160,627	229,146	0.44
		合計: エジプト	160,627	229,146	0.44
				*	

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
		香港			
普通株式					
	437,000	CNOOC LTD	862,336	878,499	1.67
	151,800	AIA GROUP LTD	627,638	828,523	1.57
	53,000	CHINA MOBILE LTD	590,784	659,243	1.25
	161,000	SUN ART RETAIL GROUP LTD	219,394	192,159	0.37
			2,300,152	2,558,424	4.86
		合計: 香港	2,300,152	2,558,424	4.86
		ハンガリー			
普通株式	5,693	OTP BANK PLC	114,021	98,367	0.18
	207	RICHTER GEDEON NYRT	3,622	3,330	0.01
			117,643	101,697	0.19
		合計: ハンガリー	117,643	101,697	0.19
		インド			
普通株式					
	17,600	ICICI BANK LTD SP ADR	755,019	941,601	1.78
	17,221	HDFC BANK LTD ADR	619,420	855,711	1.63
	8,900	INFOSYS LTD	473,159	529,550	1.01
		RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A TATA MOTORS LTD ADR	460,120	513,843	0.98
	5,388	DOCTOR REDDY S LABORATORIES LTD ADR	214,906	376,123	0.71 0.50
	3,388	DOCTOR REDDY S LABORATORIES LTD ADR	191,751	264,066	
		合計: インド	2,714,375 2,714,375	3,480,894 3,480,894	6.61
		インドネシア			
普通株式	1,758,800	TELEKOM INDONESIA -B	365,001	400,692	0.76
		BANK MANDIRI TBK	250,238	256,321	0.49
	-		615,239	657,013	1.25
			615,239		

普通株式		数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
#通株式			マレーシア			
普通株式  #通株式  #通株式  #通株式  # 4,400 FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR 409,583 426,405 0.81 27,444 (CMEX SAB-SPONS ADR 326,022 363,084 0.69 19,700 GRUPO FIN SANTANDER-ADR B 230,845 296,682 0.56 90,600 ALFA SA DE CV A 206,225 291,329 0.55 82,900 WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV 207,688 225,573 0.43 50,500 GRUPO MEXICO SAB 158,613 183,345 0.35 44,100 ALSEA SAB DE CV 156,385 152,053 0.29 1,695,361 1,938,471 3.68 合計: メキシコ 1,695,361 1,938,471 3.68 合計: メキシコ 1,695,361 1,938,471 3.68 分計: メキシコ 1,695,361 1,938,471 3.68 分割 1,885 PHIL LONG DISTANCE TEL CO 129,487 149,156 0.28 52,620 ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC 69,731 74,947 0.14 分割 1,938,471 0.14 人工 1,93	普通株式	20,500	GENTING BERHAD	59,907	62,306	0.12
普通株式				59,907	62,306	0.12
普通株式			合計: マレーシア	59,907	62,306	0.12
### ### ### ### ### ### ### ### ### ##			メキシコ			
### Pink Pink Pink Pink Pink Pink Pink Pink	普通株式	4 400	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	409 583	426 405	0.81
19,700 GRUPO FIN SANTANDER-ADR B 230,845 296,682 0.56 90,600 ALFA SA DE CV A 206,225 291,329 0.55 82,900 WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV 207,688 225,573 0.43 50,500 GROUPO MEXICO SAB 158,613 183,345 0.35 152,053 0.29 156,385 152,053 0.29 16,953,61 1,938,471 3.68 合計: メキシコ 1,695,361 1,938,471 0.368 分別 日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日						
90,600 ALFA SA DE CV A 206,225 291,329 0.55 82,900 WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV 207,688 225,573 0.43 50,500 GROUPO MEXICO SAB 158,613 183,345 0.35 44,100 ALSEA SAB DE CV 156,385 152,053 0.29 1,695,361 1,938,471 3.68 合計: メキシコ 1,695,361 1,938,471 3.68 分割 1,885 PHIL LONG DISTANCE TEL CO 129,487 149,156 0.28 52,620 ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC 69,731 74,947 0.14 360,397 458,658 0.87 分割 1,74,947 0.14 分割 1,74,9						
****				206,225	291,329	0.55
### ### ### ### ### ### ### ### ### ##		82,900	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV			0.43
普通株式 1,695,361 1,938,471 3.68		50,500	GROUPO MEXICO SAB	158,613	183,345	0.35
普通株式		44,100	ALSEA SAB DE CV		152,053	0.29
普通株式 309,900 AYALA LAND INC 161,179 234,555 0.45 1,885 PHIL LONG DISTANCE TEL CO 129,487 149,156 0.28 52,620 ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC 69,731 74,947 0.14						
普通株式 309,900 AYALA LAND INC 161,179 234,555 0.45 1,885 PHIL LONG DISTANCE TEL CO 129,487 149,156 0.28 52,620 ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC 69,731 74,947 0.14 360,397 458,658 0.87 合計: フィリピン 360,397 458,658 0.87 おーランド 第一ランド 第一ランド 46,756 PKO BANK POLSKI S.A. 577,368 557,345 1.06 5,467 KGHM POLSKA MIEDZ S.A. 204,866 224,554 0.43 782,234 781,899 1.49			合計: メキシコ	1,695,361	1,938,471	3.68
309,900 AYALA LAND INC 161,179 234,555 0.45 1,885 PHIL LONG DISTANCE TEL CO 129,487 149,156 0.28 52,620 ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC 69,731 74,947 0.14 - 合計: フィリピン 360,397 458,658 0.87 - 合計: フィリピン 360,397 458,658 0.87  ***プランド  **プランド  ***プランド  ***プランド			フィリピン			
1,885 PHIL LONG DISTANCE TEL CO 129,487 149,156 0.28 52,620 ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC 69,731 74,947 0.14 360,397 458,658 0.87 合計: フィリピン 360,397 458,658 0.87	普通株式	300 000	AVALA LANDING	161 170	234 555	0.45
***		,				
音手: フィリピン 360,397 458,658 0.87 360,397 458,658 0.87 360,397 458,658 0.87		,				
合計: フィリピン 360,397 458,658 0.87 ポーランド 普通株式 46,756 PKO BANK POLSKI S.A. 577,368 557,345 1.06 5,467 KGHM POLSKA MIEDZ S.A. 204,866 224,554 0.43 782,234 781,899 1.49		,				
普通株式46,756PKO BANK POLSKI S.A.577,368557,3451.065,467KGHM POLSKA MIEDZ S.A.204,866224,5540.43782,234781,8991.49			合計: フィリピン			
46,756       PKO BANK POLSKI S.A.       577,368       557,345       1.06         5,467       KGHM POLSKA MIEDZ S.A.       204,866       224,554       0.43         782,234       781,899       1.49			ポーランド			
5,467       KGHM POLSKA MIEDZ S.A.       204,866       224,554       0.43         782,234       781,899       1.49	普通株式	46,756	PKO BANK POLSKI S.A.	577.368	557.345	1.06
782,234         781,899         1.49		,				
		,				
			合計: ポーランド			

				評価金額	(%)
		カタール			
普通株式	10.744	OATAR NATIONAL RANK	527, 222	506.002	1 12
	10,744	QATAR NATIONAL BANK GULF INTERNATIONAL SERVICES	536,222 143,247	596,003 182,363	1.13 0.35
	3,000	GULF INTERNATIONAL SERVICES	679,469	778,366	1.48
		合計: カタール	679,469	778,366	1.48
		韓国			
普通株式					
	1,874	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,224,320	2,281,144	4.34
	7,768	HYUNDAI MOTOR CO LTD	1,620,933	1,785,390	3.40
	22,040	HANA FINANCIAL GROUP INC	807,330	925,079	1.76
	3,123	LG CHEMICAL LTD	877,107	830,230	1.58
		SK HYNIX INC	424,432	597,420	1.14
		SK TELECOM CO LTD	389,955	513,010	0.97
		NHN CORP	433,445	512,882	0.97
	,	LG DISPLAY CO LTD	322,560	437,022	0.83
	,	KOREA ELECTRIC POWER CORP	365,814	382,973	0.73
	,	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	251,373	338,704	0.64
	,	HYUNDAI ENGINEERING & CONST	245,150	270,286	0.51
	,	KOREA TOBACCO & GINSENG CORP	223,440	248,541	0.47
		CHEIL WORLDWIDE INC	189,000	232,725	0.44
		LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE CO LTD	219,793	215,573	0.41
	,	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	176,329	201,378	0.38
	1,296	SAMSUNG LIFE INSURANCE COLID	131,535	136,152	0.26
		△ 레. ★ 문	8,902,516	9,908,509	18.83
		合計: 韓国	8,902,516	9,908,509	18.83
		ロシア			
普通株式					
	,	LUKOIL HOLDING ADR USD	918,684	889,212	1.68
	,	GAZPROM SP ADR	418,470	334,263	0.64
		MOBILE TELESYSTEMS OJSC (RUB)	325,345	306,851	0.58
		MAGNIT JSC (RUB)	190,128	235,578	0.45
	,	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	191,000	188,479	0.36
	247,449	SURGUTNEFTEGAS PREFERRED	177,553	182,457	0.35
		A=1 -1	2,221,180	2,136,840	4.06
		合計: ロシア	2,221,180	2,136,840	4.06

### 8.115 SASOL LTD 392,226 473,194 0.95		数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
### ### ### ### ### ### ### ### ### ##	<b>英</b> 通株才		南アフリカ			
### 15	自通水料	4.249	NASPERS LTD	289.353	543.199	1.04
### ### ### ### ### ### ### ### ### ##						0.90
普通株式		36,137	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD			0.51
普通株式  475,000 TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD 1,480,297 1,969,846 3.74 468,104 HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD 1,092,499 1,596,834 3.03 431,782 CATHAY FINANCIAL HOLDINGS 529,154 736,465 1.44 393,000 ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC 472,494 489,594 0.93 671,810 CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD 411,288 488,678 0.93 47,000 CATCHER TECHNOLOGY CO LTD 411,288 488,678 0.93 22,000 MEDIATEK INCORPORATION 243,810 367,515 0.76 13,520 ECLAT TEXTILE COMPANY LTD 154,029 113,040 0.21 4,802,636 6,238,247 118.5				931,954	1,287,204	2.45
普通株式  475,000 TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD 1,480,297 1,969,846 3,74 468,104 HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD 1,092,499 1,596,834 30,00 431,782 CATHAY FINANCIAL HOLDINGS 529,154 736,465 1.40 393,000 ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC 472,494 489,594 0.93 47,000 CATCHER TECHNOLOGY CO LTD 411,288 488,678 0.93 47,000 CATCHER TECHNOLOGY CO LTD 419,065 476,275 0.91 22,000 MEDIATEK INCORPORATION 243,810 367,515 0.77 13,520 ECLAT TEXTILE COMPANY LTD 154,029 113,040 0.21 分子 台湾 4,802,636 6,238,247 11.85 分子 台湾 4,802,636 6,238,247 11.85 4,800 PT PCL F 456,685 452,526 0.86 246,000 LAND & HOUSES PUB CO F 70,967 84,002 0.16 246,000 LAND & HOUSES PUB CO F 70,967 84,002 0.16 246,000 LAND & HOUSE PUB CO F 70,967 84,002 0.16 246,000 LAND & HOUSE PUB CO F 70,967 84,002 0.16 246,000 LAND & HOUSE PUB CO F 70,967 84,002 0.16 246,000 LAND & HOUSE PUB CO F 70,967 84,002 0.16 246,000 LAND & HOUSE PUB CO F 70,967 84,002 0.16 246,000 LAND & HOUSE PUB CO F 70,967 84,002 0.16 246,000 LAND & HOUSE PUB CO F 70,967 84,002 0.16 246,000 LAND & HOUSE PUB CO F 70,967 84,002 0.16 246,000 LAND & HOUSE PUB CO F 70,967 84,002 0.16 246,000 LAND & HOUSE PUB CO F 70,967 84,002 0.16 246,000 LAND & HOUSE PUB CO F 70,967 84,002 0.16 246,000 1.1,034,169 1.1,43,795 2.1.7 2.1.			合計: 南アフリカ	931,954	1,287,204	2.45
#通休式			台湾			
#通株式 ### ### ### ### ### ### ### ### ### #	普通株式	475.000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1.480.297	1.969.846	3.74
### ### ### ### ### ### ### ### ### ##		,				3.03
### ### ### ### ### ### ### ### ### ##		431,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS			1.40
### ### ### ### ### ### ### ### ### ##		393,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC	472,494	489,594	0.93
22,000 MEDIATEK INCORPORATION       243,810 367,515 0.70         13,520 ECLAT TEXTILE COMPANY LTD       154,029 113,040 0.21         4,802,636 6,238,247 11.85		,				0.93
13,520   ECLAT TEXTILE COMPANY LTD   154,029   113,040   0.21   4,802,636   6,238,247   11.85   6計: 台湾   4,802,636   6,238,247   11.85   4,802,636   6,238,247   11.85   4,802,636   6,238,247   11.85   4,802,636   6,238,247   11.85   4,802,636   6,238,247   11.85   4,802,636   6,238,247   11.85   4,802,636   6,238,247   11.85   4,802,636   6,238,247   11.85   4,802,636   6,238,247   11.85   4,802,636   6,238,247   11.85   4,802,636   6,238,247   11.85   4,802,636   6,238,247   11.85   4,802,636   6,238,247   11.85   4,802,636						0.91
普通株式						0.70
普通株式  ***  **  **  **  **  **  **  **  **		13,520	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD			
普通株式  86,100 KASIKORNBANK PCL-NVDR 506,195 606,891 1.15 45,000 PTT PCL F 456,685 452,526 0.86 246,000 LAND & HOUSES PUB CO F 70,967 84,002 0.16 1,100 LAND AND HOUSE PLC NVDR 322 376 0.00 1,034,169 1,143,795 2.17 合計: タイ 1,034,169 1,143,795 2.17  トルコ  **  **  **  **  **  **  **  **  **			A コートン本			
普通株式  86,100 KASIKORNBANK PCL-NVDR 506,195 606,891 1.15 45,000 PTT PCL F 456,685 452,526 0.86 246,000 LAND & HOUSES PUB CO F 70,967 84,002 0.16 1,100 LAND AND HOUSE PLC NVDR 322 376 0.00 1,034,169 1,143,795 2.17 合計: タイ 1,034,169 1,143,795 2.17 合計: タイ 1,034,169 1,143,795 2.17  トルコ  **P通株式**  89,169 AKBANK T.A.S. 288,488 340,242 0.65 50,179 TURKCELL ILETISIM HIZMET 306,091 293,940 0.56 38,924 TURKIYE HALK BANKASI 292,322 285,688 0.54 45,058 KOC HOLDING AS 221,339 230,558 0.44 45,058 KOC HOLDING AS 221,339 230,558 0.44 9,276 BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS 220,893 218,208 0.41 8,336 TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI 176,251 196,095 0.37 42,547 TURKIYE GARANTI BANKASI 8 169,711 166,878 0.32 42,547 TURKIYE GARANTI BANKASI AS 169,711 166,878 0.32			合計: 台灣	4,802,636	6,238,247	11.85
### ### ### ### ### ### ### ### ### ##			タイ			
### ### ### ### ### ### ### ### ### ##	普通株式	86 100	KASIKORNBANK PCI -NVDR	506 195	606 891	1 15
***						0.86
#通株式  #通株式  ****  ***  ***  **  **  **  **  **		,		,		0.16
普通株式  ***  **  **  **  **  **  **  **  **		,				0.00
普通株式  **  **  **  **  **  **  **  **  **				1,034,169	1,143,795	2.17
普通株式89,169AKBANK T.A.S.288,488340,2420.6550,179TURKCELL ILETISIM HIZMET306,091293,9400.5638,924TURKIYE HALK BANKASI292,322285,6880.5445,058KOC HOLDING AS221,339230,5580.449,276BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS220,893218,2080.418,336TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI176,251196,0950.3742,547TURKIYE GARANTI BANKASI AS169,711166,8780.321,675,0951,731,6093.25			合計: タイ	1,034,169	1,143,795	2.17
89,169       AKBANK T.A.S.       288,488       340,242       0.65         50,179       TURKCELL ILETISIM HIZMET       306,091       293,940       0.56         38,924       TURKIYE HALK BANKASI       292,322       285,688       0.54         45,058       KOC HOLDING AS       221,339       230,558       0.44         9,276       BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS       220,893       218,208       0.41         8,336       TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI       176,251       196,095       0.37         42,547       TURKIYE GARANTI BANKASI AS       169,711       166,878       0.32         1,675,095       1,731,609       3.29			hva			
50,179       TURKCELL ILETISIM HIZMET       306,091       293,940       0.56         38,924       TURKIYE HALK BANKASI       292,322       285,688       0.54         45,058       KOC HOLDING AS       221,339       230,558       0.44         9,276       BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS       220,893       218,208       0.41         8,336       TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI       176,251       196,095       0.37         42,547       TURKIYE GARANTI BANKASI AS       169,711       166,878       0.32         1,675,095       1,731,609       3.29	普通株式					
38,924       TURKIYE HALK BANKASI       292,322       285,688       0.54         45,058       KOC HOLDING AS       221,339       230,558       0.44         9,276       BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS       220,893       218,208       0.41         8,336       TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI       176,251       196,095       0.37         42,547       TURKIYE GARANTI BANKASI AS       169,711       166,878       0.32         1,675,095       1,731,609       3.29						0.65
45,058       KOC HOLDING AS       221,339       230,558       0.44         9,276       BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS       220,893       218,208       0.41         8,336       TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI       176,251       196,095       0.37         42,547       TURKIYE GARANTI BANKASI AS       169,711       166,878       0.32         1,675,095       1,731,609       3.29		,				
9,276       BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS       220,893       218,208       0.41         8,336       TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI       176,251       196,095       0.37         42,547       TURKIYE GARANTI BANKASI AS       169,711       166,878       0.32         1,675,095       1,731,609       3.29						
8,336       TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI       176,251       196,095       0.37         42,547       TURKIYE GARANTI BANKASI AS       169,711       166,878       0.32         1,675,095       1,731,609       3.29		,				
42,547       TURKIYE GARANTI BANKASI AS       169,711       166,878       0.32         1,675,095       1,731,609       3.29		,				
1,675,095 1,731,609 3.29						0.37
		.=,				3.29
			合計: トルコ	1,675,095	1,731,609	3.29

#### ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式 FC/FD

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
		アラブ首長国連邦			
普通株式	321,906	EMAAR PROPERTIES PJSC	668,287	898,296	1.71
		合計: アラブ首長国連邦	668,287 668,287	898,296 898,296	1.71
			000,207	070,270	1.71
		アメリカ			
普通株式	6,451	YUM BRANDS INC	467,754	467,246	0.89
	1,457	CREDICORP LTD	219,604	225,937	0.43
			687,358	693,183	1.32
		合計: アメリカ	687,358	693,183	1.32
		組入資産合計	44,083,488	51,650,762	98.15

### 財務書類に関する注記 2014年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1- 外国為替先渡し契約

2014年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

未実現損益(米ドル)	満期日	売却金額	売却通貨	購入金額	購入通貨
13	2014年9月18日	10,774	USD	1,119,836	JPY
10	2014年9月18日	18,096	USD	1,879,707	JPY
1	2014年9月18日	4,525	USD	469,928	JPY
(1	2014年9月18日	1,734	USD	179,976	JPY
(5	2014年9月18日	6,072	USD	629,917	JPY
(13	2014年9月18日	8,006	USD	829,887	JPY
(28	2014年9月18日	1,954	USD	199,950	JPY
(30	2014年9月18日	6,290	USD	649,884	JPY
(77	2014年9月18日	5,758	USD	589,891	JPY
(87	2014年9月18日	6,539	USD	669,871	JPY
(116	2014年9月18日	10,420	USD	1,069,769	JPY
(160	2014年9月18日	11,138	USD	1,139,721	JPY
(208	2014年9月18日	15,905	USD	1,629,624	JPY
(305	2014年9月18日	18,024	USD	1,839,539	JPY
(81,314	2014年9月18日	4,771,214	USD	486,875,771	JPY

(82,320)

#### く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。

(2016年1月18日現在)

	(=0:01:05:05:05:05:05:05:05:05:05:05:05:05:05:
年 月	В
2016年1月	18
2月	15
3月	25
4月	_
5月	30
6月	_
7月	4
8月	_
9月	5
10月	_
11月	24
12月	26

<sup>※2016</sup>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。