

# 野村米国ハイ・イールド債券投信（円コース） 年2回決算型

## 運用報告書(全体版)

第25期（決算日2021年7月26日）

作成対象期間（2021年1月26日～2021年7月26日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配 金	騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
21期(2019年7月25日)	17,507	10	3.7	0.0	—	99.0	5,858
22期(2020年1月27日)	17,876	10	2.2	0.0	—	98.9	5,700
23期(2020年7月27日)	17,088	10	△4.4	0.0	—	98.7	9,800
24期(2021年1月25日)	18,391	10	7.7	0.0	—	99.0	7,171
25期(2021年7月26日)	18,875	10	2.7	0.0	—	98.8	6,391

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	中 率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2021年1月25日	18,391	—	—	0.0	—	99.0
1 月 末	18,326	△0.4	0.0	0.0	—	98.9
2 月 末	18,496	0.6	0.0	0.0	—	98.8
3 月 末	18,436	0.2	0.0	0.0	—	98.2
4 月 末	18,656	1.4	0.0	0.0	—	98.7
5 月 末	18,696	1.7	0.0	0.0	—	99.3
6 月 末	18,901	2.8	0.0	0.0	—	99.3
(期 末)						
2021年7月26日	18,885	2.7	0.0	0.0	—	98.8

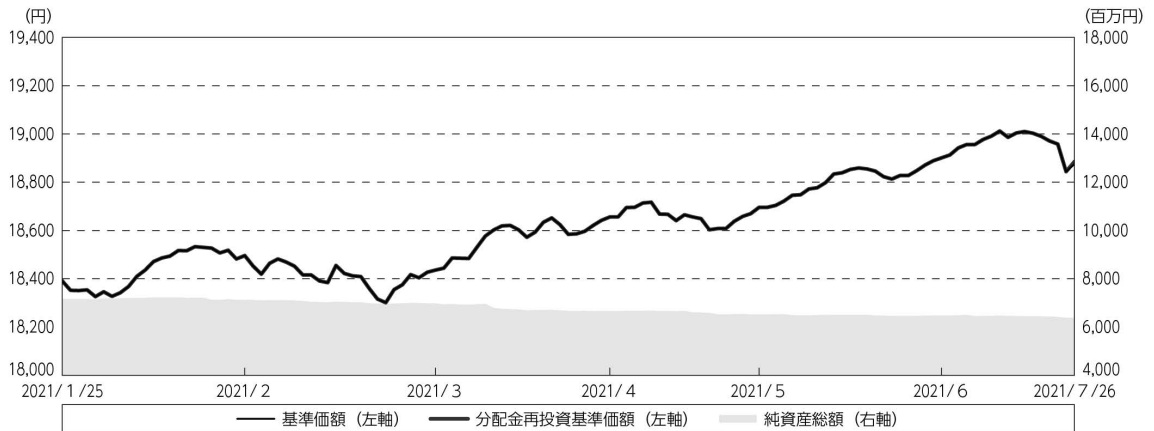
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期 首：18,391円

期 末：18,875円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 2.7%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首（2021年1月25日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

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

## ○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。新型コロナウイルスの感染状況、新型コロナウイルスワクチンの普及、財政および金融支援策などに左右されました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### 【野村米国ハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型】

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

### 【ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(JPY Class)】

主要投資対象である【ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド】のハイ・イールド債ポートフォリオにおける信用格付け別比率については、2021年6月末時点で、BBB格以上0.8%、BB格41.0%、B格48.5%、CCC格以下6.3%となりました。

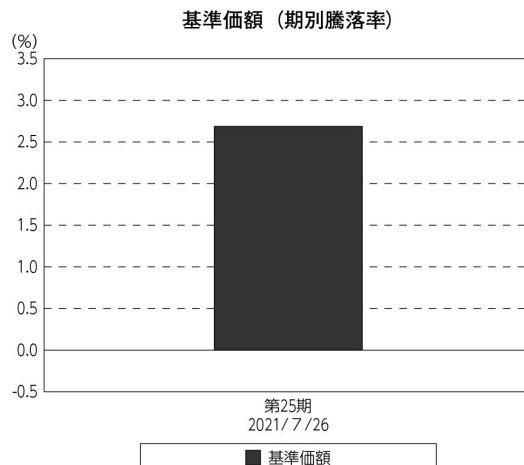
### 【野村マネーマザーファンド】

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

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

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

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第25期
	2021年1月26日～ 2021年7月26日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.053%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	17,398

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

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

## ◎今後の運用方針

### 【野村米国ハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型】

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

### 【ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(JPY Class)】

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

また、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、米ドル建て資産を原則として対円で為替ヘッジを行いません。

米国ハイ・イールド債券市場は、足元では新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や好調な企業収益などを背景に堅調に推移しています。今後は、昨年格下げによって非投資適格となった発行体の投資適格への格上げや、インフレ動向に伴うFRB（米連邦準備制度理事会）の政策金利の引き上げタイミングなどが注目されます。米国の金融政策や景気刺激策、ワクチン接種の進展による経済回復は今後も市場の下支えとなる可能性があります。引き続き、市場動向を

注視しながら景気動向に左右されにくい銘柄を選定して運用を行なって参ります。

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

### **[野村マネー マザーファンド]**

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

#### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年1月26日～2021年7月26日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	90	0.483	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(36)	(0.192)	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 ）	(51)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	90	0.484	
期中の平均基準価額は、18,585円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

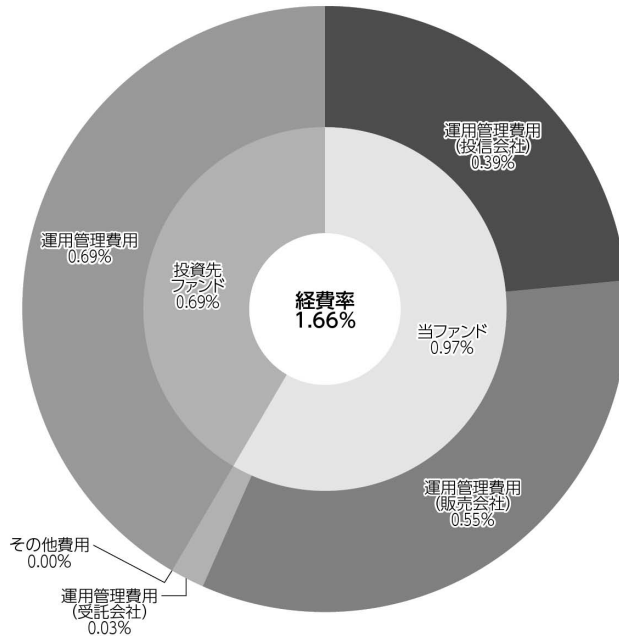
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

## （参考情報）

## ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.66%です。



(単位：%)

<b>経費率 (①+②)</b>	<b>1.66</b>
①当ファンドの費用の比率	0.97
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.69

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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



## ○売買及び取引の状況

(2021年1月26日～2021年7月26日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(JPY Class)	18,155	110,014	158,198	957,501

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年1月26日～2021年7月26日)

## 利害関係人との取引状況

<野村米国ハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型>  
該当事項はございません。

## &lt;野村マネー マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
公社債	百万円 7,612	百万円 30	0.4	百万円 -	百万円 -	-

平均保有割合 0.0%

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

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

## ○組入資産の明細

(2021年7月26日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額 比 率
	口	口	千円 %
ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(JPY Class)	1,174,852	1,034,809	6,315,439 98.8
合 計	1,174,852	1,034,809	6,315,439 98.8

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
野村マネー マザーファンド	98	98	100

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年7月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	6,315,439	98.0
野村マネー マザーファンド	100	0.0
コール・ローン等、その他	126,768	2.0
投資信託財産総額	6,442,307	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年7月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,442,307,129
コール・ローン等	126,767,576
投資信託受益証券(評価額)	6,315,439,327
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,226
(B) 負債	51,199,185
未払収益分配金	3,386,077
未払解約金	15,016,027
未払信託報酬	32,722,673
未払利息	95
その他未払費用	74,313
(C) 純資産総額(A-B)	6,391,107,944
元本	3,386,077,526
次期繰越損益金	3,005,030,418
(D) 受益権総口数	3,386,077,526口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,875円

(注) 期首元本額は3,899,450,775円、期中追加設定元本額は134,493,171円、期中一部解約元本額は647,866,420円、1口当たり純資産額は1,8875円です。

## ○損益の状況（2021年1月26日～2021年7月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	134,781,038
受取配当金	134,793,102
支払利息	△ 12,064
(B) 有価証券売買損益	60,163,107
売買益	67,162,993
売買損	△ 6,999,886
(C) 信託報酬等	△ 32,796,986
(D) 当期損益金(A+B+C)	162,147,159
(E) 前期繰越損益金	607,404,295
(F) 追加信託差損益金	2,238,865,041
(配当等相当額)	( 5,125,063,251)
(売買損益相当額)	(△2,886,198,210)
(G) 計(D+E+F)	3,008,416,495
(H) 収益分配金	△ 3,386,077
次期繰越損益金(G+H)	3,005,030,418
追加信託差損益金	2,238,865,041
(配当等相当額)	( 5,125,063,251)
(売買損益相当額)	(△2,886,198,210)
分配準備積立金	766,165,377

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2021年1月26日～2021年7月26日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年1月26日～ 2021年7月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	112,105,365円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	50,041,794円
c. 信託約款に定める収益調整金	5,125,063,251円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	607,404,295円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,894,614,705円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	17,408円
g. 分配金	3,386,077円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

## ○分配金のお知らせ

---

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

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

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

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

## ○お知らせ

---

該当事項はございません。

# ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド

JPY Class／USD Class／EUR Class／AUD Class／BRL Class／  
ZAR Class／TRY Class／Currency Select Class／MXN Class／  
JPY-N Class

2020年3月31日決算

## ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	米ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。投資する事業債は、主としてBB+格(S&P社)以下(B-格未満は除く)またはBa1格(Moody's社)以下(B3格未満は除く)の格付が付与されている債券とします。
主 要 投 資 対 象	米ドル建ての高利回り事業債
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク
副 投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー
保 管 銀 行	

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしました。

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

運用計算書  
2020年3月31日に終了する計測期間  
(米ドル)

**収益**

銀行口座利息	2,051,642
債券利息(源泉徴収税控除後)	122,135,323
	124,186,965
収益合計	124,186,965

**費用**

投資顧問報酬	11,259,989
管理費用	1,852,715
保管費用	823,711
取引銀行報酬	49,491
銀行手数料	19,080
受託報酬	617,572
法務報酬	8,705
海外登記手数料	373
専門家報酬	31,983
雑費用	134,975
	14,798,594
費用合計	14,798,594

**純投資損益**

	109,388,371
--	-------------

投資有価証券売買に係る損益	(64,892,868)
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	(214,595,831)
	(279,488,699)

当期実現純損益	(279,488,699)
---------	---------------

投資有価証券評価差損益	(182,185,131)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(10,719,424)
	(192,904,555)

当期評価差損益	(192,904,555)
---------	---------------

運用の結果による純資産の増減額	(363,004,883)
-----------------	---------------

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産価格
JPY Class (in JPY)	5,104	4,269,534	21,790,108,950
USD Class (in JPY)	6,394	6,176,099	39,493,032,791
EUR Class (in JPY)	4,560	22,566	102,892,115
AUD Class (in JPY)	2,599	9,561,842	24,852,905,359
BRL Class (in JPY)	1,225	38,688,221	47,410,248,496
ZAR Class (in JPY)	1,981	260,993	517,147,386
TRY Class (in JPY)	1,445	7,161,138	10,348,031,439
Currency Select Class (in JPY)	2,883	2,501,467	7,211,293,929
MXN Class (in JPY)	4,101	395,357	1,621,186,335
JPY-N Class (in JPY)	6,999	16,651	116,538,433

組入資産明細  
2020年3月31日現在  
(米ドル)

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>オーストラリア</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	2,650,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	2,482,706	0.18
USD	2,625,000	NUFARM AU LTD 5.7500% 30/04/26 144A	2,270,625	0.16
			4,753,331	0.34
		オーストラリア計	4,753,331	0.34
<b>オーストリア</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,600,000	JBS INVSTMNTS 5.7500% 15/01/28 144A	1,572,320	0.12
USD	1,200,000	JBS INVSTMNTS 7.0000% 15/01/26 144A	1,198,896	0.08
			2,771,216	0.20
		オーストリア計	2,771,216	0.20
<b>バミューダ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	3,008,000	FLY LEASING LTD 6.375% 15/10/21	2,872,640	0.21
USD	4,375,000	DIGICEL LTD 6% 15/04/21 144A	2,351,563	0.17
USD	1,600,000	FLY LEASING LTD 5.2500% 15/10/24	1,348,000	0.10
USD	1,900,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	1,254,000	0.09
USD	2,300,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	914,250	0.06
USD	1,275,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	765,000	0.05
USD	1,000,000	NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A	340,000	0.02
USD	100,000	NCL CORP 3.6250% 15/12/24 144A	60,500	0.00
			9,905,953	0.70
		バミューダ計	9,905,953	0.70
<b>カナダ</b>				
<b>その他債券</b>				
USD	1,550,000	PRECISION DRILL 6.5% 15/12/21	311,549	0.02
			311,549	0.02
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	6,800,000	1011778 BC UL 5.0000% 15/10/25 144A	6,561,999	0.45
USD	6,025,000	NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/24	5,121,249	0.36
USD	5,172,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	5,068,559	0.36
USD	4,700,000	COOKE/ALPHA 8.5000% 15/12/22 144A	4,629,499	0.33
USD	5,600,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A	4,045,999	0.29
USD	4,700,000	PARAMOUNT RES 6.875% 30/06/23 144A	3,384,000	0.24
USD	3,250,000	QUEBECOR MEDIA 5.75% 15/01/23	3,282,500	0.23
USD	5,725,000	TASEKO MINES 8.7500% 15/06/22 144A	2,905,438	0.21
USD	2,950,000	FAIRSTONE FIN 7.8750% 15/07/24 144A	2,773,000	0.20
USD	2,900,000	IAMGOLD CORP 7% 15/04/25 144A	2,682,500	0.19
USD	2,300,000	AIR CANADA 7.75% 15/04/21 144A	2,248,250	0.16
USD	2,900,000	BOMBARDIER INC 6% 15/10/22 144A	2,193,125	0.15
USD	2,225,000	HUDBAY MINERALS 7.625% 15/01/25 14	1,953,105	0.14



通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,875,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	1,903,125	0.13
USD	2,000,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	1,870,700	0.13
USD	2,375,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 01/03/26 144A	1,861,763	0.13
USD	1,825,000	BAUSCH HEALTH 7.0000% 15/01/28 144A	1,858,069	0.13
USD	2,000,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A	1,850,000	0.13
USD	1,825,000	BAUSCH HEALTH 7.2500% 30/05/29 144A	1,815,875	0.13
USD	1,800,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	1,732,500	0.12
USD	1,925,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	1,703,625	0.12
USD	2,000,000	FIRST QUANTUM MIN 7.25% 01/04/23 14	1,650,000	0.12
USD	1,725,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	1,610,719	0.11
USD	1,700,000	PARKLAND FUEL 5.8750% 15/07/27 144A	1,572,500	0.11
USD	1,875,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	1,565,625	0.11
USD	1,675,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	1,530,783	0.11
USD	1,800,000	FIRST QUANTUM 6.5000% 01/03/24 144A	1,458,000	0.10
USD	1,425,000	VIDEOTRON 5.375% 15/6/24 144A	1,430,344	0.10
USD	1,625,000	CLEARWATER SEAFOOD 6.875% 1/5/25 14	1,409,688	0.10
USD	2,825,000	MEG ENERGY CO 7.1250% 01/02/27 144A	1,387,781	0.10
USD	1,425,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	1,327,031	0.09
USD	1,261,000	1011778 BC/NEW RED 4.25% 15/05/24 1	1,273,610	0.09
USD	1,175,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26 144A	1,242,328	0.09
USD	1,250,000	TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27 144A	1,162,500	0.08
USD	1,400,000	HUDBAY MINERALS 7.25% 15/01/23 144A	1,162,000	0.08
USD	1,575,000	MOUNTAIN PROV 8.0000% 15/12/22 144A	1,126,125	0.08
USD	1,250,000	GARDA SECURIT 4.6250% 15/02/27 144A	1,112,500	0.08
USD	1,125,000	MASONITE INTL 5.7500% 15/09/26 144A	1,096,875	0.08
USD	1,000,000	RITCHIE BROS 5.375% 15/01/25 144A	997,490	0.07
USD	1,225,000	BROOKFIELD RE 4.8750% 15/02/30 144A	980,368	0.07
USD	1,025,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	978,875	0.07
USD	1,075,000	PANTHER BF AG 8.5000% 15/05/27 144A	932,133	0.07
USD	2,450,000	ENSIGN DRILLI 9.2500% 15/04/24 144A	900,375	0.06
USD	875,000	SUPERIOR PLUS 7.0000% 15/07/26 144A	857,500	0.06
USD	2,100,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	824,271	0.06
USD	1,650,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A	816,750	0.06
USD	700,000	BAUSCH HEALTH 5.7500% 15/08/27 144A	710,500	0.05
USD	500,000	PARKLAND FUEL 6.0000% 01/04/26 144A	462,500	0.03
USD	425,000	CASCADES INC/ 5.1250% 15/01/26 144A	411,188	0.03
USD	425,000	CASCADES INC/ 5.3750% 15/01/28 144A	405,875	0.03
USD	550,000	PRECISION DRILL 7.7500% 15/12/23 WI	203,610	0.01
USD	119,000	VALEANT PHARM 5.8750% 15/05/23 144A	117,513	0.01
USD	165,000	SANJEL CORP 0% 29/12/67 INTR	0	0.00
			<u>94,162,237</u>	<u>6.64</u>
		カナダ計	<u>94,473,786</u>	<u>6.66</u>
		ケイマン諸島		
その他債券				
USD	1,500,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	1,215,000	0.08
USD	1,125,000	TRANSOCEAN SE 5.3750% 15/05/23 144A	942,525	0.07
USD	1,300,000	TRANSOCEAN 6.1250% 01/08/25 144A	879,255	0.06
USD	1,275,000	TRANSOCEAN 5.8750% 15/01/24 144A	846,057	0.06
			<u>3,882,837</u>	<u>0.27</u>

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	10,075,000	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	6,271,689	0.45
USD	2,400,000	MELCO RESORTS 5.2500% 26/04/26 144A	2,039,928	0.14
USD	3,850,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	1,840,300	0.13
USD	1,825,000	WYNN MACAU LT 4.8750% 01/10/24 144A	1,729,005	0.12
USD	1,800,000	MELCO RESORTS 5.6250% 17/07/27 144A	1,535,030	0.11
USD	1,400,000	MGM CHINA HOL 5.3750% 15/05/24 144A	1,298,920	0.09
USD	1,525,000	MELCO RESORTS 5.3750% 04/12/29 144A	1,233,081	0.09
USD	1,000,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	840,000	0.06
USD	1,650,000	NOBLE HLDG IN 7.8750% 01/02/26 144A	396,000	0.03
			<u>17,183,953</u>	<u>1.22</u>
		ケイマン諸島計	<u>21,066,790</u>	<u>1.49</u>
<b>フランス</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	6,725,000	NUMERICABLE SFR 7.375% 01/05/26 144 *	6,694,065	0.47
USD	4,600,000	SPCM SA 4.875% 15/09/25 144A	4,324,000	0.31
USD	3,200,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	3,406,976	0.24
USD	3,400,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/01/28 144A	3,242,750	0.23
			<u>17,667,791</u>	<u>1.25</u>
		フランス計	<u>17,667,791</u>	<u>1.25</u>
<b>アイルランド</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,600,000	LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A	1,596,000	0.12
USD	1,600,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	1,448,000	0.10
USD	1,300,000	ARDAGH PKG FIN 4.25% 15/09/22 144A	1,296,750	0.09
USD	400,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	280,000	0.02
			<u>4,620,750</u>	<u>0.33</u>
		アイルランド計	<u>4,620,750</u>	<u>0.33</u>
<b>イタリア</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,600,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR	1,592,000	0.11
			<u>1,592,000</u>	<u>0.11</u>
		イタリア計	<u>1,592,000</u>	<u>0.11</u>
<b>ジャージー</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	2,625,000	DELPHI JERSEY 5.0000% 01/10/25 144A	2,474,063	0.18
USD	700,000	ADIENT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	484,750	0.03
			<u>2,958,813</u>	<u>0.21</u>
		ジャージー計	<u>2,958,813</u>	<u>0.21</u>
<b>ルクセンブルグ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	7,750,000	ALTICE FINANCING 7.5% 15/05/26 144A	7,585,313	0.53
USD	3,200,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	2,920,608	0.20
USD	2,950,000	TR OP / TR FI 5.3750% 01/09/25 144A	2,419,000	0.17
USD	2,475,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	2,363,625	0.17

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,925,000	TELECOM IT CAP 6.3750% 15/11/33	1,953,875	0.14
USD	2,400,000	VENATOR FIN S 5.7500% 15/07/25 144A	1,860,000	0.13
USD	2,000,000	CIRSA FINANCE 7.8750% 20/12/23 144A	1,652,000	0.12
USD	1,650,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	1,382,560	0.10
USD	1,400,000	INEOS GROUP HDGS 5.625% 01/08/24 14	1,232,000	0.09
USD	2,930,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	753,918	0.05
			<u>24,122,899</u>	<u>1.70</u>
		ルクセンブルグ計	<u>24,122,899</u>	<u>1.70</u>
		<b>マルタ</b>		
普通社債(固定金利債)				
USD	2,125,000	VISTAJET MAL 10.5000% 01/06/24 144A	1,689,375	0.12
			<u>1,689,375</u>	<u>0.12</u>
		マルタ計	<u>1,689,375</u>	<u>0.12</u>
		<b>メキシコ</b>		
普通社債(固定金利債)				
USD	2,000,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A	1,626,420	0.12
USD	800,000	CEMEX SAB DE CV 7.75% 16/04/26 144A	720,248	0.05
			<u>2,346,668</u>	<u>0.17</u>
		メキシコ計	<u>2,346,668</u>	<u>0.17</u>
		<b>オランダ</b>		
普通社債(固定金利債)				
USD	8,900,000	ZIGGO 6.0000% 15/01/27 144A	8,544,000	0.60
USD	4,400,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	4,004,000	0.28
USD	2,800,000	TRIVIAM PACK 5.5000% 15/08/26 144A	2,768,500	0.20
USD	2,600,000	ALCOA NEDERLAND HDG 7% 30/09/26 144	2,392,000	0.17
USD	2,200,000	UPC HOLDING B 5.5000% 15/01/28 144A	2,087,250	0.15
USD	3,150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	1,811,250	0.13
USD	1,600,000	ALCOA NEDERLA 6.1250% 15/05/28 144A	1,472,528	0.10
USD	1,600,000	OCI NV 5.2500% 01/11/24 144A	1,376,000	0.10
USD	1,500,000	CONSTELLIUM N 5.8750% 15/02/26 144A	1,290,000	0.09
USD	1,200,000	ALCOA NEDER HDG 6.75% 30/9/24 144A	1,104,000	0.08
USD	1,000,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	966,250	0.07
USD	800,000	ZIGGO 5.1250% 28/02/30 144A	766,000	0.05
			<u>28,581,778</u>	<u>2.02</u>
		オランダ計	<u>28,581,778</u>	<u>2.02</u>
		<b>スイス</b>		
変動金利債				
USD	1,800,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	1,640,700	0.12
			<u>1,640,700</u>	<u>0.12</u>
		スイス計	<u>1,640,700</u>	<u>0.12</u>
		<b>イギリス</b>		
変動金利債				
USD	5,750,000	RBS FRN 29/03/49 *	4,756,055	0.33
USD	1,200,000	ROYAL BK SCOTLAND FRN 29/12/49	1,170,000	0.08
USD	800,000	BARCLAYS PLC FRN 15/09/67	720,000	0.05

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	600,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/66	520,200	0.04
USD	225,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	238,387	0.02
			7,404,642	0.52
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	4,800,000	KIRS MIDCO 3 8.6250% 15/07/23 144A	4,200,000	0.29
USD	3,000,000	SENSATA TECHNO 6.25% 15/02/26 144A	2,910,000	0.21
USD	2,600,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.5% 15/08/26 144	2,638,480	0.19
USD	2,410,000	TRONOX FINANC 5.7500% 01/10/25 144A	2,024,400	0.14
USD	2,400,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	2,010,000	0.14
USD	2,000,000	DRAX FINCO PL 6.6250% 01/11/25 144A	1,987,500	0.14
USD	2,200,000	EG GLOBAL 6.7500% 07/02/25 144A	1,804,000	0.13
USD	2,200,000	ALGECO GLOBAL 8.0000% 15/02/23 144A	1,683,000	0.12
USD	1,400,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	1,403,500	0.10
USD	1,400,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	1,155,000	0.08
USD	1,000,000	EG GLOBAL 8.5000% 30/10/25 144A	897,800	0.06
USD	850,000	AVON INTERNAT 6.5000% 15/08/22 144A	752,250	0.05
USD	300,000	TRANSDIGM UK HLD 6.8750% 15/05/26	277,500	0.02
			23,743,430	1.67
		イギリス計	31,148,072	2.19
<b>アメリカ</b>				
<b>変動金利債</b>				
USD	7,850,000	ILFC E CAP TRUST I FRN 21/12/65 144	5,652,000	0.41
USD	3,075,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/68 V	2,598,375	0.18
USD	2,350,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	2,375,462	0.17
USD	2,300,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	2,277,000	0.16
USD	1,400,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/68 HH	1,224,650	0.09
USD	1,100,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	1,149,500	0.08
USD	1,250,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 10/08/68 R	1,100,000	0.08
USD	1,000,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	1,040,000	0.07
USD	1,000,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	1,035,000	0.07
USD	1,000,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49	940,000	0.07
USD	775,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/66 FF	759,500	0.05
USD	475,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U *	446,500	0.03
USD	2,500,000	SUMMIT MIDSTREAM FRN 15/06/66 A	35,925	0.00
			20,633,912	1.46
<b>ステップアップ/ダウン債</b>				
USD	3,140,000	LENNAR CORP 4.75% 15/11/22	3,077,200	0.22
USD	2,160,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23 WI	1,230,552	0.09
USD	1,800,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 01/02/25 144A	1,170,000	0.08
			5,477,752	0.39
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	7,405,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	9,322,154	0.67
USD	7,200,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	7,469,279	0.54
USD	7,825,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	7,433,749	0.53
USD	6,550,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	7,026,774	0.51
USD	6,725,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	7,009,467	0.50
USD	6,675,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27 144A	6,038,872	0.44
USD	6,450,000	CALPINE CORP 5.25% 01/06/26 144A	6,030,749	0.44
USD	6,600,000	COMMSCOPE 5.5% 15/06/24 144A	6,022,367	0.44

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	6,200,000	NRG YIELD OPERAT 5.0000% 15/09/26	5,967,499	0.42
USD	6,090,000	OWENS-BROCKWAY 5% 15/01/22 144A	5,964,058	0.42
USD	6,725,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.3750% 01/06/46	5,956,391	0.42
USD	5,725,000	CENTENE CORP 5.3750% 01/06/26 144A	5,836,923	0.41
USD	5,825,000	BWAY HDGS CO 5.5% 15/04/24 144A	5,664,229	0.40
USD	5,350,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	5,644,249	0.40
USD	6,025,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24 144A	5,512,874	0.39
USD	6,175,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	5,495,749	0.39
USD	5,650,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22 *	5,480,499	0.39
USD	5,400,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	5,413,499	0.38
USD	5,575,000	NOVELIS CORP 5.875% 30/09/26 144A	5,399,749	0.38
USD	5,950,000	ELDORADO RESORTS 6.0000% 01/04/25	5,340,065	0.38
USD	5,135,000	HCA INC 5.3750% 01/09/26	5,327,562	0.38
USD	5,850,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	5,235,749	0.37
USD	6,375,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 WI	5,227,499	0.37
USD	5,075,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	5,214,562	0.37
USD	4,650,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	5,211,254	0.37
USD	5,600,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	5,207,999	0.37
USD	5,150,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25 WI	5,207,937	0.37
USD	5,250,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/07/24 144A	5,013,697	0.35
USD	5,750,000	LIONS GATE CA 5.8750% 01/11/24 144A	4,973,749	0.35
USD	4,925,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	4,919,335	0.35
USD	4,750,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	4,880,624	0.34
USD	4,525,000	NETFLIX INC 6.3750% 15/05/29	4,875,687	0.34
USD	5,000,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	4,849,999	0.34
USD	5,150,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	4,779,199	0.34
USD	5,025,000	KAR AUCTION SERV 5.125% 01/06/25 14	4,773,750	0.34
USD	5,200,000	DONNELLEY FIN 8.25% 15/10/24 WI	4,750,070	0.34
USD	5,150,000	ICAHN ENTER/FIN 4.7500% 15/09/24 WI	4,738,000	0.33
USD	4,775,000	SBA COMMUNICA 3.8750% 15/02/27 144A	4,703,375	0.33
USD	4,725,000	HALYARD HEALTH 6.25% 15/10/22	4,595,063	0.32
USD	5,100,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	4,540,734	0.32
USD	4,675,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32 144A	4,534,750	0.32
USD	4,525,000	SBA COMMUNICATI 4.0000% 01/10/22 WI	4,525,000	0.32
USD	4,800,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	4,524,000	0.32
USD	4,650,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	4,475,625	0.32
USD	4,550,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	4,447,625	0.31
USD	4,875,000	HILTON DOMESTIC 5.1250% 01/05/26	4,436,250	0.31
USD	4,492,000	J2 CLOUD LLC/ 6.0000% 15/07/25 144A	4,413,345	0.31
USD	5,775,000	HARLAND CLARKE 8.375% 15/08/22 144A	4,302,375	0.30
USD	4,250,000	CCO HOLDINGS 4.0000% 01/03/23 144A	4,239,375	0.30
USD	5,775,000	CAESARS RESOR 5.2500% 15/10/25 144A	4,100,250	0.29
USD	4,500,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	4,072,500	0.29
USD	4,565,000	TRI POINTE GROUP 5.8750% 15/06/24	4,062,850	0.29
USD	4,125,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 144A	4,021,875	0.28
USD	4,100,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	4,015,848	0.28
USD	4,175,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	3,994,598	0.28
USD	3,925,000	T-MOBILE USA INC 4.5000% 01/02/26	3,964,250	0.28
USD	4,325,000	CHENIERE ENERGY 5.2500% 01/10/25 WI	3,938,453	0.28
USD	4,650,000	CENTURY COMMUNIT 5.8750% 15/07/25	3,900,188	0.28

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	4,100,000	HUGHES SATELLITE 6.625% 01/08/26	3,895,000	0.27
USD	3,875,000	PILGRIM'S PRI 5.75% 15/03/25 144A	3,878,875	0.27
USD	4,125,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	3,877,500	0.27
USD	4,025,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.2000% 15/07/45	3,846,457	0.27
USD	3,825,000	KB HOME 7% 15/12/21	3,825,000	0.27
USD	3,800,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	3,800,000	0.27
USD	4,175,000	TEGNA INC 4.6250% 15/03/28 144A	3,747,063	0.26
USD	3,750,000	UNITED RENTALS 5.875% 15/09/26	3,742,950	0.26
USD	4,600,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	3,726,000	0.26
USD	7,275,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	3,710,250	0.26
USD	3,650,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144 *	3,697,450	0.26
USD	3,550,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	3,692,000	0.26
USD	4,125,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27 144A	3,671,250	0.26
USD	3,750,000	MERITAGE HOMES CORP 7% 01/04/22	3,665,625	0.26
USD	3,400,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	3,663,160	0.26
USD	3,825,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	3,643,313	0.26
USD	4,050,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	3,630,906	0.26
USD	3,550,000	WR GRACE & CO 5.125% 01/10/21 144A	3,612,125	0.25
USD	4,450,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A	3,604,500	0.25
USD	3,625,000	COMMScope FIN 6.0000% 01/03/26 144A	3,602,344	0.25
USD	3,525,000	CCO HOLDINGS 5.7500% 15/02/26 144A	3,582,281	0.25
USD	3,475,000	NETFLIX INC 5.3750% 15/11/29 144A	3,561,875	0.25
USD	6,270,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	3,511,200	0.25
USD	4,145,000	ESH HOSPITALITY 5.25% 01/05/25 144A	3,471,396	0.25
USD	3,725,000	FRONTIER COMM 8.5000% 01/04/26 144A	3,445,625	0.24
USD	3,175,000	KRAFT HEINZ FOOD 6.5000% 09/02/40	3,396,339	0.24
USD	3,750,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22 144A	3,379,688	0.24
USD	3,300,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	3,349,500	0.24
USD	3,600,000	TAYLOR MORRIS 5.8750% 31/01/25 144A	3,312,000	0.23
USD	3,300,000	CENTURYLINK I 5.1250% 15/12/26 144A	3,300,627	0.23
USD	3,425,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A	3,296,563	0.23
USD	3,650,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	3,243,755	0.23
USD	3,575,000	BEACON ROOFIN 4.8750% 01/11/25 144A	3,243,598	0.23
USD	3,175,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	3,230,118	0.23
USD	3,830,000	JACOBS ENTERT 7.875% 01/02/24 144A	3,226,775	0.23
USD	3,475,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	3,214,375	0.23
USD	3,375,000	NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26 144A	3,206,250	0.23
USD	3,275,000	QTS LP/FINANC 4.7500% 15/11/25 144A	3,193,125	0.23
USD	2,925,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	3,180,177	0.22
USD	4,025,000	KRATON POLYMERS 7% 15/04/25 144A	3,179,750	0.22
USD	3,200,000	TENET HEALTHC 6.2500% 01/02/27 144A	3,176,960	0.22
USD	3,050,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	3,175,813	0.22
USD	3,175,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	3,135,313	0.22
USD	3,775,000	TPC GROUP IN 10.5000% 01/08/24 144A	3,129,475	0.22
USD	4,600,000	ANTERO MIDSTREA 5.3750% 15/09/24 WI	3,128,000	0.22
USD	3,075,000	FORESTAR GROU 8.0000% 15/04/24 144A	3,051,938	0.22
USD	3,225,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	3,031,500	0.21
USD	3,105,000	AMC NETWORKS INC 5% 01/04/24	3,020,544	0.21
USD	3,250,000	KRAFT HEINZ F 4.8750% 01/10/49 144A	2,983,496	0.21
USD	2,875,000	POST HLDGS 5% 15/08/26 144A	2,969,300	0.21

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	4,550,000	EXTERRAN SOL/FI 8.1250% 01/05/25 WI	2,968,875	0.21
USD	3,050,000	FRONT RANGE B 4.0000% 01/03/27 144A	2,931,813	0.21
USD	3,275,000	SONIC AUTOMOTIVE 6.1250% 15/03/27	2,882,000	0.20
USD	3,200,000	WEEKLEY HM LL 6.6250% 15/08/25 144A	2,880,000	0.20
USD	2,825,000	UNITED RENTAL NA 6.5000% 15/12/26	2,860,313	0.20
USD	3,025,000	NIELSEN FIN LLC 5% 15/04/22 144A	2,813,250	0.20
USD	3,350,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	2,799,310	0.20
USD	2,775,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/08/22 144A	2,787,155	0.20
USD	3,050,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	2,775,500	0.20
USD	3,000,000	GRINDING MED 7.375% 15/12/23 144A	2,765,400	0.20
USD	3,225,000	FREEPORT-MCMORAN 4.2500% 01/03/30	2,757,375	0.19
USD	3,075,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	2,736,750	0.19
USD	2,795,000	CHS/COMM HEALTH 6.25% 31/03/23	2,697,175	0.19
USD	3,900,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	2,681,250	0.19
USD	2,650,000	SIRIUS XM RAD 4.6250% 15/07/24 144A	2,674,857	0.19
USD	3,250,000	REALOGY GROUP 4.875% 01/06/23 144A	2,665,000	0.19
USD	2,800,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	2,660,168	0.19
USD	2,700,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	2,632,500	0.19
USD	2,500,000	QORVO INC 5.5000% 15/07/26 WI	2,624,275	0.19
USD	2,850,000	WILLIAMS SCOT 6.8750% 15/08/23 144A	2,622,000	0.19
USD	2,750,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	2,612,500	0.18
USD	2,675,000	TENET HEALTHC 4.8750% 01/01/26 144A	2,581,910	0.18
USD	2,965,000	ENTERPRISE D 12.0000% 15/07/24 144A	2,579,550	0.18
USD	3,575,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	2,572,928	0.18
USD	2,525,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	2,572,344	0.18
USD	2,850,000	US CONCRETE INC 6.375% 01/06/24	2,565,000	0.18
USD	2,775,000	SUMMIT MAT 5.125% 01/06/25 144A	2,553,000	0.18
USD	2,775,000	TOPBUILD CORP 5.6250% 01/05/26 144A	2,550,225	0.18
USD	2,500,000	SELECT MEDICA 6.2500% 15/08/26 144A	2,546,875	0.18
USD	2,700,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	2,544,750	0.18
USD	2,575,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	2,529,938	0.18
USD	2,725,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	2,513,813	0.18
USD	2,725,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29 144A	2,509,902	0.18
USD	3,025,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	2,508,875	0.18
USD	2,475,000	CHS/COMMUNITY 8.6250% 15/01/24 144A	2,468,813	0.17
USD	2,675,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29 144A	2,461,000	0.17
USD	2,700,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	2,457,000	0.17
USD	2,550,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	2,451,188	0.17
USD	2,825,000	FREEPORT-MCMORAN 4.1250% 01/03/28	2,443,625	0.17
USD	2,400,000	SPRINT NEXTEL CORP 6% 15/11/22 *	2,442,000	0.17
USD	2,725,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/22 144A	2,438,989	0.17
USD	2,550,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A	2,438,348	0.17
USD	2,425,000	SPRINT NEXTEL CORP 7% 15/08/20	2,425,000	0.17
USD	2,500,000	HAT HOLDINGS 5.2500% 15/07/24 144A	2,425,000	0.17
USD	3,225,000	HUNT COS INC 6.2500% 15/02/26 144A	2,410,688	0.17
USD	2,600,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	2,405,000	0.17
USD	2,525,000	CATALENT PHAR 4.8750% 15/01/26 144A	2,398,750	0.17
USD	2,650,000	NCR CORP 5.7500% 01/09/27 144A	2,398,250	0.17
USD	2,325,000	COMMSCOPE FIN 5.5000% 01/03/24 144A	2,388,473	0.17
USD	3,050,000	BEAZER HOMES USA 6.7500% 15/03/25	2,379,000	0.17

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,500,000	TAYLOR MORRISON 5.625% 01/03/24 144	2,375,000	0.17
USD	2,400,000	HORIZON PHARM 5.5000% 01/08/27 144A	2,352,000	0.17
USD	2,275,000	VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A	2,348,938	0.17
USD	2,350,000	CENTENE CORP 4.6250% 15/12/29 144A	2,332,375	0.16
USD	2,245,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 *	2,317,940	0.16
USD	2,625,000	EW SCRIPPS CO 5.125% 15/05/25 144A	2,310,000	0.16
USD	6,557,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	2,294,950	0.16
USD	2,225,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	2,291,750	0.16
USD	2,900,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	2,283,750	0.16
USD	4,000,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	2,280,000	0.16
USD	2,750,000	BCD ACQUISIT INC 9.625% 15/09/23 14	2,275,625	0.16
USD	2,475,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	2,264,625	0.16
USD	2,458,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	2,261,360	0.16
USD	2,525,000	BOYD GAMING COR 6.0000% 15/08/26 WI	2,247,250	0.16
USD	4,200,000	HERTZ CORP 6.0000% 15/01/28 144A	2,247,000	0.16
USD	2,575,000	TMS INTL CORP 7.2500% 15/08/25 144A	2,240,250	0.16
USD	2,425,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 144A	2,239,851	0.16
USD	2,250,000	REYNOLDS GRP ISS 5.125% 15/7/23 144	2,227,500	0.16
USD	2,559,000	MGM RESORTS 5.7500% 15/06/25	2,226,330	0.16
USD	2,375,000	VISTRA OPERAT 3.5500% 15/07/24 144A	2,225,099	0.16
USD	2,175,000	SERVICE CORP INTL 8% 15/11/21	2,223,938	0.16
USD	2,225,000	HUGHES SATELLITE 5.25% 01/08/26	2,219,415	0.16
USD	2,975,000	L BRANDS INC 5.2500% 01/02/28	2,216,375	0.16
USD	3,250,000	DCP MIDSTREAM OP 5.3750% 15/07/25	2,210,000	0.16
USD	4,205,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	2,186,600	0.15
USD	2,050,000	CENTURYLINK INC 7.5% 01/04/24 Y	2,162,750	0.15
USD	2,950,000	PARSLEY ENERGY 5.25% 15/08/25 144A	2,161,790	0.15
USD	2,250,000	BERRY GLOBAL 4.5000% 15/02/26 144A	2,148,750	0.15
USD	2,525,000	FERRELLGAS LP 6.75% 15/06/23	2,139,938	0.15
USD	3,500,000	DCP MIDSTREAM OP 5.1250% 15/05/29	2,135,000	0.15
USD	2,350,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	2,126,750	0.15
USD	2,350,000	CLEAR CHNL WO 5.1250% 15/08/27 144A	2,124,165	0.15
USD	2,654,000	TARGA RESOURC 5.1250% 01/02/25 144A	2,123,200	0.15
USD	2,100,000	CHARLES RIVER 5.5000% 01/04/26 144A	2,123,027	0.15
USD	2,200,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	2,123,000	0.15
USD	2,050,000	REFINITIV US 6.2500% 15/05/26 144A	2,111,500	0.15
USD	2,300,000	HCA INC 3.5000% 01/09/30	2,094,752	0.15
USD	2,075,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28 144A	2,064,625	0.15
USD	2,525,000	BOYD GAMING C 4.7500% 01/12/27 144A	2,051,563	0.14
USD	2,425,000	TTM TECHNOLOG 5.6250% 01/10/25 144A	2,037,000	0.14
USD	2,175,000	REALOGY GROUP 5.25% 01/12/21 144A	2,033,625	0.14
USD	1,950,000	CDK GLOBAL INC 5.8750% 15/06/26	2,031,218	0.14
USD	2,225,000	US FOODS INC 5.875% 15/06/24 144A	2,030,313	0.14
USD	2,175,000	NEW ENTERPRIS 6.2500% 15/03/26 144A	2,001,000	0.14
USD	1,925,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	1,980,344	0.14
USD	2,000,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	1,980,000	0.14
USD	2,750,000	JAGGED PEAK ENE 5.8750% 01/05/26 WI	1,980,000	0.14
USD	2,125,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	1,976,845	0.14
USD	1,950,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,969,500	0.14
USD	1,900,000	CENTENE CORP 5.3750% 15/08/26 144A	1,964,125	0.14



通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	6,300,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	1,953,000	0.14
USD	2,057,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	1,951,887	0.14
USD	1,890,000	BUILDERS FIRS 6.7500% 01/06/27 144A	1,927,800	0.14
USD	2,500,000	CHS/COMMUNITY 9.875% 30/06/23 144A	1,925,000	0.14
USD	1,943,000	WMG ACQUISITION 5% 01/08/23 144A	1,923,395	0.14
USD	1,900,000	SIRIUS XM RAD 5.0000% 01/08/27 144A	1,918,810	0.14
USD	1,950,000	CLEARWAY ENERGY 5.7500% 15/10/25 WI	1,911,000	0.13
USD	2,075,000	SEALED AIR CO 4.0000% 01/12/27 144A	1,907,133	0.13
USD	2,075,000	AMER WOODMARK 4.8750% 15/03/26 144A	1,905,296	0.13
USD	2,000,000	PGT ESCROW IS 6.7500% 01/08/26 144A	1,895,000	0.13
USD	1,900,000	TERRAFORM POW 4.2500% 31/01/23 144A	1,884,420	0.13
USD	3,525,000	ENLINK MIDSTREA 5.3750% 01/06/29	1,877,063	0.13
USD	2,200,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	1,864,500	0.13
USD	2,450,000	SOTHEBY'S 7.3750% 15/10/27 144A	1,862,000	0.13
USD	2,125,000	NATIONSTAR MT 9.1250% 15/07/26 144A	1,848,750	0.13
USD	2,000,000	LAMAR MEDIA C 3.7500% 15/02/28 144A	1,840,000	0.13
USD	3,075,000	MURPHY OIL CORP 6.875% 15/08/24	1,837,313	0.13
USD	1,700,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28	1,818,728	0.13
USD	6,200,000	MOSS CREEK RE 7.5000% 15/01/26 144A	1,805,750	0.13
USD	2,000,000	KRAFT HEINZ F 4.6250% 01/10/39 144A	1,805,276	0.13
USD	1,878,000	CIT GROUP INC 5% 15/08/22	1,793,490	0.13
USD	2,075,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	1,784,500	0.13
USD	2,139,000	TRIUMPH GROUP 5.25% 01/06/22	1,778,044	0.13
USD	1,800,000	WMG ACQUISITI 5.5000% 15/04/26 144A	1,773,000	0.13
USD	1,950,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	1,772,355	0.13
USD	1,800,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/22	1,763,100	0.12
USD	2,200,000	DOWNSTREAM D 10.5000% 15/02/23 144A	1,760,000	0.12
USD	1,925,000	PLASTIPAK HOL 6.2500% 15/10/25 144A	1,742,125	0.12
USD	2,625,000	INDIGO NAT RE 6.8750% 15/02/26 144A	1,732,500	0.12
USD	3,425,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	1,712,500	0.12
USD	1,825,000	ICAHN ENTER/FIN 6.3750% 15/12/25 WI	1,710,938	0.12
USD	2,475,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A	1,707,750	0.12
USD	2,425,000	PARSLEY ENERG 5.6250% 15/10/27 144A	1,697,500	0.12
USD	1,725,000	ALBERTSONS CO 5.8750% 15/02/28 144A	1,694,813	0.12
USD	1,800,000	CARDTRONICS INC 5.5% 01/05/25 144A	1,692,000	0.12
USD	1,800,000	FIRST CASH FIN 5.375% 01/06/24 144A	1,687,500	0.12
USD	1,725,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	1,673,250	0.12
USD	1,825,000	DAE FUNDING 5.0000% 01/08/24 144A	1,665,313	0.12
USD	1,675,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A	1,658,250	0.12
USD	1,750,000	TENNANT CO 5.6250% 01/05/25	1,658,143	0.12
USD	1,875,000	MGM GROWTH/MGM 5.7500% 01/02/27 WI	1,650,000	0.12
USD	1,750,000	BOYNE USA 7.2500% 01/05/25 144A	1,645,000	0.12
USD	1,775,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 144A	1,641,875	0.12
USD	1,650,000	SCHWEITZER-MA 6.8750% 01/10/26 144A	1,641,750	0.12
USD	1,675,000	SPX FLOW INC 5.625% 15/08/24 144A	1,633,125	0.12
USD	2,128,000	CLIFFS NATURAL R 5.7500% 01/03/25	1,627,920	0.11
USD	1,975,000	REALOGY GRP / 9.3750% 01/04/27 144A	1,624,438	0.11
USD	2,075,000	FOXTROT ESCR 12.2500% 15/11/26 144A	1,618,500	0.11
USD	1,675,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26 144A	1,607,498	0.11
USD	1,716,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	1,604,460	0.11

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,725,000	CHANGE HEALTH/FIN 5.75% 01/03/25 14	1,599,938	0.11
USD	1,550,000	BLUE CUBE SPINCO 10% 15/10/25	1,596,500	0.11
USD	1,600,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	1,580,000	0.11
USD	1,900,000	COEUR MINING INC 5.8750% 01/06/24	1,577,000	0.11
USD	1,600,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/02/23 144A	1,572,000	0.11
USD	1,875,000	CHENIERE CORP 5.875% 31/03/25 WI	1,570,159	0.11
USD	1,800,000	FREEPOR-T-MCMORAN 5.45% 15/03/43	1,564,920	0.11
USD	1,725,000	GREYSTAR REAL 5.7500% 01/12/25 144A	1,561,229	0.11
USD	1,675,000	SCOTTS MIRACLE 4.5000% 15/10/29	1,553,563	0.11
USD	1,600,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	1,552,000	0.11
USD	1,675,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	1,549,375	0.11
USD	1,600,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 15/12/22	1,544,000	0.11
USD	1,675,000	WASTE PRO USA 5.5000% 15/02/26 144A	1,541,000	0.11
USD	1,725,000	IHEARTCOMMUNI 5.2500% 15/08/27 144A	1,526,625	0.11
USD	1,500,000	NEWMARK GROUP 6.1250% 15/11/23 WI	1,522,403	0.11
USD	1,825,000	LIONS GATE CA 6.3750% 01/02/24 144A	1,517,141	0.11
USD	1,650,000	ELDORADO RESORTS 6.0000% 15/09/26	1,497,375	0.11
USD	1,650,000	ASGN INC 4.6250% 15/05/28 144A	1,493,250	0.11
USD	1,975,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	1,481,250	0.10
USD	1,550,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	1,480,095	0.10
USD	1,575,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25 144A	1,449,000	0.10
USD	1,725,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	1,449,000	0.10
USD	1,725,000	FIVE PT OP CO 7.8750% 15/11/25 144A	1,449,000	0.10
USD	1,475,000	EQUINIX INC 5.875% 15/01/26	1,443,878	0.10
USD	1,500,000	ENPRO INDUSTRIES 5.7500% 15/10/26	1,443,750	0.10
USD	1,600,000	AMERIGAS FIN 5.625% 20/05/24	1,443,152	0.10
USD	1,450,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,442,750	0.10
USD	1,675,000	MERCER INTL INC 6.5000% 01/02/24	1,423,750	0.10
USD	1,625,000	LITHIA MOTORS 5.2500% 01/08/25 144A	1,413,750	0.10
USD	1,525,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,404,906	0.10
USD	1,975,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	1,402,250	0.10
USD	1,625,000	JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A	1,397,500	0.10
USD	1,775,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	1,392,612	0.10
USD	1,575,000	PRESIDIO HLDG 4.8750% 01/02/27 144A	1,391,906	0.10
USD	1,475,000	LIVE NATION E 5.6250% 15/03/26 144A	1,386,500	0.10
USD	1,400,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	1,386,000	0.10
USD	1,400,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	1,380,960	0.10
USD	1,600,000	MARRIOTT OWN/IL 6.5000% 15/09/26 WI	1,377,120	0.10
USD	1,675,000	AMERICAN AIR 5.0000% 01/06/22 144A	1,373,500	0.10
USD	1,825,000	ALLIANCE DATA 4.7500% 15/12/24 144A	1,368,750	0.10
USD	1,875,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	1,368,750	0.10
USD	1,350,000	NEWELL RUBBERMAI 5.5000% 01/04/46	1,355,093	0.10
USD	1,600,000	FORD MOTOR CRED 5.1130% 03/05/29	1,348,000	0.10
USD	1,425,000	SPECTRUM BRANDS 5.75% 15/07/25	1,341,281	0.09
USD	1,675,000	STATION CASIN 5.0000% 01/10/25 144A	1,340,000	0.09
USD	1,325,000	IQVIA INC 5.0000% 15/05/27 144A	1,338,250	0.09
USD	1,400,000	MATCH GROUP I 5.6250% 15/02/29 144A	1,333,500	0.09
USD	2,200,000	CLEVELAND-CLI 5.8750% 01/06/27 144A	1,331,000	0.09
USD	1,200,000	SPRINT CORP 7.6250% 01/03/26	1,329,360	0.09
USD	1,500,000	SINCLAIR TELE 5.875% 15/3/26 144 A	1,327,500	0.09

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,700,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	1,326,000	0.09
USD	1,350,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	1,321,515	0.09
USD	1,600,000	HOLLY PAR/FIN 5.0000% 01/02/28 144A	1,314,000	0.09
USD	1,500,000	UNIVAR SOLUTI 5.1250% 01/12/27 144A	1,312,500	0.09
USD	2,525,000	WPX ENERGY INC 4.5000% 15/01/30	1,306,688	0.09
USD	1,825,000	ARCHROCK LP/F 6.8750% 01/04/27 144A	1,279,781	0.09
USD	1,325,000	TENET HEALTHC 4.6250% 01/09/24 144A	1,278,625	0.09
USD	1,500,000	HEXION INC 7.8750% 15/07/27 144A	1,275,000	0.09
USD	1,250,000	ENERGIZER HLD 7.7500% 15/01/27 144A	1,268,750	0.09
USD	1,575,000	CLEAVER-BROOK 7.8750% 01/03/23 144A	1,260,000	0.09
USD	1,500,000	MERCER INTL INC 7.3750% 15/01/25 WI	1,260,000	0.09
USD	1,350,000	QORVO INC 4.3750% 15/10/29 144A	1,255,500	0.09
USD	2,975,000	AMC ENTMNT HOLDI 6.1250% 15/05/27	1,242,063	0.09
USD	2,000,000	TENNECO INC 5% 15/07/26	1,240,000	0.09
USD	1,375,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	1,237,500	0.09
USD	1,400,000	FORD MOTOR CRED 4.1340% 04/08/25	1,237,250	0.09
USD	1,325,000	FRONTDOOR INC 6.7500% 15/08/26 144A	1,236,112	0.09
USD	1,350,000	ALLY FINANCIAL 3.8750% 21/05/24	1,235,250	0.09
USD	1,650,000	TARGA RES PRT 5.5000% 01/03/30 144A	1,229,250	0.09
USD	1,725,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A	1,216,125	0.09
USD	2,200,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	1,209,670	0.09
USD	1,245,000	LENNAR CORP 5.3750% 01/10/22	1,207,650	0.09
USD	1,200,000	KEHE DIST LLC 8.6250% 15/10/26 144A	1,206,000	0.09
USD	1,750,000	CNX MID PART/ 6.5000% 15/03/26 144A	1,190,000	0.08
USD	1,450,000	SUNOCO LP/FIN 5.5000% 15/02/26 WI	1,189,000	0.08
USD	1,425,000	CHENIERE CORP CH 5.1250% 30/06/27	1,187,396	0.08
USD	1,875,000	TALLGRASS NRG 4.7500% 01/10/23 144A	1,181,250	0.08
USD	1,475,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	1,180,000	0.08
USD	1,150,000	JBS USA/FOOD/ 6.5000% 15/04/29 144A	1,174,438	0.08
USD	1,725,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	1,173,000	0.08
USD	2,025,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	1,170,045	0.08
USD	1,225,000	CENTURYLINK I 4.0000% 15/02/27 144A	1,160,688	0.08
USD	1,394,000	WARRIOR MET C 8.0000% 01/11/24 144A	1,157,020	0.08
USD	1,275,000	TEGNA INC 5.0000% 15/09/29 144A	1,153,875	0.08
USD	1,200,000	ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A	1,146,000	0.08
USD	1,275,000	VICI PROPERTI 4.2500% 01/12/26 144A	1,144,695	0.08
USD	2,350,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	1,139,045	0.08
USD	1,200,000	ALCOA INC 5.125% 01/10/24	1,135,524	0.08
USD	1,175,000	CENTRAL GARDEN PET 6.125% 15/11/23	1,128,000	0.08
USD	1,175,000	TAYLOR MORRIS 6.0000% 01/09/23 144A	1,128,000	0.08
USD	1,175,000	SCIENCE APP 4.8750% 01/04/28 144A	1,127,706	0.08
USD	1,100,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	1,126,125	0.08
USD	1,200,000	JEFFERIES FIN LL 6.2500% 03/06/26	1,116,000	0.08
USD	1,225,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	1,114,750	0.08
USD	2,025,000	WPX ENERGY INC 5.7500% 01/06/26	1,113,750	0.08
USD	1,325,000	ALLEGHENY TECH 5.8750% 01/12/27	1,113,000	0.08
USD	1,200,000	CARGO AIRCRAF 4.7500% 01/02/28 144A	1,110,000	0.08
USD	1,200,000	LAMAR MEDIA C 4.0000% 15/02/30 144A	1,107,000	0.08
USD	1,650,000	PARSLEY ENER 4.1250% 15/02/28 144A	1,097,250	0.08
USD	5,477,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	1,095,400	0.08

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,475,000	NUSTAR LOGISTICS 6.0000% 01/06/26	1,091,500	0.08
USD	1,150,000	MIDCONTINENT 5.3750% 15/08/27 144A	1,089,625	0.08
USD	1,375,000	WABASH NATION 5.5000% 01/10/25 144A	1,086,250	0.08
USD	1,400,000	MEDNAX INC 6.2500% 15/01/27 144A	1,078,000	0.08
USD	1,225,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	1,068,813	0.08
USD	1,075,000	GCI LLC 6.6250% 15/06/24 144A	1,050,952	0.07
USD	4,725,000	EXELA INTER 10.0000% 15/07/23 144A	1,039,500	0.07
USD	1,050,000	MATTEL INC 6.7500% 31/12/25 144A	1,039,500	0.07
USD	1,050,000	ANIXTER INC 6.0000% 01/12/25 WI	1,027,688	0.07
USD	1,175,000	RESIDEO FUNDI 6.1250% 01/11/26 144A	1,025,188	0.07
USD	1,100,000	PERFORMANCE F 5.5000% 15/10/27 144A	1,014,662	0.07
USD	1,175,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28 144A	1,001,688	0.07
USD	1,425,000	CARLSON TRAVEL 6.75% 15/12/23 144A	997,500	0.07
USD	950,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.875% 1/4/24 144	978,405	0.07
USD	1,025,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	966,795	0.07
USD	1,200,000	LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27 144A	956,160	0.07
USD	975,000	ARCONIC ROLLE 6.1250% 15/02/28 144A	945,750	0.07
USD	1,045,000	AMERIGAS FIN 5.875% 20/08/26	940,500	0.07
USD	975,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	933,563	0.07
USD	1,025,000	TAYLOR MORRIS 6.6250% 15/07/27 144A	932,750	0.07
USD	1,725,000	HERTZ CORP 7.1250% 01/08/26 144A	931,500	0.07
USD	950,000	JBS USA LLC 5.75% 15/06/25 144A	927,447	0.07
USD	1,425,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	924,469	0.07
USD	950,000	NAVIENT CORP 6.5% 15/06/22	918,650	0.06
USD	950,000	ACRISURE LLC 8.1250% 15/02/24 144A	902,500	0.06
USD	900,000	NEWELL RUBBERMAI 5.3750% 01/04/36	898,312	0.06
USD	950,000	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	896,568	0.06
USD	900,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.0000% 15/07/35	896,028	0.06
USD	900,000	BERRY GLOBAL 5.6250% 15/07/27 144A	895,500	0.06
USD	950,000	RBS GLOBAL/RE 4.8750% 15/12/25 144A	893,000	0.06
USD	1,075,000	TALEN ENERGY 6.6250% 15/01/28 144A	892,250	0.06
USD	975,000	GCP APPLIED T 5.5000% 15/04/26 144A	887,250	0.06
USD	1,025,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	881,500	0.06
USD	925,000	DARLING INGRE 5.2500% 15/04/27 144A	878,750	0.06
USD	900,000	CFX ESCROW CO 6.0000% 15/02/24 144A	873,000	0.06
USD	900,000	CFX ESCROW CO 6.3750% 15/02/26 144A	870,750	0.06
USD	925,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	867,188	0.06
USD	875,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	861,875	0.06
USD	2,100,000	LAREDO PETROLEUM 9.5000% 15/01/25	861,000	0.06
USD	975,000	ELDORADO RES INC 7% 01/08/23 WI	858,000	0.06
USD	1,025,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	855,875	0.06
USD	1,457,000	ASCENT RESOURCE 10% 01/04/22 144A	852,345	0.06
USD	900,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	842,625	0.06
USD	900,000	AMKOR TECH IN 6.6250% 15/09/27 144A	837,000	0.06
USD	1,163,000	WPX ENERGY INC 8.25% 01/08/23	834,464	0.06
USD	850,000	GRAPHIC PACKA 4.7500% 15/07/27 144A	831,300	0.06
USD	850,000	HILL-ROM HLDG 4.3750% 15/09/27 144A	828,750	0.06
USD	1,300,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A	825,305	0.06
USD	1,100,000	APERGY CORP 6.3750% 01/05/26 WI	825,000	0.06
USD	850,000	IAA SPINCO IN 5.5000% 15/06/27 144A	822,375	0.06

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,775,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	818,625	0.06
USD	5,360,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.125% 15/02/21	804,000	0.06
USD	900,000	MANITOWOC CO 9.0000% 01/04/26 144A	801,000	0.06
USD	925,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	786,250	0.06
USD	800,000	FRONTIER COMM 8.0000% 01/04/27 144A	781,360	0.06
USD	875,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	778,750	0.05
USD	800,000	FORD MOTOR CO 5.875% 02/08/21	778,058	0.05
USD	825,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	777,563	0.05
USD	850,000	BEACON ROOFIN 4.5000% 15/11/26 144A	765,000	0.05
USD	925,000	TARGA RES PRTNRS 6.5000% 15/07/27	761,090	0.05
USD	1,425,000	PDC ENERGY INC 6.1250% 15/09/24	760,594	0.05
USD	1,200,000	USA PART/USA FIN 6.8750% 01/09/27	759,000	0.05
USD	850,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	758,625	0.05
USD	800,000	PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A	758,000	0.05
USD	1,150,000	PBF HOLDING C 6.0000% 15/02/28 144A	756,125	0.05
USD	1,675,000	TITAN INTL INC 6.5000% 30/11/23 WI	753,750	0.05
USD	850,000	VICI PROPERTI 4.6250% 01/12/29 144A	752,250	0.05
USD	825,000	VICI PROPERTI 3.5000% 15/02/25 144A	742,500	0.05
USD	750,000	VIASAT INC 5.6250% 15/04/27 144A	740,625	0.05
USD	725,000	LAMAR MEDIA CORP 5.7500% 01/02/26	739,500	0.05
USD	759,000	STANDARD IND 5.5% 15/02/23 144A	734,333	0.05
USD	1,325,000	WPX ENERGY INC 5.2500% 15/10/27	727,094	0.05
USD	850,000	CEDAR FAIR LP 5.2500% 15/07/29 144A	724,625	0.05
USD	1,050,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	724,500	0.05
USD	800,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	720,000	0.05
USD	625,000	KRAFT FOODS 6.875% 26/01/39	712,702	0.05
USD	800,000	FORD MOTOR CRED 4.0630% 01/11/24	707,440	0.05
USD	775,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A	702,189	0.05
USD	700,000	WESTERN DIGITAL 4.7500% 15/02/26	700,000	0.05
USD	775,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	685,643	0.05
USD	675,000	JBS USA/FOOD/ 5.5000% 15/01/30 144A	684,383	0.05
USD	675,000	JBS USA LLC 5.875% 15/07/24 144A	680,063	0.05
USD	850,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	670,438	0.05
USD	700,000	CATALENT PHAR 5.0000% 15/07/27 144A	667,625	0.05
USD	700,000	CREDIT ACCEPTANC 6.6250% 15/03/26	664,790	0.05
USD	800,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	664,000	0.05
USD	690,000	MUELLER WATER 5.5000% 15/06/26 144A	650,325	0.05
USD	850,000	MARRIOTT OWNE 4.7500% 15/01/28 144A	637,500	0.05
USD	650,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	634,725	0.04
USD	700,000	TALEN ENERGY 7.2500% 15/05/27 144A	632,590	0.04
USD	650,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	627,250	0.04
USD	750,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	622,500	0.04
USD	2,920,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/05/25	620,500	0.04
USD	1,750,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	612,500	0.04
USD	750,000	TARGA RES PRTNRS 5.8750% 15/04/26	611,250	0.04
USD	3,800,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	608,000	0.04
USD	800,000	MATTEL INC 5.4500% 01/11/41	604,000	0.04
USD	625,000	SPRINGLEAF FIN 6.1250% 15/03/24	599,219	0.04
USD	650,000	CREDIT ACCEPT 5.1250% 31/12/24 144A	594,750	0.04
USD	600,000	VIZIENT INC 6.2500% 15/05/27 144A	591,000	0.04

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	3,275,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	589,500	0.04
USD	653,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	583,619	0.04
USD	675,000	SPECTRUM BRAN 5.0000% 01/10/29 144A	573,750	0.04
USD	620,000	SPEEDWAY MOTO 4.8750% 01/11/27 144A	570,400	0.04
USD	600,000	KRAFT HEINZ F 3.7500% 01/04/30 144A	565,232	0.04
USD	600,000	MTS SYSTEMS C 5.7500% 15/08/27 144A	552,249	0.04
USD	925,000	BLUE RACER MI 6.6250% 15/07/26 144A	536,500	0.04
USD	550,000	GREIF INC 6.5000% 01/03/27 144A	521,125	0.04
USD	700,000	MICHAELS STOR 8.0000% 15/07/27 144A	514,500	0.04
USD	550,000	COMMERCIAL METAL 5.7500% 15/04/26	513,367	0.04
USD	2,425,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/01/26 WI	509,250	0.04
USD	600,000	FORD MOTOR CRED 4.5420% 01/08/26	504,000	0.04
USD	825,000	MAGNOLIA OIL 6.0000% 01/08/26 144A	495,000	0.03
USD	1,675,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	494,125	0.03
USD	500,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	490,000	0.03
USD	500,000	PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/08/20	485,000	0.03
USD	650,000	SLM CORP 5.6250% 01/08/33 MTN	481,000	0.03
USD	475,000	KB HOME 7.625% 15/05/23	478,563	0.03
USD	1,875,000	SESI LLC 7.7500% 15/09/24 WI	464,081	0.03
USD	450,000	DIAMOND 1/2 FIN 5.45% 15/06/23 144A *	458,432	0.03
USD	2,775,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	457,875	0.03
USD	500,000	GENWORTH HOLDING 4.8000% 15/02/24	440,000	0.03
USD	475,000	FORTRESS TRAN 6.7500% 15/03/22 144A	439,237	0.03
USD	700,000	BASIC ENERGY 10.7500% 15/10/23 144A	435,750	0.03
USD	430,000	DIAMOND 1 FIN/2 5.875% 15/06/21 144	430,409	0.03
USD	450,000	SLM CORP 7.25% 25/01/22 MTN	429,750	0.03
USD	425,000	CDK GLOBAL IN 5.2500% 15/05/29 144A	425,000	0.03
USD	850,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	425,000	0.03
USD	1,850,000	GULFPORT ENERGY 6.0000% 15/10/24	420,875	0.03
USD	425,000	CLEAN HARBORS 5.1250% 15/07/29 144A	395,250	0.03
USD	625,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	392,188	0.03
USD	385,000	LENNAR CORP 6.2500% 15/12/21	384,038	0.03
USD	375,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.6250% 30/01/29	373,736	0.03
USD	400,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	372,000	0.03
USD	400,000	FORD MOTOR CRED 3.2190% 09/01/22	364,000	0.03
USD	413,000	ASBURY AUTO G 4.5000% 01/03/28 144A	351,050	0.02
USD	413,000	ASBURY AUTO G 4.7500% 01/03/30 144A	351,050	0.02
USD	1,293,000	DENBURY RESOURCES 9% 15/05/21 144A	349,110	0.02
USD	400,000	NAVIENT CORP 5.0000% 15/03/27	340,000	0.02
USD	325,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A	322,462	0.02
USD	807,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 01/04/28 144A	314,730	0.02
USD	332,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/12/27 144A	308,760	0.02
USD	650,000	ARROW BIDCO L 9.5000% 15/03/24 144A	292,500	0.02
USD	333,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	279,720	0.02
USD	350,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A	266,000	0.02
USD	575,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	258,750	0.02
USD	275,000	VICI PROPERTI 4.1250% 15/08/30 144A	258,500	0.02
USD	975,000	NINE ENERGY S 8.7500% 01/11/23 144A	234,000	0.02
USD	225,000	CLEAN HARBORS 4.8750% 15/07/27 144A	219,375	0.02
USD	500,000	SESI LLC 7.1250% 15/12/21 144A	200,000	0.01

通貨	数量/額面(1)	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,370,000	JC PENNEY CORP INC 6.375% 15/10/36	189,600	0.01
USD	200,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	181,000	0.01
USD	1,075,000	CARRIZO OIL&GAS 8.2500% 15/07/25	180,073	0.01
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.6640% 08/09/24	174,500	0.01
USD	175,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	164,500	0.01
USD	1,275,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	153,000	0.01
USD	150,000	COMMScope FIN 8.2500% 01/03/27 144A	144,938	0.01
USD	150,000	VICI PROPRTI 3.7500% 15/02/27 144A	138,774	0.01
USD	375,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	131,250	0.01
USD	125,000	ENERGIZER HLD 6.3750% 15/07/26 144A	122,500	0.01
USD	1,301,000	WHITING PETRO 6.6250% 15/01/26	120,343	0.01
USD	5,075,000	T-MOBILE USA ESC 0.0000% 01/02/28	0	0.00
USD	3,925,000	T-MOBILE USA ESC 0.0000% 01/02/26	0	0.00
USD	2,075,000	T-MOBILE USA I 0.0000% 15/04/25 ESC	0	0.00
USD	4,525,000	T-MOBILE 0.0000% 01/03/25 CONTRACT	0	0.00
USD	2,075,000	T-MOBILE US 0.0000% 15/04/22 ESCROW	0	0.00
			<u>1,034,019,506</u>	<u>72.98</u>
		アメリカ計	<u>1,060,131,170</u>	<u>74.83</u>
		<b>組入資産合計</b>	<b><u>1,309,471,092</u></b>	<b><u>92.44</u></b>

(1) 額面は発行通貨建て表示

\*部分的に担保として差し入れられている有価証券

## 外国為替先渡し契約

2020年3月31日現在

	通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
AUD	175,234	USD	106,677		April 08, 2020	1,639
AUD	53,797	USD	31,884		April 20, 2020	1,371
AUD	6,416	USD	3,674		April 20, 2020	292
AUD	14,847	USD	8,982		April 08, 2020	195
AUD	6,289	USD	3,731		April 08, 2020	156
AUD	6,087	USD	3,616		April 08, 2020	147
AUD	4,641	USD	2,750		April 20, 2020	118
MXN	285,577	USD	11,797		April 20, 2020	111
MXN	112,298	USD	4,607		April 08, 2020	83
MXN	66,587	USD	2,712		April 20, 2020	64
MXN	23,005	USD	919		April 20, 2020	39
MXN	88,314	USD	3,648		April 20, 2020	34
EUR	864	USD	932		April 20, 2020	21
EUR	859	USD	930		April 20, 2020	17
MXN	23,234	USD	953		April 08, 2020	17
AUD	9,157	USD	5,650		April 08, 2020	10
TRY	18,349	USD	2,777		April 08, 2020	7
EUR	843	USD	930		April 20, 2020	0
EUR	843	USD	930		April 20, 2020	0
MXN	66,016	USD	2,762		April 08, 2020	(4)
MXN	22,611	USD	951		April 20, 2020	(8)
EUR	842	USD	942		April 08, 2020	(13)
EUR	865	USD	967		April 08, 2020	(14)
MXN	282,928	USD	11,837		April 08, 2020	(18)
AUD	1,498	USD	944		April 08, 2020	(18)
EUR	1,701	USD	1,898		April 08, 2020	(23)
TRY	11,845	USD	1,820		April 08, 2020	(23)
MXN	22,015	USD	942		April 20, 2020	(24)
TRY	29,641	USD	4,522		April 08, 2020	(25)
ZAR	15,725	USD	901		April 20, 2020	(28)
ZAR	31,730	USD	1,813		April 08, 2020	(47)
TRY	30,367	USD	4,661		April 20, 2020	(71)
ZAR	15,618	USD	941		April 08, 2020	(72)
MXN	20,852	USD	957		April 08, 2020	(86)
ZAR	47,425	USD	2,734		April 08, 2020	(94)



	通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
ZAR	62,604	USD	3,590		April 20, 2020	(113)
TRY	35,756	USD	5,518		April 20, 2020	(114)
TRY	71,487	USD	10,925		April 20, 2020	(118)
AUD	2,825	USD	1,874		April 08, 2020	(128)
TRY	41,715	USD	6,438		April 20, 2020	(132)
TRY	40,388	USD	6,280		April 08, 2020	(152)
MXN	18,859	USD	957		April 08, 2020	(170)
AUD	5,747	USD	3,818		April 08, 2020	(266)
ZAR	226,132	USD	12,891		April 08, 2020	(303)
MXN	85,820	USD	3,895		April 08, 2020	(310)
ZAR	175,392	USD	10,102		April 20, 2020	(358)
TRY	34,518	USD	5,611		April 08, 2020	(374)
TRY	163,969	USD	25,171		April 20, 2020	(384)
TRY	232,378	USD	35,513		April 20, 2020	(385)
BRL	82,429	USD	16,295		May 05, 2020	(465)
TRY	248,944	USD	38,583		April 08, 2020	(809)
MXN	838,284	USD	35,885		April 20, 2020	(929)
MXN	318,296	USD	14,446		April 08, 2020	(1,149)
MXN	595,028	USD	26,383		April 08, 2020	(1,526)
BRL	4,930,040	USD	972,876		May 05, 2020	(26,074)
BRL	457,559,700	USD	89,722,866		May 05, 2020	(1,849,577)
BRL	313,395,176	USD	62,218,000		May 05, 2020	(2,031,176)
BRL	836,688,166	USD	164,623,000		May 05, 2020	(3,938,959)
BRL	834,651,594	USD	165,877,000		May 05, 2020	(5,584,079)
MXN	276,000,000	USD	11,177,075		May 15, 2020	289,532
USD	837,304	IDR	12,300,000,000		April 24, 2020	86,695
USD	1,030,658	IDR	15,800,000,000		April 24, 2020	66,462
USD	913,288	ZAR	15,400,000		April 24, 2020	58,273
USD	1,360,535	INR	101,700,000		April 24, 2020	16,071
USD	772,555	INR	58,100,000		April 24, 2020	4,479
ZAR	10,700,000	USD	589,464		May 20, 2020	2,645
IDR	14,300,000,000	USD	868,772		May 20, 2020	1,949
MXN	6,000,000	USD	293,899		May 07, 2020	(44,332)
INR	726,500,000	USD	9,677,634		May 20, 2020	(101,925)
BRL	40,000,000	USD	7,878,358		May 15, 2020	(200,831)
BRL	44,804,000	USD	8,829,766		May 05, 2020	(225,261)
INR	405,800,000	USD	5,643,785		April 24, 2020	(279,149)
ZAR	126,400,000	USD	7,766,294		May 20, 2020	(771,654)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
ZAR	92,800,000	USD	6,151,468	April 24, 2020	(999,166)
IDR	189,100,000,000	USD	12,982,376	May 20, 2020	(1,468,149)
IDR	135,800,000,000	USD	9,848,572	April 24, 2020	(1,561,362)
MXN	155,000,000	USD	8,186,245	May 07, 2020	(1,739,096)
AUD	201,362,529	USD	122,239,278	April 20, 2020	2,235,145
USD	55,267,617	BRL	281,619,172	May 05, 2020	1,183,302
USD	5,661,980	TRY	36,531,450	April 08, 2020	118,740
USD	11,300,452	JPY	1,212,250,719	April 08, 2020	104,682
USD	11,300,452	JPY	1,211,371,456	April 20, 2020	103,911
USD	5,113,447	TRY	33,309,552	April 08, 2020	59,095
USD	5,113,447	TRY	33,434,732	April 20, 2020	59,076
USD	760,253	BRL	3,875,787	May 05, 2020	15,917
USD	216,090	AUD	327,313	April 08, 2020	13,770
USD	157,892	AUD	237,998	April 08, 2020	10,780
USD	88,973	MXN	1,873,857	April 08, 2020	10,692
USD	496,031	BRL	2,527,553	May 05, 2020	10,620
USD	458,472	JPY	48,505,446	April 08, 2020	10,499
USD	149,348	AUD	224,893	April 08, 2020	10,337
USD	276,219	ZAR	4,801,261	April 20, 2020	9,474
USD	276,219	ZAR	4,793,538	April 08, 2020	9,374
USD	117,757	TRY	724,702	April 08, 2020	7,792
USD	357,736	JPY	38,014,356	April 08, 2020	6,654
USD	290,031	BRL	1,477,869	May 05, 2020	6,210
USD	130,323	MXN	2,985,780	April 08, 2020	5,590
USD	184,685	BRL	934,231	May 05, 2020	5,268
USD	26,189	MXN	515,643	April 08, 2020	4,648
USD	78,145	MXN	1,762,407	April 08, 2020	4,520
USD	65,395	TRY	402,234	April 08, 2020	4,361
USD	215,152	AUD	341,311	April 08, 2020	4,179
USD	264,363	TRY	1,721,128	April 08, 2020	3,201
USD	25,328	MXN	533,444	April 08, 2020	3,044
USD	38,180	MXN	842,653	April 08, 2020	2,978
USD	199,799	BRL	1,025,877	May 05, 2020	2,782
USD	39,252	TRY	241,567	April 08, 2020	2,597
USD	117,688	TRY	759,331	April 08, 2020	2,468
USD	96,052	TRY	617,713	April 08, 2020	2,321
USD	210,393	TRY	1,381,368	April 08, 2020	787
USD	18,798	TRY	118,805	April 08, 2020	771

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	62,818	TRY	408,975	April 08, 2020	761
USD	16,923	TRY	106,953	April 08, 2020	694
USD	25,770	BRL	130,593	May 05, 2020	691
USD	53,251	EUR	47,731	April 08, 2020	633
USD	28,723	BRL	146,430	May 05, 2020	601
USD	27,169	TRY	176,755	April 08, 2020	349
USD	295,797	BRL	1,538,454	May 05, 2020	341
USD	24,051	BRL	123,495	May 05, 2020	335
USD	24,055	TRY	156,594	April 08, 2020	294
USD	75,343	TRY	494,675	April 08, 2020	282
USD	93,361	AUD	150,685	April 20, 2020	214
USD	21,450	MXN	509,981	April 20, 2020	184
USD	1,910	MXN	41,603	April 08, 2020	172
USD	16,663	ZAR	297,117	April 08, 2020	124
USD	2,840	MXN	65,085	April 08, 2020	122
USD	19,887	TRY	130,352	April 08, 2020	108
USD	6,482	TRY	42,200	April 08, 2020	79
USD	5,651	EUR	5,054	April 08, 2020	79
USD	939	ZAR	15,586	April 08, 2020	72
USD	61,933	BRL	322,119	May 05, 2020	71
USD	5,421	ZAR	96,478	April 20, 2020	61
USD	2,336	EUR	2,063	April 08, 2020	61
USD	2,057	EUR	1,817	April 08, 2020	54
USD	3,726	MXN	88,708	April 20, 2020	27
USD	950	MXN	22,629	April 20, 2020	7
USD	1,854	AUD	2,992	April 20, 2020	4
USD	950	EUR	858	April 20, 2020	4
USD	950	EUR	858	April 20, 2020	4
USD	1,874	EUR	1,701	April 08, 2020	(1)
USD	934	ZAR	16,866	April 20, 2020	(2)
USD	2,786	ZAR	50,275	April 20, 2020	(6)
USD	1,883	MXN	45,667	April 20, 2020	(20)
USD	926	AUD	1,560	April 20, 2020	(38)
USD	13,082	EUR	11,904	April 20, 2020	(47)
USD	5,563	AUD	9,094	April 08, 2020	(58)
USD	5,538	AUD	9,097	April 08, 2020	(85)
USD	8,273	EUR	7,612	April 08, 2020	(118)
USD	70,263	TRY	464,254	April 08, 2020	(182)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	22,191	MXN	537,963	April 20, 2020	(241)
USD	11,764	AUD	19,804	April 08, 2020	(478)
USD	27,201	AUD	45,094	April 20, 2020	(674)
USD	50,425	EUR	46,384	April 20, 2020	(733)
USD	50,425	EUR	46,412	April 08, 2020	(739)
USD	100,834	AUD	164,838	April 08, 2020	(1,056)
USD	51,182	MXN	1,256,425	April 20, 2020	(1,211)
USD	40,685	MXN	1,017,392	April 20, 2020	(1,740)
USD	1,104,308	AUD	1,789,763	April 08, 2020	(1,989)
USD	67,001	AUD	112,804	April 20, 2020	(2,730)
USD	128,454	AUD	212,950	April 20, 2020	(3,183)
USD	225,098	JPY	24,807,146	April 20, 2020	(4,191)
USD	225,098	JPY	24,830,268	April 08, 2020	(4,222)
USD	114,702	AUD	193,339	April 08, 2020	(4,805)
USD	236,079	AUD	390,219	April 08, 2020	(5,124)
EUR	468,211	USD	522,572	April 20, 2020	(6,163)
EUR	519,363	USD	580,921	April 08, 2020	(8,387)
USD	130,476	AUD	227,818	April 20, 2020	(10,352)
USD	917,326	MXN	22,384,663	April 08, 2020	(17,808)
USD	917,326	MXN	22,428,733	April 20, 2020	(17,952)
JPY	335,333,927	USD	3,152,838	April 20, 2020	(53,393)
JPY	616,969,002	USD	5,752,132	April 08, 2020	(54,101)
ZAR	46,757,361	USD	2,804,231	April 20, 2020	(206,518)
MXN	207,639,786	USD	8,928,241	April 20, 2020	(269,666)
ZAR	46,802,350	USD	3,036,370	April 08, 2020	(430,986)
USD	14,117,128	AUD	23,687,912	April 20, 2020	(525,810)
USD	14,117,128	AUD	23,689,661	April 08, 2020	(526,034)
TRY	333,196,660	USD	51,097,137	April 20, 2020	(727,376)
JPY	12,531,152,251	USD	116,830,586	April 08, 2020	(1,098,831)
JPY	12,322,605,165	USD	115,858,206	April 20, 2020	(1,962,040)
MXN	212,566,028	USD	11,018,698	April 08, 2020	(2,138,612)
TRY	378,151,092	USD	61,630,242	April 08, 2020	(4,250,036)
AUD	204,174,710	USD	134,978,696	April 08, 2020	(8,773,283)
USD	385,380	JPY	40,004,656	April 08, 2020	15,917
USD	403,546	JPY	42,104,658	April 08, 2020	14,688
USD	383,419	JPY	40,004,655	April 08, 2020	13,955
USD	381,093	JPY	40,001,309	April 08, 2020	11,661
USD	748,047	JPY	80,004,800	April 08, 2020	9,161

	通貨(買い)		通貨(売り)	満期	未実現損益(米ドル)
USD	376,777	JPY	40,004,889	April 08, 2020	7,311
USD	376,612	JPY	40,002,232	April 20, 2020	6,877
USD	560,051	JPY	60,005,736	April 08, 2020	5,867
USD	253,012	JPY	26,903,632	April 08, 2020	4,543
USD	95,031	JPY	10,105,056	April 08, 2020	1,706
USD	55,290	JPY	5,803,538	April 08, 2020	1,692
USD	38,552	JPY	4,001,996	April 08, 2020	1,592
USD	47,179	JPY	4,952,200	April 08, 2020	1,444
USD	52,754	JPY	5,601,249	April 08, 2020	1,024
USD	41,659	JPY	4,405,104	April 08, 2020	976
USD	278,029	JPY	30,002,455	April 08, 2020	941
USD	37,366	JPY	4,003,584	April 08, 2020	391
USD	7,740	JPY	803,460	April 08, 2020	320
USD	16,036	JPY	1,702,648	April 08, 2020	311
USD	8,579	JPY	900,549	April 08, 2020	263
USD	18,683	JPY	2,001,792	April 08, 2020	196
USD	3,864	JPY	403,167	April 08, 2020	141
USD	34,330	JPY	3,702,144	April 20, 2020	112
USD	277,434	JPY	30,006,760	April 20, 2020	87
USD	3,801	JPY	403,645	April 08, 2020	74
USD	2,219	JPY	233,000	April 08, 2020	68
USD	93,328	JPY	10,100,000	April 08, 2020	50
USD	443	JPY	46,500	April 08, 2020	14
USD	969	JPY	104,496	April 20, 2020	3
USD	5,557	JPY	603,421	April 20, 2020	(20)
USD	9,279	JPY	1,006,863	April 20, 2020	(27)
USD	12908	JPY	1,402,432	April 08, 2020	(44)
USD	5475	JPY	600,688	April 08, 2020	(72)
USD	27665	JPY	3,003,843	April 20, 2020	(98)
USD	45162	JPY	4,900,536	April 20, 2020	(133)
USD	5416	JPY	602,454	April 08, 2020	(147)
USD	11843	JPY	1,305,913	April 20, 2020	(227)
USD	28313	JPY	3,105,830	April 08, 2020	(371)
USD	110479	JPY	12,003,168	April 08, 2020	(376)
USD	27024	JPY	3,005,792	April 08, 2020	(735)
USD	276354	JPY	30,005,275	April 20, 2020	(980)
USD	63483	JPY	7,000,224	April 20, 2020	(1,219)
USD	552977	JPY	60,003,402	April 20, 2020	(1,625)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	127635	JPY	14,000,985	April 08, 2020	(1,671)
USD	96887	JPY	10,700,775	April 08, 2020	(1,940)
USD	134114	JPY	14,802,200	April 08, 2020	(2,592)
USD	271888	JPY	30,004,128	April 20, 2020	(5,435)
USD	223913	JPY	24,904,473	April 08, 2020	(6,093)
USD	546976	JPY	60,000,540	April 08, 2020	(7,160)
USD	544176	JPY	60,005,708	April 20, 2020	(10,448)
USD	539504	JPY	60,005,714	April 08, 2020	(14,680)
JPY	44503581	USD	410,009	April 20, 2020	1,331
JPY	1502580	USD	13,513	April 08, 2020	364
JPY	1302608	USD	11,797	April 08, 2020	233
JPY	1903800	USD	17,360	April 08, 2020	222
JPY	802725	USD	7,275	April 08, 2020	138
JPY	1000954	USD	9,221	April 20, 2020	30
JPY	200844	USD	1,899	April 08, 2020	(45)
JPY	27102815	USD	250,516	April 08, 2020	(208)
JPY	3000885	USD	28,271	April 08, 2020	(557)
					(37,321,324)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

2020年3月31日現在の外国為替およびデリバティブ取引に関する証拠金111,290,000米ドル。

# 野村マネー マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日2020年8月19日）

作成対象期間（2019年8月20日～2020年8月19日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	中率			
14期(2016年8月19日)	円 10,211		% 0.0	% 68.6	% —	百万円 19,722
15期(2017年8月21日)	10,208		△0.0	64.0	—	17,754
16期(2018年8月20日)	10,206		△0.0	38.7	—	13,511
17期(2019年8月19日)	10,205		△0.0	59.3	—	8,458
18期(2020年8月19日)	10,203		△0.0	68.2	—	3,175

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2019年8月19日	円 10,205		% —	% 59.3	% —
8月末	10,205		0.0	53.9	—
9月末	10,204		△0.0	61.6	—
10月末	10,204		△0.0	59.5	—
11月末	10,204		△0.0	61.1	—
12月末	10,204		△0.0	55.6	—
2020年1月末	10,204		△0.0	48.8	—
2月末	10,204		△0.0	66.5	—
3月末	10,203		△0.0	68.1	—
4月末	10,203		△0.0	58.3	—
5月末	10,203		△0.0	47.0	—
6月末	10,203		△0.0	68.2	—
7月末	10,203		△0.0	70.2	—
(期末) 2020年8月19日	10,203		△0.0	68.2	—

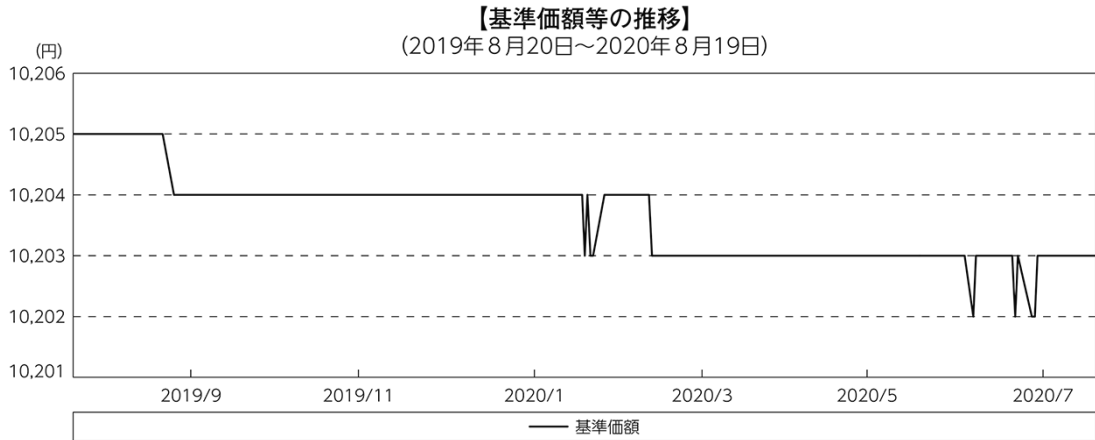
\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。



## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

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

## ○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に緩やかな回復基調が続きましたが、2020年2月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大により、個人消費を始め、輸出入や生産が減少するとともに、企業収益が急速に悪化しました。しかし、6月以降は、徐々に消費や生産に持ち直しの動きも出始めました。このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、3月および4月には資産買入の拡大などの金融緩和策を決定しました。

マイナス金利政策のもと、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2019年9月末以降の年越え銘柄への国内外の投資家需要の拡大や、2020年3月下旬にかけての円調達コスト低下による外国人投資家需要の拡大により、一時-0.4%前後まで低下する局面もありましたが、概ね-0.1%台で推移し、期末にかけてはTDBの発行増加を受けた需給軟化により上昇基調で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は-0.01~-0.07%程度で推移しました。

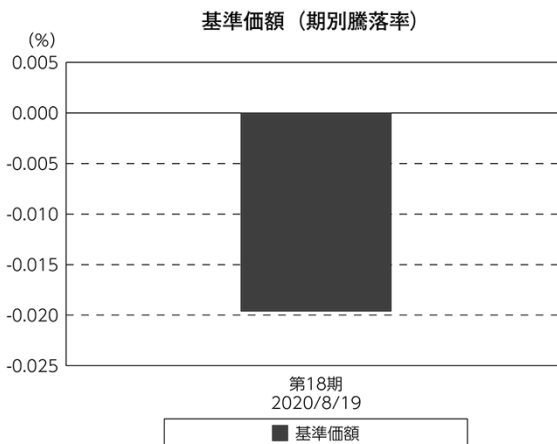
## ○当ファンドのポートフォリオ

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年8月20日～2020年8月19日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2019年8月20日～2020年8月19日)

### 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	10,440,559	10,440,548
	地方債証券	3,868,329	1,201,158 (3,026,000)
	特殊債券	5,915,704	200,000 (5,959,400)
	社債券(投資法人債券を含む)	3,085,413	100,000 (5,210,000)

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

### その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	699,994	— (1,200,000)

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年8月20日～2020年8月19日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
		百万円	百万円		%	百万円
公社債	12,869	52	0.4	1,501	—	—

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

## ○組入資産の明細

(2020年8月19日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	790,000 ( 790,000)	790,841 ( 790,841)	24.9 (24.9)	— (—)	— (—)	— (—)	24.9 (24.9)
特殊債券 (除く金融債)	302,000 ( 302,000)	302,052 ( 302,052)	9.5 ( 9.5)	— (—)	— (—)	— (—)	9.5 ( 9.5)
金融債券	500,000 ( 500,000)	500,174 ( 500,174)	15.8 (15.8)	— (—)	— (—)	— (—)	15.8 (15.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	570,000 ( 570,000)	571,314 ( 571,314)	18.0 (18.0)	— (—)	— (—)	— (—)	18.0 (18.0)
合 計	2,162,000 (2,162,000)	2,164,383 (2,164,383)	68.2 (68.2)	— (—)	— (—)	— (—)	68.2 (68.2)

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期		評 価 額	償 還 年 月 日
		額 面 金 額	額		
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円		
東京都 公募第687回	1.12	100,000	100,091	2020/9/18	
神奈川県 公募(5年)第66回	0.101	200,000	200,069	2020/12/18	
共同発行市場地方債 公募第90回	1.12	100,000	100,109	2020/9/25	
共同発行市場地方債 公募第92回	1.03	190,000	190,530	2020/11/25	
北九州市 公募(5年)平成27年度第1回	0.136	200,000	200,039	2020/9/30	
小 計		790,000	790,841		
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
日本政策金融公庫債券 政府保証第32回	0.16	120,000	120,024	2020/9/16	
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第115回	1.0	22,000	22,007	2020/8/31	
中日本高速道路 第62回	0.225	100,000	100,019	2020/9/18	
西日本高速道路 第44回	0.001	60,000	60,001	2020/9/18	
小 計		302,000	302,052		
<b>金融債券</b>					
農林債券 利付第783回い号	0.26	110,000	110,011	2020/8/27	
しんきん中金債券 利付第313回	0.225	190,000	190,151	2020/12/25	
商工債券 利付(3年)第211回	0.07	200,000	200,012	2020/8/27	
小 計		500,000	500,174		
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
関西電力 第484回	0.976	100,000	100,165	2020/10/23	
関西電力 第485回	1.285	100,000	100,418	2020/12/18	
東北電力 第456回	1.176	170,000	170,529	2020/11/25	
九州電力 第433回	0.375	200,000	200,201	2020/11/25	
小 計		570,000	571,314		
合 計		2,162,000	2,164,383		

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年8月19日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,164,383	68.1
コール・ローン等、その他	1,011,870	31.9
投資信託財産総額	3,176,253	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月19日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	3,176,253,835
コール・ローン等	1,008,018,870
公社債(評価額)	2,164,383,267
未収利息	1,976,573
前払費用	1,875,125
(B) 負債	604,189
未払解約金	603,000
未払利息	1,189
(C) 純資産総額(A-B)	3,175,649,646
元本	3,112,610,329
次期繰越損益金	63,039,317
(D) 受益権総口数	3,112,610,329口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,203円

(注) 期首元本額は8,288,568,727円、期中追加設定元本額は1,394,946,702円、期中一部解約元本額は6,570,905,100円、1口当たり純資産額は1.0203円です。

## ○損益の状況 (2019年8月20日～2020年8月19日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	20,874,808
受取利息	21,660,304
支払利息	△ 785,496
(B) 有価証券売買損益	△ 22,026,194
売買益	4,150
売買損	△ 22,030,344
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,151,386
(D) 前期繰越損益金	169,592,351
(E) 追加信託差損益金	28,367,699
(F) 解約差損益金	△ 133,769,347
(G) 計(C+D+E+F)	63,039,317
次期繰越損益金(G)	63,039,317

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

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

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

## ○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額 円
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(道格機関投資家転売制限付)	2,050,866,611
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税道格機関投資家専用)	287,434,434
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	214,572,748
野村世界高金利通貨投資	151,953,753
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	102,454,283
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)1プラス(道格機関投資家専用)	61,746,546
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
第12回 野村短期公社債ファンド	6,664,982
第9回 野村短期公社債ファンド	5,094,831
第2回 野村短期公社債ファンド	3,919,169
第1回 野村短期公社債ファンド	3,037,421
ネクストコア	2,282,012
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(マネーボール・ファンド)年2回決算型	1,861,159
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
第4回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
第6回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834

ファンド名	当期末 元本額 円
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投資(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルリアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルリアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	983,672

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(中国元コース) 年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信(毎月分配型)	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース) 年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース) 毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型	982,607

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新エマージング債券投信(中国元コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース) 年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
野村グローバルボンド投信 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Dコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 年2回決算型	980,297
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村グローバルCB投信(マネーボールファンド) 年2回決算型	836,392
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	626,503
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	398,357
第10回 野村短期公社債ファンド	391,715
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 毎月分配型	149,947
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 毎月分配型	123,377
野村通貨選択日本株投信(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村テンプレトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
(年3%目標払出)のむらっぴ・ファンド(普通型)	98,001
(年6%目標払出)のむらっぴ・ファンド(普通型)	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース)年2回決算型	63,772
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)年2回決算型	41,054
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型	27,600
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)毎月分配型	23,859
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース)年2回決算型	18,851
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)年2回決算型	14,308
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース)年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,826
野村DCテンプレトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンプレトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,809

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルリアル毎月分配型	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)年2回決算型	3,114
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)毎月分配型	966

## 〇お知らせ

該当事項はございません。