

# 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

## 運用報告書(全体版)

第22期(決算日2020年5月15日)

作成対象期間(2019年11月16日～2020年5月15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5月27日から2024年5月15日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるノムラ・カレンシー・ファンド-USハイ・イールド・ボンド・インカムクラスZAR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・カレンシー・ファンド-USハイ・イールド・ボンド・インカムクラスZAR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	ノムラ・カレンシー・ファンド-USハイ・イールド・ボンド・インカムクラスZAR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・カレンシー・ファンド-USハイ・イールド・ボンド・インカムクラスZAR	米ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。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	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	野村マネー・マザーファンド	株式への投資は行いません。
	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等および基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
18期(2018年5月15日)	19,800	10	14.9	0.2	—	98.4	19
19期(2018年11月15日)	18,042	10	△8.8	0.4	—	97.7	14
20期(2019年5月15日)	18,658	10	3.5	0.4	—	98.1	14
21期(2019年11月15日)	18,811	10	0.9	0.5	—	98.2	13
22期(2020年5月15日)	14,138	10	△24.8	0.6	—	97.5	8

\*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	率			
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2019年11月15日	18,811	—	0.5	—	98.2	
11月末	19,073	1.4	0.4	—	98.2	
12月末	20,379	8.3	0.4	—	97.9	
2020年1月末	19,675	4.6	0.4	—	98.1	
2月末	19,165	1.9	0.6	—	98.3	
3月末	13,929	△26.0	0.8	—	97.9	
4月末	13,703	△27.2	0.7	—	98.2	
(期 末)						
2020年5月15日	14,148	△24.8	0.6	—	97.5	

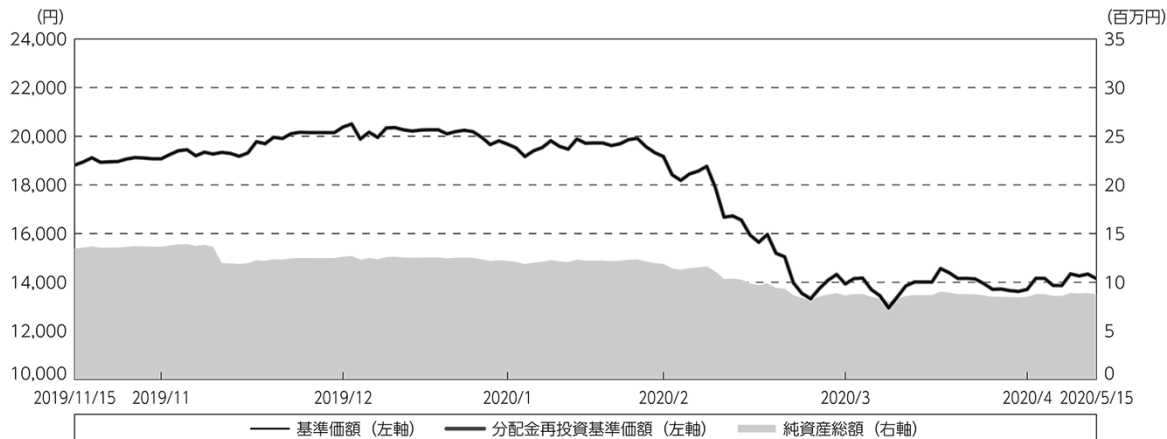
\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\*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：18,811円

期 末：14,138円 (既払分配金(税込み):10円)

騰落率：△ 24.8% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2019年11月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

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

## ○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間で値下がりとなりました（トータルリターン・現地通貨ベース）。FRB（米連邦準備制度理事会）による低金利政策が当面続くとの観測や、米中貿易問題への楽観的見通しなどを背景に、2020年2月中旬にかけて堅調に推移しましたが、その後は、原油価格が急落したことや、中国で発生した新型肺炎の感染が欧米へ広がり、世界経済の先行き不安感から金融資産を売って現金を確保しようとする動きが活発化したことなどから、大きく下落しました。3月下旬以降、大規模経済対策への期待などから上昇する場面もありましたが、当作成期間では値下がりとなりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [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]

[ノムラ・カレンシー・ファンドーUSハイ・イールド・ボンド・インカムークラスZAR] および [野村マネー マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [ノムラ・カレンシー・ファンドーUSハイ・イールド・ボンド・インカムークラスZAR] の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・カレンシー・ファンドーUSハイ・イールド・ボンド・インカムークラスZAR]

主要投資対象である [ノムラ・カレンシー・ファンドーUSハイ・イールド・ボンド・インカム] における信用格付け別比率については、2020年4月末時点で、BB格39.5%、B格48.5%、CCC格以下4.4%となりました。

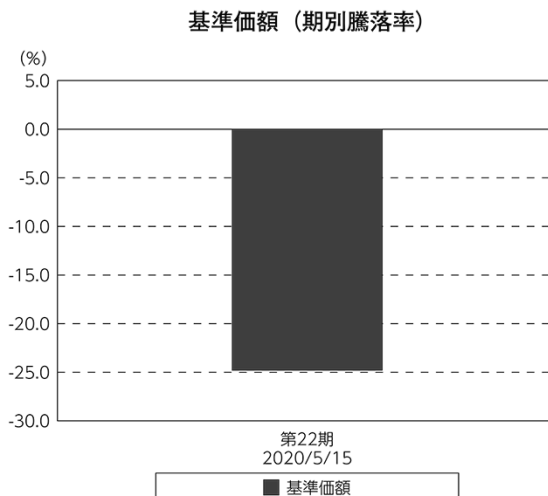
### [野村マネー マザーファンド]

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

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

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22期
	2019年11月16日～ 2020年5月15日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.071%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	26,330

(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。

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

## ◎今後の運用方針

### [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]

[ノムラ・カレンシー・ファンドーUSハイ・イールド・ボンド・インカムークラスZAR] 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・カレンシー・ファンドーUSハイ・イールド・ボンド・インカムークラスZAR] 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・カレンシー・ファンドーUSハイ・イールド・ボンド・インカムークラスZAR]

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

また、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、米ドル建て資産に対し原則として米ドルを売り、南アフリカランドを買う為替取引を行いません。

デフォルト（債務不履行）率はエネルギー関連企業や新型肺炎により業績が悪化した企業などの脆弱な発行体を中心に、今後急上昇すると見ています。スプレッド（利回り格差）は予想されるデフォルト率を反映し、景気後退局面で見られる水準に達しています。過去のハイ・イールド債市場の傾向から、800bp以上のスプレッドは魅力的なリターンに繋がると見ており、企業調査やボトムアップ・アプローチ方式による銘柄選択などの投資手法が、こうした環境においての投資機会を捉えることを可能にすると見込んでいます。

### [野村マネー マザーファンド]

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年11月16日～2020年5月15日）

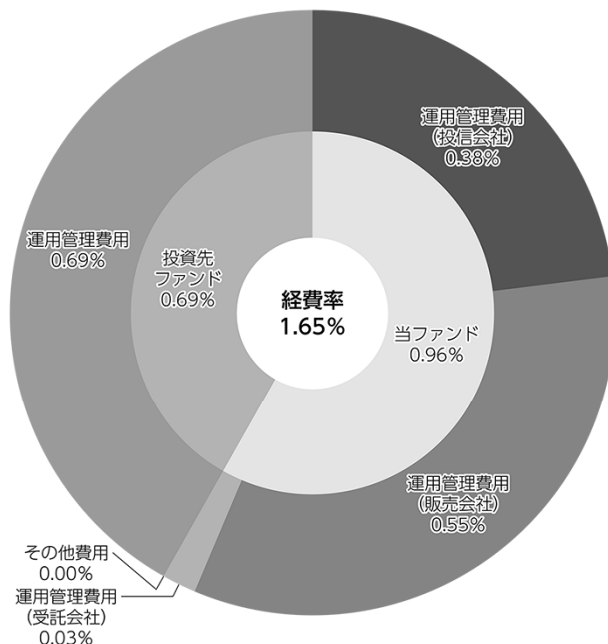
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 85	% 0.481	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(34)	(0.191)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(48)	(0.273)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝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	85	0.482	
期中の平均基準価額は、17,654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せん。  
\* 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1.65%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.65
①当ファンドの費用の比率	0.96
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

(2019年11月16日～2020年5月15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・カレンシー・ファンド-USハイ・イールド・ボンド・インカム・クラスZAR	184	507千円	619	1,902千円

\*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

(2019年11月16日～2020年5月15日)

## 利害関係人との取引状況

<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>  
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	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 5,939	百万円 52	% 0.9	百万円 1,501	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

(2020年5月15日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
ノムラ・カレンシー・ファンド-USハイ・イールド・ボンド・インカム・クラスZAR	4,373	3,938	8,549千円	97.5%
合計	4,373	3,938	8,549	97.5%

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託残高

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

(2020年5月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 8,549	% 96.8
野村マネー マザーファンド	100	1.1
コール・ローン等、その他	178	2.1
投資信託財産総額	8,827	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5月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,827,536
コール・ローン等	177,883
投資信託受益証券(評価額)	8,549,398
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,255
(B) 負債	60,262
未払収益分配金	6,201
未払信託報酬	53,919
その他未払費用	142
(C) 純資産総額(A-B)	8,767,274
元本	6,201,049
次期繰越損益金	2,566,225
(D) 受益権総口数	6,201,049口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,138円

(注) 期首元本額は7,152,441円、期中追加設定元本額は18,246円、期中一部解約元本額は969,638円、1口当たり純資産額は1.4138円です。

## ○損益の状況（2019年11月16日～2020年5月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	461,890
受取配当金	461,891
支払利息	△ 1
(B) 有価証券売買損益	△ 3,305,236
売買益	28,582
売買損	△ 3,333,818
(C) 信託報酬等	△ 54,061
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,897,407
(E) 前期繰越損益金	3,231,780
(F) 追加信託差損益金	2,238,053
(配当等相当額)	( 5,454,658)
(売買損益相当額)	(△ 3,216,605)
(G) 計(D+E+F)	2,572,426
(H) 収益分配金	△ 6,201
次期繰越損益金(G+H)	2,566,225
追加信託差損益金	2,238,053
(配当等相当額)	( 5,454,658)
(売買損益相当額)	(△ 3,216,605)
分配準備積立金	10,873,224
繰越損益金	△10,545,052

\*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（2019年11月16日～2020年5月15日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年11月16日～ 2020年5月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	407,974円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	5,454,658円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	10,471,451円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	16,334,083円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	26,340円
g. 分配金	6,201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。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2020年5月15日現在）

## &lt;野村マネー マザーファンド&gt;

下記は、野村マネー マザーファンド全体(2,962,844千口)の内容です。

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	210,000 ( 210,000)	210,064 ( 210,064)	6.9 ( 6.9)	— (—)	— (—)	— (—)	6.9 ( 6.9)
特殊債券 (除く金融債)	752,000 ( 752,000)	752,296 ( 752,296)	24.9 (24.9)	— (—)	— (—)	— (—)	24.9 (24.9)
金融債券	300,000 ( 300,000)	300,045 ( 300,045)	9.9 ( 9.9)	— (—)	— (—)	— (—)	9.9 ( 9.9)
普通社債券 (含む投資法人債券)	360,000 ( 360,000)	360,530 ( 360,530)	11.9 (11.9)	— (—)	— (—)	— (—)	11.9 (11.9)
合 計	1,622,000 (1,622,000)	1,622,936 (1,622,936)	53.7 (53.7)	— (—)	— (—)	— (—)	53.7 (53.7)

\* ( ) 内は非上場債で内書きです。

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

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
福岡県 公募平成27年度第2回	0.162	200,000	200,059	2020/7/22
北九州市 公募(5年)平成27年度第1回	0.136	10,000	10,005	2020/9/30
小計		210,000	210,064	
<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	120,085	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	22,062	2020/8/31
地方公共団体金融機構債券 第12回	1.38	100,000	100,048	2020/5/28
日本学生支援債券 財投機関債第51回	0.001	200,000	200,010	2020/6/19
中日本高速道路 第62回	0.225	100,000	100,081	2020/9/18
西日本高速道路 第42回	0.001	210,000	210,008	2020/6/19
小計		752,000	752,296	
<b>金融債券</b>				
しんきん中金債券 利付第306回	0.25	200,000	200,021	2020/5/27
商工債券 利付(3年)第211回	0.07	100,000	100,023	2020/8/27
小計		300,000	300,045	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
関西電力 第482回	1.189	100,000	100,226	2020/7/24
北海道電力 第316回	1.164	260,000	260,303	2020/6/25
小計		360,000	360,530	
合計		1,622,000	1,622,936	

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

ノムラ・カレンシー・ファンドーUSハイ・イールド・ボンド・インカムー  
 クラスJPY、クラスAUD、クラスBRL、クラスZAR、クラスTRY、  
 クラスUSD、クラスMXN

2019年9月30日決算  
 (計算期間:2018年10月1日～2019年9月30日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	米ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。投資する事業債は、主としてBB+格(S&P社)以下(B-格未満は除く)またはBa1格(Moody's社)以下(B3格未満は除く)の格付が付与されている債券とします。格付をもたない債券への投資にあたっては、投資顧問会社によりB-格(S&P社)以上およびB3格(Moody's社)以上の格付と同等と判断される債券へ投資を行います。
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	野村アセットマネジメント株式会社
副 投 資 顧 問 会 社	J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インク
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書  
2019年9月30日に終了する計測期間  
(米ドル)

**収益**

銀行口座利息	261,575
債券利息(源泉税控除後)	16,326,752
	16,588,327
収益合計	16,588,327

**費用**

投資顧問報酬	1,535,895
管理費用	279,053
保管費用	56,140
取引銀行報酬	13,668
受託報酬	83,780
法務報酬	4,928
立替費用	13,950
専門家報酬	19,396
雑費用	97
	2,006,907
費用合計	2,006,907

**純投資損益** 14,581,420

投資有価証券売買に係る損益	(2,825,941)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	9,795,794
	9,795,794

**当期実現純損益** 6,969,853

投資有価証券評価差損益	6,829,458
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(6,198,224)
	(6,198,224)

**当期評価差損益** 631,234

**運用の結果による純資産の増減額** 22,182,507

組入資産明細  
2019年9月30日現在  
(米ドル)

通貨	種類 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>オーストラリア</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	195,000	FMG RES AUG06 4.75% 15/05/22 144A	199,631	0.08
USD	184,000	FMG RES AUG06 5.125% 15/05/24 144A	191,360	0.07
			<u>390,991</u>	<u>0.15</u>
		オーストラリア計	<u>390,991</u>	<u>0.15</u>
<b>カナダ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	3,101,000	1011778 BC/NEW RED 4.25% 15/05/24 1	3,182,338	1.25
USD	1,290,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	1,444,799	0.57
USD	1,085,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	1,122,649	0.44
USD	1,046,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A	1,040,770	0.41
USD	817,000	VALEANT PHARMA 7% 15/03/24 144A	857,850	0.34
USD	788,000	VALEANT PHARM 5.5000% 01/11/25 144A	823,460	0.32
USD	676,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	682,760	0.27
USD	639,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	648,585	0.25
USD	484,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26 144A	516,973	0.20
USD	458,000	VIDEOTRON 5.375% 15/6/24 144A	498,648	0.20
USD	387,000	VALEANT PHARM 5.8750% 15/05/23 144A	393,047	0.15
USD	374,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	349,922	0.14
USD	311,000	BAUSCH HEALTH 5.7500% 15/08/27 144A	335,880	0.13
USD	300,000	OPEN TEXT 5.625% 15/01/23 144A	307,125	0.12
USD	274,000	BAUSCH HEALTH 7.2500% 30/05/29 144A	297,975	0.12
USD	267,000	VALEANT PHARMA 6.5% 15/03/22 144A	276,011	0.11
USD	265,000	AUTOMATION TOOLING 6.5% 15/6/23 144	273,613	0.11
USD	249,000	BAUSCH HEALTH 7.0000% 15/01/28 144A	266,741	0.10
USD	229,000	INTERTAPE POL 7.0000% 15/10/26 144A	238,733	0.09
USD	160,000	HUDBAY MINERALS 7.625% 15/01/25 14	162,808	0.06
USD	150,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A	88,500	0.03
USD	75,000	QUEBECOR MEDIA 5.75% 15/01/23	81,375	0.03
USD	55,000	HUDBAY MINERALS 7.25% 15/01/23 144A	56,788	0.02
USD	45,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	40,050	0.02
			<u>13,987,400</u>	<u>5.48</u>
		カナダ計	<u>13,987,400</u>	<u>5.48</u>
<b>ケイマン諸島</b>				
<b>その他債券</b>				
USD	1,055,000	TRANSOCEAN 6.1250% 01/08/25 144A	953,034	0.37
USD	732,000	TRANSOCEAN PROT 6.25% 01/12/24 144A	554,490	0.22
USD	211,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	219,440	0.09
			<u>1,726,964</u>	<u>0.68</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	790,000	UPCB FINANCE IV 5.375% 15/1/25 144A	812,712	0.31



通貨	種類 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	940,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	799,000	0.31
USD	600,000	MELCO RESORTS 5.6250% 17/07/27 144A	617,079	0.24
USD	630,000	TRANSOCEAN IN 7.5000% 15/01/26 144A	574,875	0.23
USD	448,000	AVOLON HDGS 5.5000% 15/01/23 144A	476,896	0.19
USD	441,000	PARK AEROSPACE 5.5% 15/02/24 144A	476,236	0.19
USD	401,000	PARK AEROSPAC 4.5000% 15/03/23 144A	414,794	0.16
USD	355,000	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	358,994	0.14
USD	244,000	AVOLON HDGS 5.2500% 15/05/24 144A	261,129	0.10
USD	217,000	NOBLE HDGS INTL 6.2% 01/08/40	96,023	0.04
USD	38,000	TRANSOCEAN IN 7.2500% 01/11/25 144A	34,580	0.01
			<u>4,922,318</u>	<u>1.92</u>
		ケイマン諸島計	<u>6,649,282</u>	<u>2.60</u>
		フィンランド		
普通社債(固定金利債)				
USD	409,000	NOKIA CORP 6.625% 15/05/39	480,575	0.19
			<u>480,575</u>	<u>0.19</u>
		フィンランド計	<u>480,575</u>	<u>0.19</u>
		フランス		
変動金利債				
USD	505,000	SOCIETE GENERALE FRN 13/03/67 144A	531,199	0.21
			<u>531,199</u>	<u>0.21</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	1,294,000	NUMERICABLE SFR 7.375% 01/05/26 144	1,387,815	0.54
USD	336,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	371,280	0.15
			<u>1,759,095</u>	<u>0.69</u>
		フランス計	<u>2,290,294</u>	<u>0.90</u>
		アイルランド		
普通社債(固定金利債)				
USD	500,000	ARDAGH PKG FIN 4.625% 15/05/23 144A	508,750	0.20
USD	373,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	378,129	0.15
USD	350,000	ARDAGH PKG FIN 6% 15/02/25 144A	364,875	0.14
			<u>1,251,754</u>	<u>0.49</u>
		アイルランド計	<u>1,251,754</u>	<u>0.49</u>
		イタリア		
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	TELECOM ITALIA 5.3030% 30/05/24	215,390	0.08
			<u>215,390</u>	<u>0.08</u>
		イタリア計	<u>215,390</u>	<u>0.08</u>
		ジャージー		
普通社債(固定金利債)				
USD	140,000	DELPHI JERSEY 5.0000% 01/10/25 144A	124,250	0.05
			<u>124,250</u>	<u>0.05</u>
		ジャージー計	<u>124,250</u>	<u>0.05</u>

通貨	種類 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>ルクセンブルグ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	2,557,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	2,659,279	1.05
USD	668,000	TR OP / TR FI 5.3750% 01/09/25 144A	649,403	0.25
USD	590,000	ALTICE FINANCING 7.5% 15/05/26 144A	625,223	0.24
USD	573,000	ALTICE SA 7.625% 15/02/23 144A	597,353	0.23
USD	424,000	TELECOM IT CAP 6.3750% 15/11/33	464,280	0.18
USD	213,000	ALTICE FIN SA 6.625% 15/02/23 144A	218,325	0.09
USD	360,000	MALLINCKRODT FIN 5.5% 15/04/25 144A	108,000	0.04
			5,321,863	2.08
ルクセンブルグ計			5,321,863	2.08
<b>メキシコ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,165,000	CEMEX SAB DE CV 7.75% 16/04/26 144A	1,266,938	0.50
			1,266,938	0.50
メキシコ計			1,266,938	0.50
<b>オランダ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	313,000	SENSATA TECHNO 4.875% 15/10/23 144A	329,432	0.14
USD	250,000	CONSTELLUM NV 5.75% 15/05/24 144A	257,500	0.10
USD	234,000	OI EUROPEAN G 4.0000% 15/03/23 144A	236,194	0.09
USD	200,000	ALCOA NEDER HDG 6.75% 30/9/24 144A	210,250	0.08
USD	200,000	TRIVIUM PACK 5.5000% 15/08/26 144A	210,000	0.08
USD	125,000	SENSATA TECHNO 5% 01/10/25 144A	133,438	0.05
			1,376,814	0.54
オランダ計			1,376,814	0.54
<b>ノルウェー</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,457,000	AKER BP ASA 5.8750% 31/03/25 144A	1,531,700	0.60
USD	270,000	AKER BP ASA 4.7500% 15/06/24 144A	279,450	0.11
			1,811,150	0.71
ノルウェー計			1,811,150	0.71
<b>イギリス</b>				
<b>変動金利債</b>				
USD	400,000	ROYAL BK SCOTLAND FRN 29/12/49	428,519	0.17
USD	385,000	RBS FRN 29/12/49	424,463	0.17
USD	250,000	BARCLAYS PLC FRN 15/09/67	266,625	0.10
USD	214,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/66	222,293	0.09
			1,341,900	0.53
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,109,000	BARCLAYS PLC 5.2% 12/05/26	1,177,380	0.45
USD	800,000	INTL GAME 6.5% 15/02/25 144A	883,999	0.35
USD	436,000	TULLOW OIL PL 7.0000% 01/03/25 144A	443,193	0.17
USD	398,000	SENSATA TECHNO 6.25% 15/02/26 144A	423,373	0.17
USD	311,000	ITHACA ENERGY 9.3750% 15/07/24 144A	324,218	0.13
USD	270,000	RBS 6.125% 15/12/22	291,609	0.11

通貨	種類 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	280,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 15/01/26 144	287,525	0.11
USD	270,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	282,488	0.11
USD	265,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.5% 15/08/26 144	277,588	0.11
USD	230,000	EG GLOBAL 6.7500% 07/02/25 144A	224,250	0.09
USD	109,000	TRONOX FINANC 5.7500% 01/10/25 144A	103,087	0.04
USD	112,000	VALARIS PLC 7.7500% 01/02/26	65,800	0.03
USD	45,000	VALARIS PLC 5.7500% 01/10/44	19,800	0.01
			<u>4,804,310</u>	<u>1.88</u>
		イギリス計	<u>6,146,210</u>	<u>2.41</u>
		アメリカ		
<b>転換社債</b>				
USD	403,000	WHITING PETRO CV 1.2500% 01/04/20	394,358	0.15
			<u>394,358</u>	<u>0.15</u>
<b>変動金利債</b>				
USD	1,665,000	ILFC E-CAP TR II FRN 21/12/65 144A	1,157,175	0.46
USD	969,000	VIACOM INC FRN 28/02/57	1,005,943	0.39
USD	417,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 AA	455,871	0.18
USD	422,000	VIACOM INC FRN 28/02/57	452,595	0.18
USD	508,000	ENLINK MIDSTREAM FRN 15/12/66 C	363,220	0.14
USD	410,000	BUCKEYE PARTNERS FRN 22/01/78	303,400	0.12
USD	255,000	CITIGROUP INC FRN 15/11/66 P	269,344	0.11
USD	240,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	267,433	0.10
USD	163,000	PLAINS ALL AMER FRN 15/11/65 B	153,947	0.06
			<u>4,428,928</u>	<u>1.74</u>
<b>その他債券</b>				
USD	620,000	REYNOLDS GROUP 5.7500% 15/10/20	602,349	0.23
USD	99,000	LIBERTY INTERACTIVE LLC 4% 15/11/29	70,706	0.03
USD	71,000	LIBERTY MEDIA CV 3.75% 15/2/30	47,385	0.02
			<u>720,440</u>	<u>0.28</u>
<b>ステップアップ/ダウン債</b>				
USD	545,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 01/02/25 144A	320,188	0.13
USD	171,000	PBF HDG CO LLC 7% 15/11/23	176,345	0.07
USD	80,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23 WI	82,100	0.03
			<u>578,633</u>	<u>0.23</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	3,333,000	ALBERTSONS COS 6.6250% 15/06/24 WI	3,491,317	1.36
USD	2,519,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.875% 1/4/24 144	2,627,631	1.02
USD	2,279,000	SCIENTIFIC GA 5.0000% 15/10/25 144A	2,347,369	0.92
USD	2,049,000	AMER AXLE & MFG 6.2500% 01/04/25	1,972,162	0.77
USD	1,860,000	CVR PART / NITROGE 9.25% 15/06/23 1	1,948,349	0.76
USD	1,771,000	ADT CORP 4.125% 15/06/23	1,793,137	0.70
USD	1,625,000	HCA INC 5.375% 01/02/25	1,782,421	0.70
USD	1,662,000	TENET HEALTHC 5.1250% 01/05/25 144A	1,682,774	0.66
USD	1,496,000	SPRINT CORP 7.6250% 01/03/26	1,645,779	0.64
USD	1,540,000	ALCOA INC 5.125% 01/10/24	1,640,099	0.64
USD	1,527,000	JBS USA LLC 5.75% 15/06/25 144A	1,588,079	0.62
USD	1,440,000	CCO HDGS LLC 5.75% 15/02/26 144A	1,521,186	0.60
USD	1,466,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	1,478,827	0.58
USD	1,399,000	MATTEL INC 6.7500% 31/12/25 144A	1,463,703	0.57
USD	1,345,000	UNITED RENTAL NA 5.2500% 15/01/30	1,407,205	0.55

通貨	種類 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	1,215,000	SPRINT CORP 7.625% 15/02/25	1,330,424	0.52
USD	1,270,000	CSC HOLDINGS 5.3750% 15/07/23 144A	1,303,337	0.51
USD	1,307,000	EMBARQ CORP 7.995% 01/06/36	1,290,662	0.51
USD	1,200,000	CSC HOLDINGS 6.625% 15/10/25 144A	1,280,249	0.50
USD	1,150,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	1,238,791	0.49
USD	1,107,000	JBS USA LUX/F 6.7500% 15/02/28 144A	1,223,234	0.48
USD	1,136,000	SPECTRUM BRANDS 5.75% 15/07/25	1,187,119	0.47
USD	1,167,000	CHS/COMM HEALTH 6.25% 31/03/23	1,157,517	0.45
USD	1,072,000	DISH DBS CORP 6.75% 01/06/21	1,128,279	0.44
USD	1,083,000	LEVEL 3 FIN INC 5.25% 15/3/26 WI	1,126,319	0.44
USD	915,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	1,117,194	0.44
USD	1,000,000	ENTERPRISE D 12.0000% 15/07/24 144A	1,094,999	0.43
USD	1,061,000	TEMPUR SEALY INTL 5.625% 15/10/23	1,092,829	0.43
USD	1,078,000	DAVITA HEALTHCARE 5.125% 15/07/24	1,090,127	0.43
USD	1,017,000	DOWNSTREAM D 10.5000% 15/02/23 144A	1,083,104	0.42
USD	1,044,000	POST HLDGS 5% 15/08/26 144A	1,082,627	0.42
USD	954,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	1,023,164	0.40
USD	911,000	JBS USA/FOOD/ 6.5000% 15/04/29 144A	1,007,802	0.39
USD	885,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	982,349	0.38
USD	918,000	PENSKE AUTOMOTIVE GP 5.5% 15/05/26	958,162	0.38
USD	912,000	PRIME SECSRVCO 9.25% 15/05/23 144A	957,599	0.38
USD	852,000	ALBERTSONS CO 7.5000% 15/03/26 144A	953,455	0.37
USD	934,000	B&G FOODS INC 5.25% 01/04/25	952,679	0.37
USD	900,000	LIBERTY MEDIA 8.25% 01/02/30	940,499	0.37
USD	970,000	HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A	921,499	0.36
USD	869,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	903,760	0.35
USD	800,000	HCA INC 7.5% 15/02/22	887,000	0.35
USD	858,000	PILGRIM'S PRI 5.75% 15/03/25 144A	886,958	0.35
USD	880,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	880,000	0.34
USD	810,000	DIAMOND 1/2 FIN 7.125% 15/06/24 144	854,550	0.33
USD	821,000	CATALENT PHAR 4.8750% 15/01/26 144A	845,630	0.33
USD	801,000	CSC HOLDINGS 5.5000% 15/05/26 144A	843,053	0.33
USD	798,000	WMG ACQUISITI 5.5000% 15/04/26 144A	837,900	0.33
USD	816,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/27 144A	834,360	0.33
USD	760,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 1	833,150	0.33
USD	813,000	DYNEGY INC 5.875% 01/06/23	830,480	0.33
USD	750,000	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	810,938	0.32
USD	769,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	803,605	0.31
USD	772,000	AMN HEALTHCARE 5.125% 01/10/24 144A	800,950	0.31
USD	733,000	XPO LOGISTICS 6.7500% 15/08/24 144A	793,931	0.31
USD	766,000	QUICKEN LOANS INC 5.75% 1/5/25 144A	790,895	0.31
USD	730,000	CSC HOLDINGS INC 6.75% 15/11/21	788,400	0.31
USD	810,000	CNG HOLDINGS 12.5000% 15/06/24 144A	787,725	0.31
USD	758,000	SIRIUS XM 5.375% 15/04/25 144A	786,425	0.31
USD	729,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	780,030	0.31
USD	752,000	WESTERN DIGITAL 4.7500% 15/02/26	771,270	0.30
USD	764,000	FREEMPORT-MCMORAN 3.875% 15/03/23	768,813	0.30
USD	703,000	BOYNE USA 7.2500% 01/05/25 144A	766,256	0.30
USD	749,000	GOODYEAR TIRE&RUB 5.125% 15/11/23	758,325	0.30
USD	692,000	ALLY FINANCIAL INC 4.625% 30/03/25	746,495	0.29
USD	700,000	BUILDING MATERIALS 6% 15/10/25 144A	734,125	0.29

通貨	種類 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	713,000	BWAY HDGS CO 5.5% 15/04/24 144A	732,608	0.29
USD	671,000	UNITED RENTAL NA 6.5000% 15/12/26	727,196	0.28
USD	819,000	CURO GROUP HL 8.2500% 01/09/25 144A	716,625	0.28
USD	677,000	AECOM TECHNOLOG 5.1250% 15/03/27 WI	709,158	0.28
USD	677,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	707,600	0.28
USD	687,000	AMC NETWORKS INC 5% 01/04/24	706,751	0.28
USD	734,000	WHITING PETROLEUM 5.75% 15/03/21	700,053	0.27
USD	676,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/07/24 144A	692,914	0.27
USD	713,000	W & T OFFSHOR 9.7500% 01/11/23 144A	689,557	0.27
USD	670,000	MASTEC INC 4.875% 15/03/23	680,050	0.27
USD	650,000	CALPINE CORP 5.25% 01/06/26 144A	671,125	0.26
USD	600,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	658,500	0.26
USD	659,000	ICAHN ENTER/F 4.7500% 15/09/24 144A	656,285	0.26
USD	636,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	644,879	0.25
USD	612,000	BROOKFIELD PP 5.7500% 15/05/26 144A	641,070	0.25
USD	595,000	HANESBRANDS INC 4.875% 15/5/26 144A	628,951	0.25
USD	633,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	626,670	0.25
USD	605,000	CHS/COMMUNITY 8.6250% 15/01/24 144A	626,163	0.25
USD	600,000	CENTENE ESC CORP 6.125% 15/2/24 WI	625,488	0.25
USD	622,000	GOODYEAR TIRE&RUB 4.875% 15/03/27	609,560	0.24
USD	600,000	IRON MOUNTAIN INC 5.75% 15/08/24	605,328	0.24
USD	540,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	604,800	0.24
USD	580,000	WELLCARE HEALTH 5.25% 01/04/25	604,650	0.24
USD	582,000	PBF HOLDING CO 7.2500% 15/06/25 WI	601,643	0.24
USD	601,000	FRONTIER COMM 8.5000% 01/04/26 144A	599,918	0.24
USD	620,000	CLEARWATER PAP 5.375% 01/02/25 144A	596,750	0.23
USD	576,000	SINCLAIR TELE 5.6250% 01/08/24 144A	593,113	0.23
USD	642,000	INCEPTION MRGR 8.625% 15/11/24 144A	592,085	0.23
USD	623,000	COMMSCOPE 5.5% 15/06/24 144A	585,620	0.23
USD	560,000	TENET HEALTHC 4.8750% 01/01/26 144A	574,112	0.22
USD	532,000	MARRIOTT OWN/IL 6.5000% 15/09/26 WI	573,230	0.22
USD	537,000	NUANCE COMMUNIC 5.6250% 15/12/26	571,841	0.22
USD	548,000	AVIS BUDGET CAR 5.25% 15/03/25 144A	562,385	0.22
USD	524,000	REFINITIV US 6.2500% 15/05/26 144A	561,990	0.22
USD	543,000	CDK GLOBAL IN 5.2500% 15/05/29 144A	559,969	0.22
USD	522,000	QORVO INC 5.5000% 15/07/26 WI	552,485	0.22
USD	512,000	T-MOBILE USA INC 6.5% 15/01/26	550,080	0.22
USD	490,000	ALLY FINANCIAL INC 5.75% 20/11/25	548,653	0.21
USD	962,000	EXELA INTER 10.0000% 15/07/23 144A	545,935	0.21
USD	535,000	JACK OHIO FIN 6.75% 15/11/21 144A	545,700	0.21
USD	524,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	541,685	0.21
USD	533,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23	540,995	0.21
USD	504,000	SPRINGLEAF FIN 5.6250% 15/03/23	539,280	0.21
USD	564,000	AMC ENTERTAINMT 5.75% 15/06/25	534,390	0.21
USD	500,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	530,625	0.21
USD	554,000	CHEMOURS CO 7% 15/05/25 WI	529,070	0.21
USD	520,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	525,850	0.21
USD	520,000	GOODYEAR TIRE&RUBBER 5% 31/05/26	525,200	0.21
USD	510,000	H&E EQUIPMENT 5.6250% 01/09/25	522,903	0.20
USD	375,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	518,438	0.20
USD	497,000	TENET HEALTHC 6.2500% 01/02/27 144A	517,191	0.20

通貨	種類 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	471,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	515,451	0.20
USD	469,000	CIT GROUP INC 5.2500% 07/03/25	511,660	0.20
USD	481,000	JBS USA/FOOD/ 5.5000% 15/01/30 144A	509,259	0.20
USD	505,000	PLANTRONICS INC 5.5% 31/05/23 144A	508,788	0.20
USD	485,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	506,825	0.20
USD	505,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	505,000	0.20
USD	500,000	CLEARWATER PAPER 4.5000% 01/02/23	502,750	0.20
USD	508,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	501,650	0.20
USD	455,000	SERVICE CORP INTL 8% 15/11/21	501,064	0.20
USD	484,000	TARGA RESOURC 5.1250% 01/02/25 144A	498,520	0.20
USD	453,000	NETFLIX INC 5.875% 15/02/25	497,734	0.19
USD	482,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 01/02/22 WI	495,014	0.19
USD	475,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23	488,656	0.19
USD	454,000	FIDELITY & GU 5.5000% 01/05/25 144A	487,473	0.19
USD	465,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	481,856	0.19
USD	480,000	EMC CORP 3.3750% 01/06/23	479,400	0.19
USD	465,000	CENTENE CORP 4.75% 15/01/25	478,583	0.19
USD	475,000	NIELSEN FIN LLC 5% 15/04/22 144A	477,078	0.19
USD	504,000	MATTEL INC 3.1500% 15/03/23	475,569	0.19
USD	460,000	TELEFLEX INC 5.25% 15/06/24	471,500	0.18
USD	454,000	GROUP 1 AUTO 5.25% 15/12/23 144A	466,485	0.18
USD	445,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	462,800	0.18
USD	477,000	CORTES NP ACQ 9.25% 15/10/24 144A	457,920	0.18
USD	445,000	UNITED RENTAL NA 4.6250% 15/10/25	454,456	0.18
USD	416,000	AMKOR TECH IN 6.6250% 15/09/27 144A	453,440	0.18
USD	445,000	XEROX CORP 3.6250% 15/03/23	452,218	0.18
USD	431,000	CALERES INC 6.25% 15/08/23	444,349	0.17
USD	430,000	CALPINE CORP 5.75% 15/01/25	440,213	0.17
USD	435,000	STATION CASIN 5.0000% 01/10/25 144A	438,540	0.17
USD	420,000	AES CORP 5.5% 15/04/25	436,275	0.17
USD	400,000	SPRINGLEAF FINANCE 7.75% 1/10/21 WI	435,000	0.17
USD	430,000	SOTHEBY'S 4.8750% 15/12/25 144A	434,343	0.17
USD	421,000	TENET HEALTHC 5.1250% 01/11/27 144A	434,156	0.17
USD	421,000	XPO LOGISTICS 6.125% 01/09/23 144A	434,156	0.17
USD	390,000	ALLY FINANCIAL INC 5.125% 30/09/24	426,563	0.17
USD	415,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25 WI	426,280	0.17
USD	415,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375% 15/01/24	422,781	0.17
USD	413,000	HOLOGIC INC 4.3750% 15/10/25 144A	422,034	0.17
USD	400,000	CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28 144A	421,500	0.17
USD	387,000	SEMGROUP CORP 7.2500% 15/03/26	418,928	0.16
USD	455,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	418,600	0.16
USD	408,000	LIN TELEVISION CORP 5.875% 15/11/22	417,180	0.16
USD	402,000	TENNANT CO 5.6250% 01/05/25	417,075	0.16
USD	444,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	416,250	0.16
USD	355,000	CIT GROUP INC 6.1250% 09/03/28	416,127	0.16
USD	401,000	LEVEL 3 FIN INC 5.3750% 01/05/25	415,286	0.16
USD	400,000	T MOBILE USA 5.125% 15/04/25	414,500	0.16
USD	395,000	MSCI INC 4.75% 01/08/26 144A	414,237	0.16
USD	405,000	SABRE INC 5.375% 15/04/23 144A	413,606	0.16
USD	415,000	DAVITA HEALTHCARE 5% 01/05/25	413,311	0.16
USD	396,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A	412,711	0.16

通貨	種類 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	404,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	412,565	0.16
USD	410,000	CALPINE CORP 6% 15/01/22 144A	410,000	0.16
USD	392,000	LAMB WESTON 4.875% 01/11/26 144A	408,660	0.16
USD	395,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	406,850	0.16
USD	397,000	NRG YIELD OPERAT 5.0000% 15/09/26	405,933	0.16
USD	395,000	TERRAFORM GLO 6.1250% 01/03/26 144A	405,863	0.16
USD	484,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	404,140	0.16
USD	387,000	CLEAR CHNL WO 5.1250% 15/08/27 144A	403,448	0.16
USD	450,000	ANTERO RESOURCE 5.125% 1/12/22	400,500	0.16
USD	455,000	ADT CORP 4.8750% 15/07/32 144A	400,400	0.16
USD	390,000	SUMMIT MAT 5.125% 01/06/25 144A	398,775	0.16
USD	302,000	LIBERTY MUTUA 7.8000% 15/03/37 144A	395,620	0.15
USD	355,000	CDW LLC/FIN 5.5% 01/12/24	391,672	0.15
USD	376,000	LPL HOLDINGS 5.75% 15/09/25 144A	391,510	0.15
USD	370,000	UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24	389,425	0.15
USD	420,000	QEP RESOURCES 5.25% 01/05/23	388,500	0.15
USD	380,000	SIRIUS XM 4.625% 15/05/23 144A	387,125	0.15
USD	430,000	CINC BELL INC 8.0000% 15/10/25 144A	384,850	0.15
USD	373,000	ROSE ROCK MIND 5.625% 15/11/23 WI	383,258	0.15
USD	380,000	STEEL DYNAMICS 4.1250% 15/09/25 WI	382,850	0.15
USD	364,000	TWIN RIVER WO 6.7500% 01/06/27 144A	382,200	0.15
USD	355,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24	381,181	0.15
USD	366,000	WPX ENERGY INC 5.7500% 01/06/26	376,065	0.15
USD	353,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	375,080	0.15
USD	364,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	374,920	0.15
USD	402,000	COMMScope TECH FIN 6% 15/06/25 144A	362,805	0.14
USD	338,000	LIVE NATION E 5.6250% 15/03/26 144A	360,393	0.14
USD	428,000	US STEEL CORP 6.2500% 15/03/26	359,734	0.14
USD	351,000	CINEMARK USA 4.875% 01/06/23	355,388	0.14
USD	351,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/22 144A	354,949	0.14
USD	341,000	COMMScope FIN 6.0000% 01/03/26 144A	352,512	0.14
USD	400,000	ENDO DAC FIN LLC 5.875% 15/10/24 14	352,000	0.14
USD	347,000	SYMANTEC CORP 5% 15/04/25 144A	350,836	0.14
USD	341,000	ALLISON TRANS 4.7500% 01/10/27 144A	349,951	0.14
USD	350,000	TALLGRASS NRG PRT 5.5% 15/9/24 144A	346,500	0.14
USD	333,000	TERRAFORM POW 5.0000% 31/01/28 144A	346,320	0.14
USD	345,000	PETSMART INC 5.875% 01/06/25 144A	343,922	0.13
USD	315,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	338,625	0.13
USD	325,000	BOYD GAMING CORP 6.875% 15/05/23	337,188	0.13
USD	325,000	ACADIA HEALTH 5.625% 15/02/23	332,313	0.13
USD	320,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23	329,216	0.13
USD	297,000	ALCOA INC 5.9% 01/02/27	328,458	0.13
USD	307,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	326,955	0.13
USD	359,000	AMC ENTMNT HOLDI 6.1250% 15/05/27	325,900	0.13
USD	308,000	HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27	324,401	0.13
USD	311,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	324,202	0.13
USD	323,000	US WEST COMM 6.8750% 15/09/33	323,200	0.13
USD	311,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22 144A	321,496	0.13
USD	318,000	ESH HOSPITALI 4.6250% 01/10/27 144A	317,803	0.12
USD	296,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	315,240	0.12
USD	297,000	DAE FUNDING 5.0000% 01/08/24 144A	311,479	0.12

通貨	種類 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	290,000	CREDIT ACCEPTANC 6.6250% 15/03/26	310,300	0.12
USD	300,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	309,750	0.12
USD	302,000	TERRAFORM POW 4.2500% 31/01/23 144A	308,040	0.12
USD	297,000	GLOB PART/GLP 7.0000% 01/08/27 144A	305,910	0.12
USD	274,000	CENTURYLINK INC 7.5% 01/04/24 Y	305,853	0.12
USD	280,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28	304,500	0.12
USD	348,000	SM ENERGY CO 6.6250% 15/01/27	301,890	0.12
USD	285,000	LENNAR CORP 4.5% 30/04/24	299,963	0.12
USD	282,000	HILTON GRAND VA 6.1250% 01/12/24 WI	298,920	0.12
USD	281,000	NATIONSTAR MT 9.1250% 15/07/26 144A	297,860	0.12
USD	291,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	297,548	0.12
USD	285,000	HERTZ CORP 7.1250% 01/08/26 144A	296,771	0.12
USD	285,000	CBS RADIO INC 7.25% 01/11/24 144A	295,596	0.12
USD	303,000	COMMSCOPE FIN 8.2500% 01/03/27 144A	295,425	0.12
USD	283,000	HOLLY ENERGY PART 6% 01/08/24 144A	295,381	0.12
USD	286,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	295,206	0.12
USD	284,000	PRIME SEC/FIN 5.7500% 15/04/26 144A	294,735	0.12
USD	267,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A	292,699	0.11
USD	282,000	ESH HOSPITALITY 5.25% 01/05/25 144A	291,165	0.11
USD	282,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	289,050	0.11
USD	278,000	CENTURYLINK INC 5.6250% 01/04/25	288,425	0.11
USD	306,000	HILCORP ENERGY 5.75% 01/10/25 144A	288,405	0.11
USD	281,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	288,376	0.11
USD	302,000	TRONOX INC 6.5000% 15/04/26 144A	286,900	0.11
USD	270,000	CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A	285,188	0.11
USD	272,000	IQVIA INC 5.0000% 15/05/27 144A	285,178	0.11
USD	279,000	DAE FUNDING 4.5000% 01/08/22 144A	283,883	0.11
USD	266,000	GREIF INC 6.5000% 01/03/27 144A	281,960	0.11
USD	273,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	281,873	0.11
USD	273,000	SIRIUS XM RAD 5.0000% 01/08/27 144A	281,873	0.11
USD	300,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	281,535	0.11
USD	273,000	COMMSCOPE FIN 5.5000% 01/03/24 144A	281,190	0.11
USD	271,000	SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24	280,485	0.11
USD	265,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29 144A	279,077	0.11
USD	254,000	MGM RESORTS 5.7500% 15/06/25	278,924	0.11
USD	272,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	278,460	0.11
USD	275,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 01/02/22	278,025	0.11
USD	270,000	BOOZ ALLEN HAM 5.125% 01/05/25 144A	277,425	0.11
USD	256,000	CNO FINANCIAL GROUP 5.25% 30/05/25	277,171	0.11
USD	281,000	PITNEY BOWES INC 4.9500% 01/04/23	276,656	0.11
USD	265,000	HERC HOLDINGS 5.5000% 15/07/27 144A	275,600	0.11
USD	265,000	NCR CORP 5.7500% 01/09/27 144A	274,606	0.11
USD	258,000	CFX ESCROW CO 6.0000% 15/02/24 144A	272,595	0.11
USD	267,000	WPX ENERGY INC 5.25% 15/09/24	272,340	0.11
USD	262,000	WESCO DISTRI 5.375% 15/06/24	271,131	0.11
USD	260,000	GRAY TELE INC 5.125% 15/10/24 144A	269,750	0.11
USD	233,000	SPRINT NEXTEL CORP 11.5% 15/11/21	269,698	0.11
USD	261,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A	269,483	0.11
USD	282,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	267,195	0.10
USD	263,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 01/11/24	265,959	0.10
USD	318,000	COMMSCOPE TECH FIN 5% 15/03/27 144A	263,145	0.10



通貨	種類 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	245,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	263,069	0.10
USD	251,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	262,609	0.10
USD	255,000	NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A	261,375	0.10
USD	252,000	CBS OUT AMER 5.625% 15/02/24 WI	259,245	0.10
USD	250,000	BERRY GLOBAL 4.8750% 15/07/26 144A	258,125	0.10
USD	248,000	MTS SYSTEMS C 5.7500% 15/08/27 144A	257,920	0.10
USD	244,000	WYNDHAM WORLDWID 4.1500% 01/04/24	257,420	0.10
USD	245,000	HERTZ CORP 7.6250% 01/06/22 144A	254,800	0.10
USD	247,000	YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30 144A	254,719	0.10
USD	242,000	CUMULUS MED N 6.7500% 01/07/26 144A	253,495	0.10
USD	363,000	WHITING PETRO 6.6250% 15/01/26	253,265	0.10
USD	241,000	NOVELIS CORP 6.25% 15/08/24 144A	252,598	0.10
USD	232,000	LENNAR CORP 5.2500% 01/06/26	250,850	0.10
USD	239,000	CENTURY TEL ENTP 6.8750% 15/01/28 G	247,365	0.10
USD	235,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	246,750	0.10
USD	245,000	GENESIS ENERGY LP/GENESI 6% 15/5/23	245,919	0.10
USD	236,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	245,588	0.10
USD	248,000	PARTY CITY HL 6.6250% 01/08/26 144A	244,652	0.10
USD	240,000	FREEPORT-MCMORAN 4.55% 14/11/24	244,500	0.10
USD	233,000	UNITED CONT HLDG 4.8750% 15/01/25	244,068	0.10
USD	231,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	243,705	0.10
USD	276,000	WILDHORSE RESO 6.8750% 01/02/25	243,570	0.10
USD	285,000	AK STEEL CORP 6.3750% 15/10/25	242,963	0.10
USD	230,000	CROWN AMER/CAP 4.7500% 01/02/26	240,709	0.09
USD	214,000	MGM GROWTH/MG 5.7500% 01/02/27 144A	239,413	0.09
USD	238,000	HERTZ CORP 5.5% 15/10/24 144A	238,595	0.09
USD	226,000	HILTON DOMEST 4.8750% 15/01/30 144A	237,865	0.09
USD	217,000	AMERIGAS FIN 5.875% 20/08/26	237,073	0.09
USD	216,000	WYNDHAM WORLDWID 4.5000% 01/04/27	233,010	0.09
USD	216,000	BIG RVR STL/F 7.2500% 01/09/25 144A	229,365	0.09
USD	200,000	NEPTUNE FINCO 10.875% 15/10/25 144A	226,500	0.09
USD	218,000	AMERICAN AIR 5.0000% 01/06/22 144A	226,175	0.09
USD	220,000	ZAYO GRP LLC/CAP 6.375% 15/5/25	226,050	0.09
USD	215,000	TELEFLEX INC 4.875% 01/06/26	224,809	0.09
USD	215,000	NOVELIS CORP 5.875% 30/09/26 144A	224,742	0.09
USD	225,000	CHS/COMM HEALTH 5.125% 01/08/21	224,719	0.09
USD	272,000	OASIS PETROLE 6.2500% 01/05/26 144A	224,400	0.09
USD	215,000	SUNOCO LP/FIN 5.5000% 15/02/26 WI	223,736	0.09
USD	201,000	WYNDHAM WORLDWID 6.3500% 01/10/25	221,603	0.09
USD	210,000	CENTURLINK INC 5.8% 15/03/22	221,288	0.09
USD	212,000	ENTERCOM MEDI 6.5000% 01/05/27 144A	219,685	0.09
USD	228,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	219,450	0.09
USD	210,000	CROWN AMER/CAP 4.2500% 30/09/26 WI	217,809	0.09
USD	205,000	DCP MIDSTREAM 6.75% 15/09/37	215,763	0.08
USD	205,000	PERFORMANCE F 5.5000% 15/10/27 144A	215,148	0.08
USD	205,000	ACADIA HEALTHCARE 6.5% 01/03/24	214,166	0.08
USD	215,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	213,388	0.08
USD	209,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 15/01/24 144A	212,658	0.08
USD	203,000	IHEARTCOMMUNI 5.2500% 15/08/27 144A	211,628	0.08
USD	202,000	NETFLIX INC 5.3750% 15/11/29 144A	210,838	0.08
USD	195,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	210,113	0.08

通貨	種類 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	204,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	209,100	0.08
USD	225,000	ENLINK MIDSTREAM 4.1500% 01/06/25	208,688	0.08
USD	216,000	ENLINK MIDSTREAM 4.4% 01/04/24	208,170	0.08
USD	192,000	WILLIAM CARTE 5.6250% 15/03/27 144A	205,440	0.08
USD	200,000	CENTENE CORP 4.75% 15/05/22	204,000	0.08
USD	200,000	LAMAR MEDIA CORP 5% 01/05/23	203,750	0.08
USD	193,000	WAND MERGER C 8.1250% 15/07/23 144A	203,374	0.08
USD	195,000	LABL ESCROW I 6.7500% 15/07/26 144A	203,288	0.08
USD	200,000	NETFLIX INC 4.3750% 15/11/26 144A	202,460	0.08
USD	190,000	TERRAFORM POWER 6.125% 15/06/25 144	200,262	0.08
USD	189,000	CHENIERE ENERGY 5.6250% 01/10/26 WI	199,631	0.08
USD	186,000	MSCI INC 5.3750% 15/05/27 144A	199,251	0.08
USD	190,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	199,144	0.08
USD	189,000	MIDCONTINENT 5.3750% 15/08/27 144A	198,923	0.08
USD	190,000	CHENIERE ENERGY 5.2500% 01/10/25 WI	197,125	0.08
USD	179,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	193,208	0.08
USD	201,000	OCEANEERING INTL 6.0000% 01/02/28	192,709	0.08
USD	187,000	QUICKEN LOANS 5.2500% 15/01/28 144A	192,143	0.08
USD	206,000	CINCINNATI BELL 7% 15/07/24 144A	191,263	0.07
USD	185,000	SUNOCO LP/FIN 4.8750% 15/01/23 WI	189,904	0.07
USD	208,000	AMC ENTMNT HOLDI 5.8750% 15/11/26	189,280	0.07
USD	175,000	LENNAR CORP 8.3750% 15/01/21	187,469	0.07
USD	180,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	185,816	0.07
USD	180,000	RYMAN HOSPITA 4.7500% 15/10/27 144A	184,275	0.07
USD	180,000	QUAD GRAPHICS 7% 01/05/22	183,969	0.07
USD	164,000	LENNAR CORP 5.8750% 15/11/24	181,720	0.07
USD	160,000	VALEANT PHARM 9.2500% 01/04/26 144A	181,600	0.07
USD	205,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	179,888	0.07
USD	174,000	ACCO BRANDS C 5.2500% 15/12/24 144A	179,655	0.07
USD	174,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	177,263	0.07
USD	174,000	BCULC 3.8750% 15/01/28 144A	175,305	0.07
USD	162,000	NUSTAR LOGISTICS 6.0000% 01/06/26	174,454	0.07
USD	166,000	DARLING INGRE 5.2500% 15/04/27 144A	173,470	0.07
USD	180,000	GENESIS ENERGY LP 5.625% 15/06/24	173,250	0.07
USD	167,000	WMG ACQUISITION 4.875% 1/11/24 144A	172,636	0.07
USD	164,000	T-MOBILE USA INC 6% 15/04/24	170,458	0.07
USD	164,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	169,535	0.07
USD	165,000	GENESIS ENERGY LP 6.75% 01/08/22	167,888	0.07
USD	165,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	167,681	0.07
USD	162,000	JB POINDEXTER 7.1250% 15/04/26 144A	167,670	0.07
USD	159,000	HAT HOLDINGS 5.2500% 15/07/24 144A	167,348	0.07
USD	159,000	TRANSOCEAN INC 9% 15/07/23 144A	166,851	0.07
USD	162,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	166,455	0.07
USD	167,000	NIELSEN CO LUX 5% 01/02/25 144A	165,330	0.06
USD	155,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 WI	164,784	0.06
USD	156,000	BOYD GAMING COR 6.0000% 15/08/26 WI	164,712	0.06
USD	163,000	COMMERCIAL METAL 5.3750% 15/07/27	164,630	0.06
USD	159,000	HILTON WORLDWIDE 4.6250% 01/04/25	163,770	0.06
USD	191,000	AK STEEL CORP 7% 15/03/27	163,305	0.06
USD	141,000	ALCOA INC 6.75% 15/01/28	160,740	0.06
USD	154,000	ICAHN ENTER/FIN 6.7500% 01/02/24 WI	160,545	0.06

通貨	種類 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	161,000	COEUR MINING INC 5.8750% 01/06/24	160,396	0.06
USD	150,000	LENNAR CORP 5.3750% 01/10/22	160,313	0.06
USD	159,000	PEABODY SEC FIN 6% 31/03/22 144A	159,596	0.06
USD	148,000	DCP MIDSTREAM OP 5.3750% 15/07/25	157,990	0.06
USD	171,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A	156,465	0.06
USD	149,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	153,843	0.06
USD	148,000	CBS OUT AMER 5.875% 15/03/25 WI	152,440	0.06
USD	150,000	NEXSTAR BROAD 6.125% 15/02/22 144A	151,875	0.06
USD	145,000	HILL-ROM HDG INC 5.75% 01/09/23 144	149,249	0.06
USD	191,000	UNIT CORP 6.625% 15/05/21	145,399	0.06
USD	273,000	REVLON CONS PROD 6.25% 01/08/24	144,690	0.06
USD	149,000	QEP RESOURCES INC 5.375% 01/10/22	142,295	0.06
USD	137,000	T-MOBILE USA INC 4.5000% 01/02/26	140,898	0.06
USD	150,000	CNX MID PART/ 6.5000% 15/03/26 144A	140,625	0.06
USD	130,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	140,075	0.05
USD	132,000	KAISER ALUMINIUM 5.875% 15/05/24	137,427	0.05
USD	128,000	SIX FLAGS ENT 5.5000% 15/04/27 144A	136,320	0.05
USD	130,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	134,713	0.05
USD	128,000	HILTON DOMESTIC 5.1250% 01/05/26	133,760	0.05
USD	125,000	SEMGROUP CORP 6.3750% 15/03/25	129,375	0.05
USD	124,000	HARSCO CORP 5.7500% 31/07/27 144A	128,960	0.05
USD	155,000	TENNECO INC 5% 15/07/26	127,340	0.05
USD	200,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 15/07/23 144A	123,000	0.05
USD	148,000	HARLAND CLARKE 8.375% 15/08/22 144A	122,470	0.05
USD	115,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	117,552	0.05
USD	134,000	FXI HOLDINGS 7.8750% 01/11/24 144A	116,915	0.05
USD	111,000	TENET HEALTHC 4.6250% 01/09/24 144A	114,191	0.04
USD	108,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	112,860	0.04
USD	106,000	SIRIUS XM RADIO 5.375% 15/07/26 144	111,035	0.04
USD	105,000	GLOBAL PART/GLP 7% 15/06/23	108,150	0.04
USD	100,000	SPRINGLEAF FIN 6.1250% 15/03/24	108,000	0.04
USD	100,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	105,500	0.04
USD	99,000	SUNOCO LP/FIN 5.8750% 15/03/28 WI	104,693	0.04
USD	105,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	103,950	0.04
USD	102,000	DCP MIDSTREAM OP 3.875% 15/03/23	103,275	0.04
USD	184,000	DIAMOND OFFSHORE 5.7000% 15/10/39	101,200	0.04
USD	103,000	ANTERO RESOURCE FIN 5.375% 01/11/21	99,653	0.04
USD	96,000	SABRE INC 5.25% 15/11/23 144A	98,328	0.04
USD	95,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	96,366	0.04
USD	97,000	US STEEL CORP 6.8750% 15/08/25	87,392	0.03
USD	85,000	PEABODY SEC FIN 6.375% 31/03/25 144	84,150	0.03
USD	79,000	UNITED RENTALS 5.875% 15/09/26	84,036	0.03
USD	84,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	82,740	0.03
USD	86,000	AMER AXLE & MFG 6.2500% 15/03/26	81,485	0.03
USD	78,000	COVANTA HDGS CORP 5.875% 01/07/25	81,276	0.03
USD	76,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	79,135	0.03
USD	83,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	78,954	0.03
USD	85,000	ANTERO MIDSTREA 5.3750% 15/09/24 WI	76,872	0.03
USD	88,000	QEP RESOURCES 5.6250% 01/03/26	76,560	0.03
USD	70,000	DCP MIDSTREAM OP 4.95% 01/04/22	72,275	0.03
USD	63,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	70,403	0.03

通貨	種類 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	79,000	ANTERO RESOURCE 5.625% 1/6/23	68,928	0.03
USD	64,000	SPECTRUM BRAN 5.0000% 01/10/29 144A	64,960	0.03
USD	60,000	CLEARWAY ENER 5.7500% 15/10/25 144A	63,150	0.02
USD	61,000	AMC NETWORKS INC 4.7500% 01/08/25	62,601	0.02
USD	61,000	ALLEGHENY TECHNO 5.95% 15/01/21	62,373	0.02
USD	60,000	MARRIOTT OWNE 4.7500% 15/01/28 144A	60,750	0.02
USD	63,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	59,850	0.02
USD	55,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	58,854	0.02
USD	58,000	TARGA RESOURCES 4.25% 15/11/23	58,073	0.02
USD	50,000	CATALENT PHAR 5.0000% 15/07/27 144A	51,880	0.02
USD	45,000	CLIFFS NATURAL R 5.7500% 01/03/25	44,438	0.02
USD	41,000	SINCLAIR TELE 5.875% 15/3/26 144 A	42,896	0.02
USD	36,000	SRC ENERGY 6.2500% 01/12/25 WI	35,543	0.01
USD	37,000	PITNEY BOWES INC 4.6250% 15/03/24	35,058	0.01
USD	31,000	VALEANT PHARM 5.5000% 01/03/23 144A	31,388	0.01
USD	29,000	ENERGIZER HOLDGS 4.7000% 24/05/22	29,906	0.01
USD	32,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/01/23	29,280	0.01
USD	25,000	LENNAR CORP 5.0000% 15/06/27	26,813	0.01
USD	24,000	CEDAR FAIR LP 5.3750% 15/04/27	25,680	0.01
USD	25,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	25,563	0.01
USD	20,000	PDC ENERGY INC 6.1250% 15/09/24	20,000	0.01
USD	272,000	T-MOBILE USA ESC 0.0000% 01/02/26	0	0.00
USD	705,000	T-MOBILE 0.0000% 01/03/25 CONTRACT	0	0.00
USD	512,000	TSOST10 TSO 0.0000% 15/01/26 CONTRA	0	0.00
USD	164,000	T-MOBILE 0.0000% 15/04/24 CONTRACT	0	0.00
USD	426,000	T-MOBILE USA ESC 0.0000% 01/03/23	0	0.00
USD	272,000	T-MOBILE USA ESC 0.0000% 01/02/28	0	0.00
USD	563,000	T-MOBILE US 0.0000% 15/01/24 ESCROW	0	0.00
			<u>192,670,894</u>	<u>75.48</u>
		アメリカ計	<u>198,793,253</u>	<u>77.88</u>
		<b>投資有価証券合計</b>	<b><u>240,106,164</u></b>	<b><u>94.06</u></b>

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

## 外国為替先渡し契約

2019年9月30日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
BRL	238,994,536	USD	57,232,000	November 04,2019	76,760
BRL	34,179,184	USD	8,175,000	November 04,2019	20,864
BRL	103,139,458	USD	24,713,000	November 04,2019	18,923
BRL	68,798,945	USD	16,481,000	November 04,2019	16,374
BRL	68,242,927	USD	16,348,000	November 04,2019	16,046
BRL	124,080,750	USD	29,740,669	November 04,2019	12,789
MXN	1,597,847	USD	80,869	October 08,2019	136
TRY	42,487	USD	7,416	October 08,2019	60
TRY	5,497	USD	949	October 08,2019	18
BRL	4,001	USD	953	November 04,2019	6
BRL	3,947	USD	947	November 04,2019	(1)
BRL	3,928	USD	948	November 04,2019	(6)
ZAR	14,284	USD	951	October 08,2019	(10)
MXN	18,501	USD	948	October 21,2019	(12)
ZAR	13,754	USD	934	October 08,2019	(27)
MXN	1,370,919	USD	69,543	October 08,2019	(43)
AUD	20,537	USD	13,937	October 08,2019	(55)
MXN	1,643,792	USD	84,310	October 21,2019	(1,170)
TRY	53,369,844	USD	9,201,214	October 21,2019	145,987
TRY	54,929,089	USD	9,575,997	October 08,2019	89,942
JPY	1,473,282,481	USD	13,657,566	October 21,2019	14,989
MXN	15,352,104	USD	770,348	October 08,2019	7,949
USD	49,131	AUD	71,310	October 08,2019	929
USD	127,281	BRL	527,304	November 04,2019	838
USD	43,620	AUD	63,335	October 21,2019	789
USD	141,687	AUD	208,839	October 21,2019	458
USD	32,571	ZAR	487,808	October 08,2019	397
USD	65,802	AUD	96,746	October 21,2019	376
USD	33,877	AUD	49,697	October 08,2019	285
USD	147,936	AUD	218,474	October 21,2019	191
USD	142,314	BRL	592,743	November 04,2019	180
USD	41,752	ZAR	632,169	October 21,2019	134
USD	9,302	ZAR	140,229	October 21,2019	71
USD	3,757	AUD	5,474	October 08,2019	58
USD	64,909	BRL	270,533	November 04,2019	38
USD	71,442	BRL	297,795	November 04,2019	34
USD	929	ZAR	13,647	October 08,2019	29
USD	1,875	AUD	2,733	October 08,2019	28
USD	7,428	TRY	42,064	October 08,2019	27
USD	4,648	ZAR	70,380	October 21,2019	15
USD	941	AUD	1,376	October 21,2019	11
USD	1,906	AUD	2,808	October 08,2019	8
USD	2,799	BRL	11,693	November 04,2019	(5)
USD	21,376	AUD	31,618	October 21,2019	(6)
USD	3,353	MXN	66,289	October 08,2019	(8)
USD	2,786	TRY	15,889	October 08,2019	(10)
USD	13,005	AUD	19,250	October 21,2019	(13)
USD	937	TRY	5,407	October 08,2019	(14)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	1,896	TRY	10,898	October 08,2019	(21)
USD	2,794	TRY	16,010	October 08,2019	(23)
USD	14,044	MXN	277,653	October 08,2019	(32)
USD	12,993	ZAR	197,479	October 08,2019	(32)
USD	1,857	TRY	10,780	October 08,2019	(40)
USD	6,487	TRY	37,142	October 08,2019	(49)
USD	2,809	TRY	16,257	October 08,2019	(52)
USD	22,308	TRY	127,864	October 21,2019	(86)
USD	13,986	TRY	80,178	October 08,2019	(122)
USD	8,348	TRY	48,463	October 08,2019	(179)
USD	23,164	TRY	133,519	October 21,2019	(220)
USD	31,434	TRY	180,216	October 08,2019	(278)
USD	189,030	BRL	789,585	November 04,2019	(305)
USD	50,352	BRL	211,348	November 04,2019	(327)
USD	436,705	AUD	646,685	October 08,2019	(419)
USD	30,597	TRY	176,400	October 08,2019	(444)
USD	95,836	TRY	550,684	October 08,2019	(1,068)
USD	112,795	TRY	657,438	October 08,2019	(2,895)
MXN	15,042,276	USD	767,691	October 21,2019	(6,883)
ZAR	37,069,914	USD	2,468,151	October 08,2019	(23,098)
ZAR	37,058,342	USD	2,496,517	October 21,2019	(56,760)
AUD	20,447,071	USD	13,878,816	October 08,2019	(57,710)
AUD	20,867,600	USD	14,286,228	October 21,2019	(174,268)
JPY	1,485,470,226	USD	14,017,717	October 08,2019	(245,141)
USD	339,540	JPY	36,602,464	October 08,2019	180
USD	31,675	JPY	3,400,782	October 21,2019	115
USD	7,525	JPY	803,187	October 08,2019	79
USD	24,119	JPY	2,601,070	October 08,2019	3
USD	8,362	JPY	901,748	October 08,2019	2
USD	7,462	JPY	804,118	October 21,2019	0
JPY	303,900	USD	2,869	October 08,2019	(52)
					<b>(145,766)</b>

# 野村マネー マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日2019年8月19日）

作成対象期間（2018年8月21日～2019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**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	純総資産額
		期騰	落中率				
13期(2015年8月19日)	円 10,206		% 0.1	% 44.7	% —	百万円 22,034	
14期(2016年8月19日)	10,211		0.0	68.6	—	19,722	
15期(2017年8月21日)	10,208		△0.0	64.0	—	17,754	
16期(2018年8月20日)	10,206		△0.0	38.7	—	13,511	
17期(2019年8月19日)	10,205		△0.0	59.3	—	8,458	

\*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	債券率	債先物比率	債券率
		騰	落率				
(期首) 2018年8月20日	円 10,206		% —	% 38.7	% —	% —	
8月末	10,207		0.0	40.6	—	—	
9月末	10,206		0.0	52.5	—	—	
10月末	10,206		0.0	53.1	—	—	
11月末	10,206		0.0	41.5	—	—	
12月末	10,206		0.0	51.0	—	—	
2019年1月末	10,206		0.0	51.1	—	—	
2月末	10,205		△0.0	55.7	—	—	
3月末	10,205		△0.0	64.2	—	—	
4月末	10,205		△0.0	54.0	—	—	
5月末	10,205		△0.0	65.5	—	—	
6月末	10,205		△0.0	61.8	—	—	
7月末	10,205		△0.0	57.8	—	—	
(期末) 2019年8月19日	10,205		△0.0	59.3	—	—	

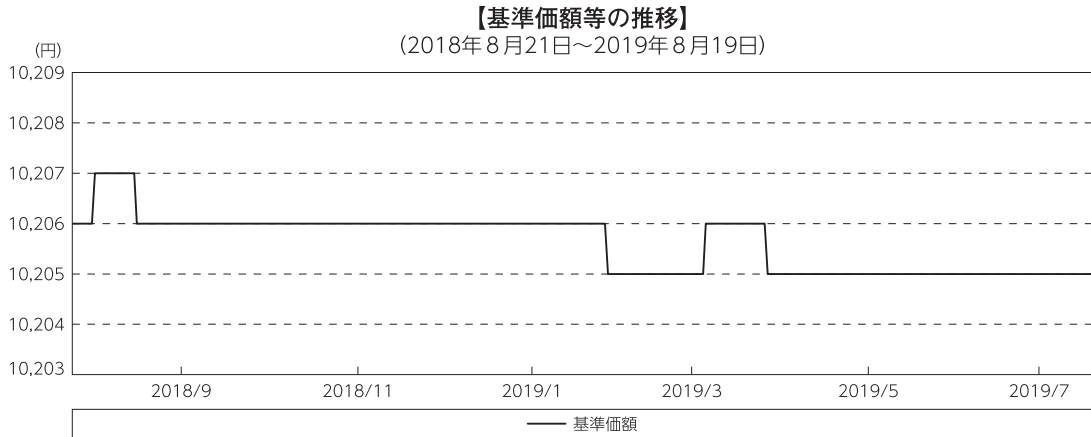
\*騰落率は期首比です。

\*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いたものの、海外経済の減速から輸出や生産に弱含みの動きもみられました。

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、2019年4月には「政策金利のフォワードガイダンス」をより明確に示すため、少なくとも2020年春頃まで現在のきわめて低い長短金利の水準を維持することとしました。

マイナス金利政策のもと、T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2018年9月まで概ね-0.1%台で推移し、10月以降は良好な円調達環境を受け海外投資家等により買い進まれ-0.3%台まで低下、その後期末にかけては-0.1%台まで上昇しました。また、無担保コール翌日物金利は期を通して概ね-0.06～-0.07%程度で推移しました。

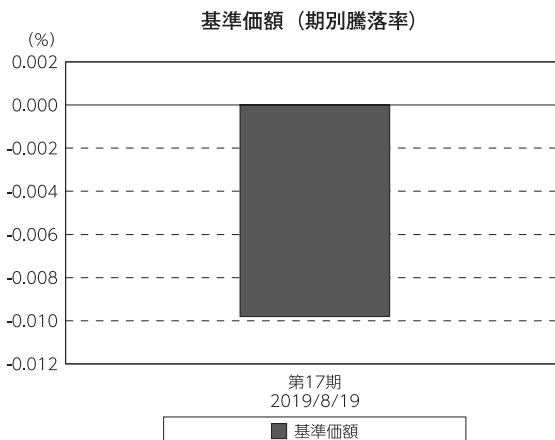
## ○当ファンドのポートフォリオ

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

(2018年8月21日～2019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

(2018年8月21日～2019年8月19日)

### 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	6,812,723	6,812,701
	地方債証券	2,994,475	—
内	特殊債券	5,906,659	—
	社債券（投資法人債券を含む）	11,495,778	—
			(2,452,000)
			(7,940,000)
			(10,167,000)

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分です。

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

### その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
内	コマーシャル・ペーパー	4,699,986	—
			(8,600,000)

\*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

(2018年8月21日～2019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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 20,396	百万円 1,141	% 5.6	百万円 -	百万円 -	% -

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

## ○組入資産の明細

(2019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	1,156,000 (1,156,000)	1,157,903 (1,157,903)	13.7 (13.7)	- (-)	- (-)	- (-)	13.7 (13.7)
特殊債券 (除く金融債)	700,000 (700,000)	700,671 (700,671)	8.3 (8.3)	- (-)	- (-)	- (-)	8.3 (8.3)
金融債券	350,000 (350,000)	350,021 (350,021)	4.1 (4.1)	- (-)	- (-)	- (-)	4.1 (4.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,800,000 (2,800,000)	2,804,925 (2,804,925)	33.2 (33.2)	- (-)	- (-)	- (-)	33.2 (33.2)
合 計	5,006,000 (5,006,000)	5,013,521 (5,013,521)	59.3 (59.3)	- (-)	- (-)	- (-)	59.3 (59.3)

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
大阪府 公募第330回	1.48	116,000	116,173	2019/9/27
大阪府 公募第331回	1.41	100,000	100,269	2019/10/29
兵庫県 公募平成21年度第23回	1.37	100,000	100,218	2019/10/18
静岡県 公募平成21年度第4回	1.56	100,000	100,007	2019/8/20
静岡県 公募平成21年度第5回	1.35	100,000	100,222	2019/10/18
広島県 公募平成21年度第3回	1.41	140,000	140,196	2019/9/25
福岡県 公募平成26年度第4回	0.135	100,000	100,016	2019/9/26
岐阜県 公募平成21年度第1回	1.35	100,000	100,256	2019/10/28
共同発行市場地方債 公募第79回	1.34	100,000	100,246	2019/10/25
広島市 公募平成21年度第2回	1.35	100,000	100,262	2019/10/29
鹿児島県 公募(5年)平成26年度第1回	0.153	100,000	100,034	2019/10/31
小 計		1,156,000	1,157,903	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
日本政策投資銀行社債 財投機関債第46回	0.219	100,000	100,020	2019/9/20
日本政策投資銀行社債 財投機関債第67回	0.001	100,000	100,000	2019/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第53回	1.38	400,000	400,478	2019/9/20
国際協力銀行債券 第16回財投機関債	2.07	100,000	100,172	2019/9/20
小 計		700,000	700,671	
<b>金融債券</b>				
商工債券 利付第771回い号	0.2	350,000	350,021	2019/8/27
小 計		350,000	350,021	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
中部電力 第492回	1.405	350,000	350,881	2019/10/25
東北電力 第452回	1.405	100,000	100,489	2019/12/25
九州電力 第423回	0.959	100,000	100,093	2019/9/25
北海道電力 第319回	0.514	550,000	550,281	2019/9/25
三菱東京UFJ銀行 第110回特定社債間限定同順位特約付	1.485	400,000	400,898	2019/10/16
三菱UFJリース 第26回社債間限定同順位特約付	0.441	200,000	200,224	2019/11/21
三井不動産 第37回社債間限定同順位特約付	1.493	100,000	100,484	2019/12/20
東京急行電鉄 第69回社債間限定同順位特約付	1.7	200,000	200,594	2019/10/25
東海旅客鉄道 第16回社債間限定同順位特約付	1.875	600,000	600,959	2019/9/20
電源開発 第28回社債間限定同順位特約付	1.474	200,000	200,017	2019/8/20
小 計		2,800,000	2,804,925	
合 計		5,006,000	5,013,521	

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 499,996	% 5.9

\*比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,013,521	59.3
その他有価証券	499,996	5.9
コール・ローン等、その他	2,944,648	34.8
投資信託財産総額	8,458,165	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,458,165,584
コール・ローン等	2,925,096,627
公社債(評価額)	5,013,521,293
その他有価証券	499,996,087
未収利息	7,780,208
前払費用	11,771,369
(B) 負債	4,506
未払利息	4,506
(C) 純資産総額(A-B)	8,458,161,078
元本	8,288,568,727
次期繰越損益金	169,592,351
(D) 受益権総口数	8,288,568,727口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,205円

(注) 期首元本額は13,238,234,160円、期中追加設定元本額は505,769,218円、期中一部解約元本額は5,455,434,651円、1口当たり純資産額は1.0205円です。

## ○損益の状況 (2018年8月21日～2019年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	46,233,836
受取利息	48,231,124
支払利息	△ 1,997,288
(B) 有価証券売買損益	△ 48,206,310
売買損	△ 48,206,310
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,972,474
(D) 前期繰越損益金	273,342,594
(E) 追加信託差損益金	10,418,721
(F) 解約差損益金	△112,196,490
(G) 計(C+D+E+F)	169,592,351
次期繰越損益金(G)	169,592,351

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

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

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

## ○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税適格機関投資家専用)	5,129,840,665
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家転売制限付)	2,050,866,611
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用)	424,221,200
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
野村日本ブランド株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	104,556,769
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	96,909,215
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)	49,354,623
ネクストコア	19,922,154

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	10,607,461
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
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	2,551,759
野村新エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	2,513,115
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729

ファンド名	当期末
	元本額
	円
第10回 野村短期公社債ファンド	1,959,728
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	1,230,043
第4回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
第6回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
野村グローバルCB投信(マネーボールファンド)年2回決算型	996,807
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(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信(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信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	983,672
野村テンプルトン・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(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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(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資	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(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(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(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)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(ブラジルレアルコース)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(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(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(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(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株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(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
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株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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
ノムラ THE ASIA Bコース	979,912
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	946,340
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	774,485
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
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(豪ドルコース) 毎月分配型	315,476
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	277,875
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 年2回決算型	253,829
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	213,673
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(インドルピーコース) 年2回決算型	118,445
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(米ドルコース) 毎月分配型	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(インドネシアコース) 年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	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
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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	54,497
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 年2回決算型	51,703
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(トルコリラコース) 年2回決算型	43,905
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 毎月分配型	41,316
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	36,381
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テンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(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 ブラジルレアル毎月分配型	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・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	4,908
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 毎月分配型	1,813

## 〇お知らせ

該当事項はございません。



## 「野村新米国ハイ・イールド債券投信（通貨選択型）」の お申し込み時の留意点

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

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

(2020年5月15日現在)

年 月	日
2020年 5月	20、21、22、25、29
6月	1、22、23
7月	2、3
8月	28、31
9月	4、7
10月	9、12
11月	10、11、25、26
12月	23、24、25、28

※2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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