

# 野村グローバルボンド投信 Aコース

## 運用報告書(全体版)

第11期（決算日2020年2月6日）

作成対象期間（2019年8月7日～2020年2月6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/資産複合	
信託期間	2014年8月11日から2024年8月6日までです。	
運用方針	円建ての外国投資信託であるノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドーグローバル・ボンドーJPYクラス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、高利回り事業債（ハイ・イールド債）を含む世界の債券および米ドル建ての企業向け貸付債権（バンクローン）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指します。 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・マルチ・マネージャーズ・ファンドーグローバル・ボンドーJPYクラス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します。	
主な投資対象	野村グローバルボンド投信 Aコース	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドーグローバル・ボンドーJPYクラス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・マルチ・ マネージャーズ・ファンドー グローバル・ボンドー JPYクラス	高利回り事業債（ハイ・イールド債）を含む世界の債券および米ドル建ての企業向け貸付債権（バンクローン）を主要投資対象とします。
	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村グローバルボンド投信 Aコース	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、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 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
7期(2018年2月6日)	10,231	10	△0.4	0.0	—	99.1	800
8期(2018年8月6日)	10,156	10	△0.6	0.0	—	99.1	520
9期(2019年2月6日)	9,943	0	△2.1	0.0	—	98.9	352
10期(2019年8月6日)	10,047	0	1.0	0.0	—	98.7	337
11期(2020年2月6日)	10,173	10	1.4	0.0	—	99.0	362

\*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8月6日	10,047	—	0.0	—	98.7	
8月末	10,074	0.3	0.0	—	98.6	
9月末	10,070	0.2	0.0	—	98.9	
10月末	10,063	0.2	0.0	—	98.6	
11月末	10,085	0.4	0.0	—	98.9	
12月末	10,197	1.5	0.0	—	98.9	
2020年1月末	10,178	1.3	0.0	—	98.9	
(期末)						
2020年2月6日	10,183	1.4	0.0	—	99.0	

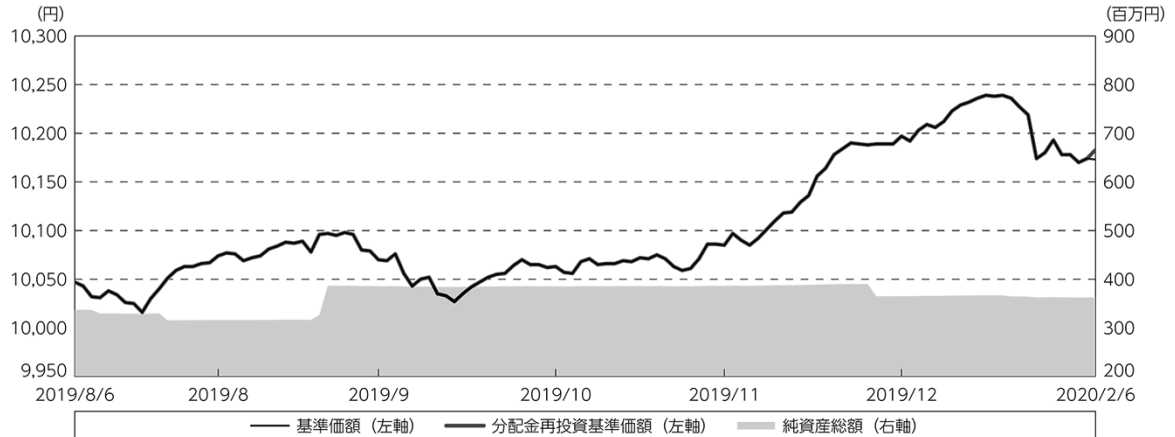
\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\*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：10,047円

期末：10,173円 (既払分配金(税込み):10円)

騰落率：1.4% (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8月6日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の変動要因

基準価額は、当作成期首10,047円から当作成期末には10,173円となりました。

- ・ 実質的に投資している、高利回り事業債(ハイ・イールド債)を含む世界の債券※および米ドル建ての企業向け貸付債権(バンクローン)からのインカムゲイン(利子収入)
- ・ 実質的に投資している、高利回り事業債(ハイ・イールド債)を含む世界の債券および米ドル建ての企業向け貸付債権(バンクローン)からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・ 円/投資対象資産にかかる通貨の為替変動

※国債、政府機関債、国際機関債、社債など。ハイ・イールド債のほか、新興国の政府、政府機関もしくは企業の発行する債券(現地通貨建てを含みます。)等を含みます。

## ○投資環境

### <ハイ・イールド債券市場>

米企業業績や米経済指標が総じて堅調だったことや、米中貿易協議が第一段階の合意に達したこと、また、FRB（米連邦準備制度理事会）が追加利下げを決定したことに加えて当面の金利据え置きの方針を明確にしたことなどから、堅調に推移しました。その後、中東情勢への警戒感やコロナウイルス問題の不透明感が強まったことを受けて軟調となる場面もありましたが、当作成期間では値上がりとなりました。

### <バンクローン市場>

FRBによる追加利下げの決定や、米中貿易協議の進展を受けて、堅調に推移しました。FRBが当面の金利据え置きの方針を明確にしたことにより、バンクローンなど変動金利商品に対する需要が限定的となるとの見方から、軟調に推移する場面もありましたが、好調な米企業業績や米経済指標を背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [野村グローバルボンド投信 Aコース（米ドル売り円買い 年2回決算型）]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドーグローバル・ボンドーJPYクラス] 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・マルチ・マネージャーズ・ファンドーグローバル・ボンドーJPYクラス] 受益証券への投資比率は、概ね高位を維持しました。

### [ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドーグローバル・ボンドーJPYクラス]

主要投資対象である [ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドーグローバル・ボンド] のポートフォリオにおける信用格付け別比率については、当作成期末現在で、AAA格0.4%、AA格11.8%、A格1.3%、BBB格9.7%、BB格27.9%、B格36.8%、CCC格以下および無格付12.0%となりました。

\* 格付はS&P社あるいはムーディーズ社のいずれかの格付機関の低い方の格付によります。格付がない場合は副投資顧問会社が同等の信用度を有すると判断した格付によります。

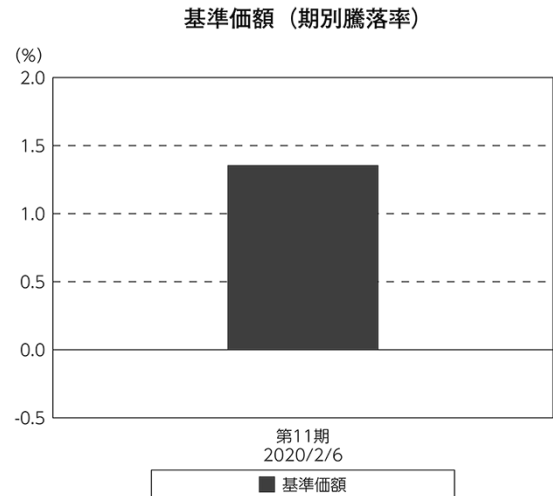
### [野村マネー マザーファンド]

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

## ○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

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、決定しました。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第11期
	2019年8月7日～ 2020年2月6日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.098%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,379

(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

### 【野村グローバルボンド投信 Aコース（米ドル売り円買い 年2回決算型）】

【ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドーグローバル・ボンドーJPYクラス】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。通常の場合においては、「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドーグローバル・ボンドーJPYクラス」への投資を中心としますが、投資比率には特に制限は設けず、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するものの、その投資比率は、概ね90%以上を目処とします。

### 【ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドーグローバル・ボンドーJPYクラス】

高利回り事業債（ハイ・イールド債）を含む世界の債券および米ドル建ての企業向け貸付債権（バンクローン）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指します。

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い、あわせてコール・ローン等で運用を行うことで流動性の確保を図って運用いたします。

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

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8月7日～2020年2月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.553	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(10)	(0.094)	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 )	(45)	(0.442)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
( 受 託 会 社 )	( 2 )	(0.017)	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	56	0.554	
期中の平均基準価額は、10,111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。

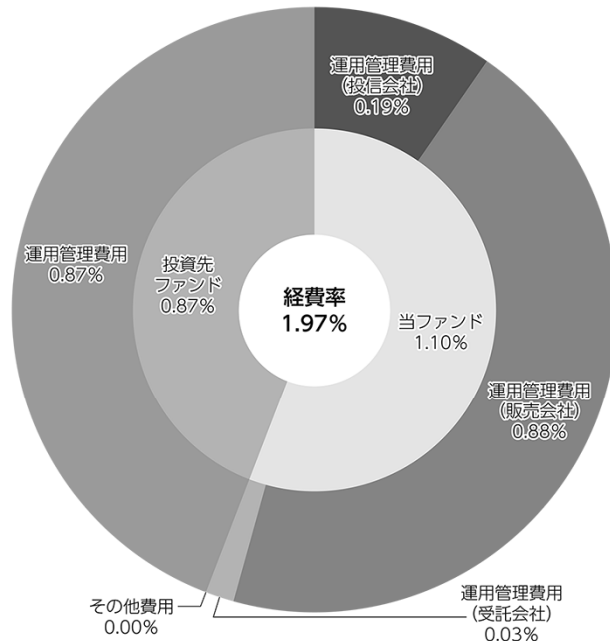
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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1.97%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.97
①当ファンドの費用の比率	1.10
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.87

(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8月7日～2020年2月6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・マルチ・マネージャーズ・ファンド-グローバル・ボンド-10Yクラス	9,297	75,357千円	5,936	47,873千円

\*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8月7日～2020年2月6日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;野村グローバルボンド投信 Aコース&gt;

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	9,652	30	0.3%	—	—	—

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2月6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
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンド-グローバル・ボンド-JPYクラス	41,147	44,508	358,957千円	99.0%
合計	41,147	44,508	358,957	99.0%

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 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2月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 358,957	% 98.4
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	5,843	1.6
投資信託財産総額	364,900	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2月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	364,900,451
コール・ローン等	5,843,382
投資信託受益証券(評価額)	358,957,020
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,049
(B) 負債	2,378,385
未払収益分配金	356,339
未払信託報酬	2,018,065
未払利息	2
その他未払費用	3,979
(C) 純資産総額(A-B)	362,522,066
元本	356,339,723
次期繰越損益金	6,182,343
(D) 受益権総口数	356,339,723口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,173円

(注) 期首元本額は335,679,534円、期中追加設定元本額は69,536,081円、期中一部解約元本額は48,875,892円、1口当たり純資産額は1.0173円です。

## ○損益の状況 (2019年8月7日～2020年2月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,802,893
受取配当金	7,804,828
支払利息	△ 1,935
(B) 有価証券売買損益	△ 1,335,759
売買益	23,885
売買損	△ 1,359,644
(C) 信託報酬等	△ 2,022,044
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,445,090
(E) 前期繰越損益金	3,065,499
(F) 追加信託差損益金	△ 971,907
(配当等相当額)	( 42,141,203)
(売買損益相当額)	(△43,113,110)
(G) 計(D+E+F)	6,538,682
(H) 収益分配金	△ 356,339
次期繰越損益金(G+H)	6,182,343
追加信託差損益金	△ 971,907
(配当等相当額)	( 42,141,212)
(売買損益相当額)	(△43,113,119)
分配準備積立金	42,653,097
繰越損益金	△35,498,847

\* 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8月7日～2020年2月6日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年8月7日～ 2020年2月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	5,781,068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	42,141,212円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	37,228,368円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	85,150,648円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,389円
g. 分配金	356,339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2月6日現在）

### <野村マネー マザーファンド>

下記は、野村マネー マザーファンド全体(7,833,397千口)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	1,910,000 (1,910,000)	1,912,489 (1,912,489)	23.9 (23.9)	— (—)	— (—)	— (—)	23.9 (23.9)	
特殊債券 (除く金融債)	1,060,000 (1,060,000)	1,060,228 (1,060,228)	13.3 (13.3)	— (—)	— (—)	— (—)	13.3 (13.3)	
金融債券	230,000 ( 230,000)	230,047 ( 230,047)	2.9 ( 2.9)	— (—)	— (—)	— (—)	2.9 ( 2.9)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	710,000 ( 710,000)	710,720 ( 710,720)	8.9 ( 8.9)	— (—)	— (—)	— (—)	8.9 ( 8.9)	
合 計	3,910,000 (3,910,000)	3,913,485 (3,913,485)	49.0 (49.0)	— (—)	— (—)	— (—)	49.0 (49.0)	

\* ( ) 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	
北海道 公募平成21年度第16回	1.44	10,000	10,018	2020/3/25
北海道 公募(5年)平成26年度第16回	0.132	300,000	300,056	2020/3/25
神奈川県 公募第172回	1.34	100,000	100,156	2020/3/20
大阪府 公募第336回	1.46	150,000	150,307	2020/3/30
大阪府 公募(5年)第115回	0.173	100,000	100,009	2020/2/26
大阪府 公募(5年)第116回	0.158	170,000	170,046	2020/3/30
大阪府 公募(5年)第117回	0.135	100,000	100,032	2020/4/28
福岡県 公募平成27年度第2回	0.162	500,000	500,408	2020/7/22
共同発行市場地方債 公募第85回	1.44	480,000	481,453	2020/4/24
小 計		1,910,000	1,912,489	
<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	120,149	2020/9/16
日本政策投資銀行社債 財投機関債第73回	0.001	200,000	200,010	2020/3/19
阪神高速道路 第16回	0.01	200,000	200,011	2020/3/19
東日本高速道路 第29回	0.18	140,000	140,034	2020/3/19
西日本高速道路 第40回	0.005	400,000	400,024	2020/3/19
小 計		1,060,000	1,060,228	
<b>金融債券</b>				
商工債券 利付第779回い号	0.22	30,000	30,013	2020/4/27
しんきん中金債券 利付第303回	0.25	200,000	200,034	2020/2/27
小 計		230,000	230,047	
<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	100,540	2020/7/24
中国電力 第374回	0.814	10,000	10,004	2020/2/25
豊田自動織機 第30回社債間限定同順位特約付	0.001	300,000	300,005	2020/3/19
ホンダファイナンス 第37回社債間限定同順位特約付	0.001	200,000	200,004	2020/3/19
三井不動産 第38回社債間限定同順位特約付	1.497	100,000	100,167	2020/3/19
小 計		710,000	710,720	
合 計		3,910,000	3,913,485	

\*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 399,997	% 5.0

\*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。

# Nomura Multi Managers Fund – Global Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドーグローバル・ボンド

2018年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託								
主要投資対象	◆高利回り事業債(ハイ・イールド債)を含む世界の債券および米ドル建ての企業向け貸付債権(バンクローン)								
投資方針	<p>●ハイ・イールド債<sup>*1</sup>を含む世界の債券および米ドル建てのバンクローン<sup>*2</sup>を主要投資対象とし、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指します。</p> <p>※1 ハイ・イールド債とは、S&amp;P社による格付がBB+以下、あるいはムーディーズ・インベスターズ社による格付がBa1以下の債券(格付のない場合は同等の信用度を有すると判断されるものを含みます。)をいいます。</p> <p>※2 バンクローンとは、事業会社等が事業の拡大等に必要資金を調達するために、銀行等の金融機関等から借入れるローンをいいます。</p> <p>●投資にあたっては、3つの投資戦略(「ハイ・イールド債戦略」、「バンクローン戦略」、「ストラテジック・インカム/トータル・リターン戦略」)に配分します。なお、1投資戦略あたりの配分比率は、原則として、純資産総額の25%以上50%以内に維持することを基本とします。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>投資戦略</th> <th>主な投資方針</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ハイ・イールド債戦略</td> <td>世界のハイ・イールド債を主要投資対象とし、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指します。</td> </tr> <tr> <td>バンクローン戦略</td> <td>米ドル建てのバンクローンを主要投資対象とし、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指します。</td> </tr> <tr> <td>ストラテジック・インカム/トータル・リターン戦略</td> <td>ハイ・イールド債を含む世界の債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインとキャピタルゲインの獲得によるトータル・リターンの追求を目指します。</td> </tr> </tbody> </table> <p>●バンクローンへの投資にあたっては、主として、変動金利型で、債券等に比べ弁済順位が高く、取得時においてS&amp;P社による格付がBB+以下、あるいはムーディーズ・インベスターズ社による格付がBa1以下のもの(格付のない場合は同等の信用度を有すると判断されるものを含みます。)に投資を行います。</p> <p>●JPYクラスについては、実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行います。</p> <p>●USDクラスについては、対円の為替ヘッジを行いません。</p> <p>●CRSクラスについては、実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドルを売り、米ドル以外の選定通貨を買い為替取引を行います。</p> <p>●投資顧問会社が、世界の債券および米ドル建てのバンクローンの運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</p> <p>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、各投資戦略の運用において優れていると判断した運用会社を選定します。</p> <p>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社およびファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の人替を適宜行います。</p> <p>&lt;CRSクラスにおける通貨運用方針&gt;</p> <p>●原則として、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ブロードおよびJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード構成国の通貨の中から、金利水準、ファンダメンタルズ、流動性等を考慮し、相対的に金利が高い5つの通貨を選定することを基本とします。選定通貨は定期的に(原則、毎月)見直すこととします。</p> <p>●1通貨当りのエクスポージャーについては、原則として、純資産総額の10%~30%程度の範囲内に維持することを基本とします。</p> <p>●ファンダメンタルズおよび流動性を考慮して、選択される通貨が4以下または6以上となる場合があります。この場合、1通貨当りのエクスポージャーは上記の範囲を超える場合があります。</p>	投資戦略	主な投資方針	ハイ・イールド債戦略	世界のハイ・イールド債を主要投資対象とし、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指します。	バンクローン戦略	米ドル建てのバンクローンを主要投資対象とし、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指します。	ストラテジック・インカム/トータル・リターン戦略	ハイ・イールド債を含む世界の債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインとキャピタルゲインの獲得によるトータル・リターンの追求を目指します。
	投資戦略	主な投資方針							
ハイ・イールド債戦略	世界のハイ・イールド債を主要投資対象とし、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指します。								
バンクローン戦略	米ドル建てのバンクローンを主要投資対象とし、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指します。								
ストラテジック・インカム/トータル・リターン戦略	ハイ・イールド債を含む世界の債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインとキャピタルゲインの獲得によるトータル・リターンの追求を目指します。								
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								
通貨運用会社	ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド								
管理事務代行会社 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー								

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

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドーグローバル・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「副投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために副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することが求められています。副投資顧問会社は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。」

**純資産計算書**  
**2018年12月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

資産		
投資有価証券時価		97,880,501
(取得原価: 106,337,317米ドル)		
現金預金等		8,618,806
外国為替先渡し契約に係る評価差益		456,968
デリバティブ取引に係る委託証拠金		333,054
ブローカーからの未収金		692,291
未収収益		882,718
現金および現金等価物に係る利息		413
資産合計		108,864,751
負債		
銀行借越金		80,000
先物契約に係る評価差損		222,190
受益証券買戻支払金		736,741
ブローカーへの未払金		9,469,863
未払費用		271,602
負債合計		10,780,396
純資産総額		98,084,355

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
日本円クラス(円)	7,917	83,768	663,209,077
通貨セレクトクラス(円)	4,005	1,126,498	4,511,849,631
米ドルクラス(円)	9,309	607,347	5,653,951,345

## 運用計算書

2018年12月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	182,732
債券利息(源泉徴収税控除後)	5,635,344
金利スワップ契約に係る受取利息	1,332
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	330,073
雑収益	2,273
収益合計	6,151,754
費用	
投資顧問報酬	1,046,808
事務管理代行報酬	131,818
保管費用	39,582
未払配当金	5,361
金利スワップ契約に係る支払利息	562
銀行口座に係る支払利息	11,047
取引銀行報酬	93,591
銀行手数料	189,480
受託報酬	26,385
法務報酬	2,875
立替費用	13,176
専門家報酬	85,023
雑費用	1,419
費用合計	1,647,127
純投資損益	4,504,627
投資有価証券売買に係る損益	(2,247,950)
先物契約に係る損益	688,123
オプション契約に係る損益	9,137
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(5,140,351)
金利スワップ契約に係る損益	(162,473)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(186,158)
当期実現純損益	(7,039,672)
投資有価証券評価損益の増減	(4,217,372)
先物契約に係る評価損益の増減	(291,857)
オプション契約に係る評価損益の増減	(2,986)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	154,166
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価損益の増減	212,404
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(1,282,444)
当期評価差損益	(5,428,089)
運用の結果による純資産の増減額	(7,963,134)



純資産変動計算書  
2018年12月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	176,678,796
純投資損益	4,504,627
当期実現純損益	(7,039,672)
当期評価差損益	(5,428,089)
運用の結果による純資産の増減額	(7,963,134)
受益証券の発行手取金	3,333,563
受益証券の買戻支払金	(64,167,188)
	(60,833,625)
受益者への支払分配金	(9,797,682)
期末純資産総額	98,084,355

**発行済受益証券数の変動表**  
**2018年12月31日に終了する計測期間**  
*(未監査)*

日本円クラス	
期首受益証券数	156,026
発行受益証券数	643
買戻受益証券数	(72,901)
期末現在発行済受益証券数	83,768
通貨セレクトクラス	
期首受益証券数	1,597,998
発行受益証券数	70,507
買戻受益証券数	(542,007)
期末現在発行済受益証券数	1,126,498
米ドルクラス	
期首受益証券数	993,592
発行受益証券数	5,259
買戻受益証券数	(391,504)
期末現在発行済受益証券数	607,347

**統計情報**  
**2018年12月31日現在**  
*(未監査)*

	2018	2017	2016
期末純資産総額(米ドル)	98,084,355	176,678,796	268,784,207
日本円クラス(円)			
期末純資産総額	663,209,077	1,348,468,241	1,526,279,706
期末1口当たり純資産価格	7,917	8,643	8,852
通貨セレクトクラス(円)			
期末純資産総額	4,511,849,631	8,552,000,809	13,284,086,794
期末1口当たり純資産価格	4,005	5,352	5,453
米ドルクラス(円)			
期末純資産総額	5,653,951,345	9,990,044,680	16,661,593,227
期末1口当たり純資産価格	9,309	10,054	10,455

**組入資産明細**  
**2018年12月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>オーストラリア</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	145,000	WESTPAC BK NZ FRN 21/03/66	137,835	120,340	0.12
		合計: オーストラリア	137,835	120,340	0.12
<b>バミューダ諸島</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	112,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	111,999	109,480	0.11
USD	83,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	81,900	76,983	0.08
USD	70,000	NCL CORP 4.75% 15/12/21 144A	70,334	69,125	0.07
USD	48,000	WEATHERFORD BERM 9.8750% 15/02/24	37,003	29,280	0.03
		合計: バミューダ諸島	301,236	284,868	0.29
<b>カナダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	177,000	VRX ESCROW 5.875% 15/05/23 144A	170,660	162,618	0.18
USD	135,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	129,027	125,887	0.13
USD	113,000	GW HONOS SEC 8.75% 15/05/25 144A	114,767	102,829	0.10
USD	100,000	TECK RESOURCES LTD 4.75% 15/01/22	88,135	99,249	0.10
USD	100,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	103,078	99,250	0.10
USD	93,000	TECK RESOURCES LTD 6% 15/08/40	77,024	85,793	0.09
USD	93,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	92,217	81,143	0.08
USD	70,000	CANADIAN NATL RES 6.25% 15/03/38	83,366	74,908	0.08
USD	74,000	NORBORD INC 6.25% 15/04/23 144A	74,509	74,119	0.08
USD	75,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26 144A	75,156	73,500	0.07
USD	75,000	CASCADES INC 5.75% 15/07/23 144A	75,000	72,375	0.07
USD	75,000	TASEKO MINES 8.7500% 15/06/22 144A	74,250	67,500	0.07
USD	55,000	CANADIAN NATL RES 4.95% 01/06/47	54,874	52,832	0.05
USD	50,000	PARAMOUNT RES 6.875% 30/06/23 144A	50,563	49,375	0.05
USD	50,000	BOMBARDIER INC 6% 15/10/22 144A	43,125	46,875	0.05
USD	50,000	PARKLAND FUEL 6.0000% 01/04/26 144A	50,000	46,750	0.05
USD	50,000	1011778 BC UL 5.0000% 15/10/25 144A	50,156	45,750	0.05
USD	53,000	NEW GOLD INC 6.25% 15/11/22 144A	54,565	44,255	0.05
USD	49,000	NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/24	49,000	44,100	0.04
USD	53,000	NEW GOLD INC 6.375% 15/05/25 144A	53,692	40,413	0.04
USD	36,000	FIRST QUANTUM MIN 7% 15/02/21 144A	37,305	34,470	0.04
USD	25,000	TRINIDAD DRIL 6.625% 15/02/25 144A	25,000	25,213	0.03
USD	25,000	MOUNTAIN PROV 8.0000% 15/12/22 144A	24,498	25,075	0.03
USD	25,000	KINROSS GOLD CORP 5.125% 01/09/21	25,875	24,961	0.03
USD	25,000	KISSNER GR HDG 8.375% 01/12/22 144A	25,000	24,875	0.03
USD	25,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	26,063	24,375	0.02
USD	25,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144A	22,188	24,125	0.02
USD	25,000	TECK RESOURCES LTD 3.75% 01/02/23	24,375	23,750	0.02
USD	25,000	TECH RESOURCES LTD 6.25% 15/07/41	26,125	23,500	0.02
USD	25,000	ROCKPOINT GAS 7.0000% 31/03/23 144A	24,342	23,500	0.02
USD	25,000	BROOKFIELD RESID 6.375% 15/5/25 144	25,000	22,813	0.02
USD	25,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	24,000	22,469	0.02
USD	25,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	25,000	21,500	0.02
USD	25,000	TECK RESOURCES 5.2000% 01/03/42	25,438	21,000	0.02
USD	25,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	20,000	20,750	0.02

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドーグローバル・ボンド

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	18,000	VALEANT PHARMA 6.5% 15/03/22 144A	18,000	17,955	0.02
USD	17,000	VALEANT PHARM 5.5000% 01/11/25 144A	17,000	15,853	0.02
USD	200,000	SANJEL CORP 7.5% 19/06/19	153,000	20	0.00
			<u>2,131,373</u>	<u>1,885,725</u>	<u>1.93</u>
		合計: カナダ	<u>2,131,373</u>	<u>1,885,725</u>	<u>1.93</u>
		ケイマン諸島			
ステップアップ/ダウン債					
USD	25,000	TRANSOCEAN INC 7.35% 15/12/41	23,938	20,875	0.02
			<u>23,938</u>	<u>20,875</u>	<u>0.02</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	95,000	VALE OVERSEAS LTD 6.25% 10/08/26	104,294	102,837	0.10
USD	91,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	91,885	77,578	0.08
USD	43,000	AVOLON HDGS 5.1250% 01/10/23 144A	43,000	41,065	0.04
USD	43,000	SEAGATE HDD C 4.8750% 01/03/24 144A	42,599	39,037	0.04
USD	50,000	NOBLE HDGS INTL 7.75% 15/01/24	49,005	38,000	0.04
USD	36,000	NOBLE HDGS INTL 6.05% 01/03/41	21,111	22,320	0.02
USD	18,000	SEAGATE HDD CAY 4.75% 01/01/25	13,815	16,137	0.02
			<u>365,709</u>	<u>336,974</u>	<u>0.34</u>
		合計: ケイマン諸島	<u>389,647</u>	<u>357,849</u>	<u>0.36</u>
		フィンランド			
普通社債(固定金利債)					
USD	62,000	NOKIA OYJ 3.3750% 12/06/22	60,719	58,590	0.06
			<u>60,719</u>	<u>58,590</u>	<u>0.06</u>
		合計: フィンランド	<u>60,719</u>	<u>58,590</u>	<u>0.06</u>
		フランス			
普通社債(固定金利債)					
USD	207,000	NUMERICABLE SFR 7.375% 01/05/26 144	207,000	189,923	0.19
			<u>207,000</u>	<u>189,923</u>	<u>0.19</u>
		合計: フランス	<u>207,000</u>	<u>189,923</u>	<u>0.19</u>
		ガーンジー			
変動金利債					
USD	200,000	CREDIT SUISSE GUERNSEY FRN 11/12/49	211,500	203,918	0.21
			<u>211,500</u>	<u>203,918</u>	<u>0.21</u>
		合計: ガーンジー	<u>211,500</u>	<u>203,918</u>	<u>0.21</u>
		アイルランド			
普通社債(固定金利債)					
USD	240,000	ARDAGH PKG FIN 6% 15/02/25 144A	243,600	219,600	0.22
USD	170,000	SHIRE ACQ INV IRELAND 3.2% 23/09/26	154,707	153,340	0.16
USD	150,000	AERCAP IRELAND 4.4500% 01/10/25	149,828	141,926	0.14
USD	130,000	SHIRE ACQ INV IRELAND 2.4% 23/09/21	125,123	125,509	0.13
			<u>673,258</u>	<u>640,375</u>	<u>0.65</u>
		合計: アイルランド	<u>673,258</u>	<u>640,375</u>	<u>0.65</u>
		イタリア			
普通社債(固定金利債)					
USD	100,000	WIND TRE SPA 5.0000% 20/01/26	100,000	82,180	0.08
			<u>100,000</u>	<u>82,180</u>	<u>0.08</u>
		合計: イタリア	<u>100,000</u>	<u>82,180</u>	<u>0.08</u>

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>ルクセンブルグ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	122,000	DANA FIN LUX SARL 5.75% 15/4/25 144	122,403	114,222	0.11
USD	96,000	INTELSAT JACK 8.5000% 15/10/24 144A	96,030	92,160	0.09
USD	50,000	CAMELOT FINANCE 7.875% 15/10/24 144	50,188	48,000	0.05
USD	52,000	MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A	45,495	44,249	0.05
USD	23,000	INTELSAT JACKSON 9.5000% 30/09/22	27,230	26,220	0.03
USD	25,000	INTELSAT JACK 9.7500% 15/07/25 144A	25,250	24,953	0.03
USD	22,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	22,000	22,660	0.02
USD	25,000	TR OP / TR FI 5.3750% 01/09/25 144A	25,000	21,612	0.02
USD	25,000	INTELSAT CONN 9.5000% 15/02/23 144A	24,813	21,500	0.02
USD	26,000	MALLINCKRODT FIN 5.5% 15/04/25 144A	23,480	17,940	0.02
			<u>461,889</u>	<u>433,516</u>	<u>0.44</u>
		合計: ルクセンブルグ	<u>461,889</u>	<u>433,516</u>	<u>0.44</u>
<b>メキシコ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	200,000	GRUPO BIMBO SAB FRN 17/07/67 144A	198,380	194,080	0.20
			<u>198,380</u>	<u>194,080</u>	<u>0.20</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	95,000	GRUPO BIMBO S 4.7000% 10/11/47 144A	93,161	85,539	0.08
USD	80,000	PETROLEOS MEXICA 6.5000% 13/03/27	82,629	75,152	0.08
			<u>175,790</u>	<u>160,691</u>	<u>0.16</u>
		合計: メキシコ	<u>374,170</u>	<u>354,771</u>	<u>0.36</u>
<b>オランダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	ZIGGO 5.8750% 15/01/25 144A	200,000	180,500	0.19
USD	128,000	ZIGGO SEC 5.5% 15/01/27 144A	128,000	114,560	0.12
USD	35,000	OI EUROPEAN G 4.0000% 15/03/23 144A	35,000	32,725	0.03
USD	25,000	STARS GROUP H 7.0000% 15/07/26 144A	25,375	24,000	0.02
			<u>388,375</u>	<u>351,785</u>	<u>0.36</u>
		合計: オランダ	<u>388,375</u>	<u>351,785</u>	<u>0.36</u>
<b>スペイン</b>					
<b>その他債券</b>					
USD	63,888	ABENGOA ABENEWCO PIK 31/03/23 144A	54,239	81	0.00
			<u>54,239</u>	<u>81</u>	<u>0.00</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	110,000	BANCO SANTANDER 3.8000% 23/02/28	105,371	97,489	0.10
			<u>105,371</u>	<u>97,489</u>	<u>0.10</u>
		合計: スペイン	<u>159,610</u>	<u>97,570</u>	<u>0.10</u>
<b>イギリス</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	200,000	LLOYDS BANKING GR FRN 27/06/2166	196,000	192,762	0.20
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/66	193,490	192,100	0.20
USD	155,000	HSBC HDGS FRN 22/11/65	152,288	141,050	0.14
USD	60,000	NATIONWIDE BLDG FRN 08/03/29 144A	58,039	56,176	0.06
USD	55,000	ROYAL BK SCOTLND FRN 27/01/30	55,046	52,833	0.05
			<u>654,863</u>	<u>634,921</u>	<u>0.65</u>

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	230,000	INTL GAME 6.5% 15/02/25 144A	218,150	225,975	0.23
USD	225,000	BARCLAYS PLC 4.375% 12/01/26	225,823	213,531	0.22
USD	160,000	VODAFONE GROUP 3.7500% 16/01/24	158,768	157,263	0.16
USD	79,000	TRAVELPORT CO 6.0000% 15/03/26 144A	79,271	79,593	0.08
USD	25,000	TRONOX FINANC 5.7500% 01/10/25 144A	25,125	20,125	0.02
			<u>707,137</u>	<u>696,487</u>	<u>0.71</u>
	合計:	イギリス	<u>1,362,000</u>	<u>1,331,408</u>	<u>1.36</u>
		アメリカ			
<b>資産担保証券</b>					
USD	425,000	RAMP 06 RZ1 M3 FRN 25/03/36	339,470	410,157	0.42
USD	235,000	VZOT 2016-2A A 1.6800% 20/05/21	207,476	207,992	0.21
USD	200,000	VZOT 2017-1A A 2.0600% 20/09/21	197,781	198,515	0.20
USD	180,000	TAOT 2018-B A2 2.6400% 15/03/21	179,990	179,585	0.18
USD	200,000	FORDO 2018-A A2A 2.5900% 15/02/21	159,981	159,699	0.16
USD	135,000	FORDO 2017-A A3 1.6700% 15/06/21	122,758	123,097	0.13
USD	120,000	CHAIT 2016-A2 A 1.3700% 15/06/21	118,772	119,146	0.12
USD	100,000	JPMAC 06-CH1 M1 FRN 25/07/36	82,000	98,149	0.10
USD	130,000	GMCAR 2018-1 A2A 2.0800% 19/01/21	87,413	87,477	0.09
USD	185,000	NAVSL 2018-2A A1 FRN 25/03/67	79,327	79,292	0.08
USD	510,000	HEMT 04-5 M2 FRN 25/02/35	52,023	54,761	0.06
USD	80,000	TAOT 17-B A2A FRN 15/01/20	9,201	9,193	0.01
USD	44,000	ALLYA 2017-3 A2 1.53% 16/03/20	4,918	4,913	0.01
USD	100,000	NAVSL 2016-6A A1 1% 25/03/66	2,793	2,794	0.00
			<u>1,643,903</u>	<u>1,734,770</u>	<u>1.77</u>
<b>バンクローン</b>					
USD	2,150,000	CLEAR CHANNEL COM FRN 30/07/19 TE01	2,140,874	1,470,062	1.51
USD	653,388	LIFE TIME FITNESS FRN 10/06/22 TB	650,824	631,335	0.65
USD	594,968	CITYCENTER HDGS FRN 18/04/24 TB	591,992	565,813	0.59
USD	545,966	DELL FRN 07/09/23 TB	547,419	524,995	0.55
USD	529,723	FORMULA ONE NEW FRN 01/02/24 TB01	526,526	498,933	0.52
USD	521,063	CEOC CAESARS FRN 03/04/24 TB01	519,698	498,136	0.52
USD	522,375	MCDERMOT TECH FRN 12/05/25 TL	511,928	489,074	0.51
USD	498,750	QUINTILES IMS DOLLA FRN 11/06/25 TB	497,503	482,855	0.49
USD	511,916	CUMULUS MEDIA FRN 15/05/22 TL02	505,133	481,841	0.49
USD	480,114	SAVAGE ENTREP INTI FRN 02/07/25 TL	470,511	476,513	0.49
USD	488,688	GENTIVA HS FRN 21/06/25 1ST LIEN TL	483,801	475,249	0.48
USD	497,468	SINCLAIR TELEVISION FRN 31/01/24 TB	499,956	473,217	0.48
USD	500,000	NAI ENTERTAINMENT H FRN 25/04/25 TB	498,750	472,500	0.48
USD	488,020	BOXER PARENT CO DOL FRN 01/09/25 TL	483,140	469,417	0.48
USD	498,750	GTT COMMUNICATION FRN 25/04/25 TL	496,880	468,825	0.48
USD	488,750	ANCESTRY FRN 19/10/23 TB	486,306	467,978	0.48
USD	480,000	AMERICAN AIRLINES 1 FRN 12/10/21 TL	476,400	467,873	0.48
USD	498,750	COTY INC FRN 07/04/25 TB	498,750	461,967	0.47
USD	481,250	VALEANT PHARMA FRN 01/06/25 TB01	480,949	458,290	0.47
USD	478,925	TRANSDIGM NEW FRN 09/06/23 TF	474,135	453,302	0.46
USD	463,872	STARS GROUP HOLDG FRN 29/06/25 TL01	461,553	449,724	0.46
USD	465,713	LEVEL 3 FINANCING FRN 15/02/24 TB	464,549	443,592	0.45
USD	478,662	COMMUNICATIONS SAL FRN 24/10/22 TB	478,662	431,693	0.44
USD	478,750	ADVANTAGE FRN 23/07/21 1STINIT TL	472,766	426,286	0.43
USD	443,467	US FOODS FRN 15/06/23 INTL TL	442,358	420,185	0.43
USD	414,794	INFORMATICA DOLL FRN 05/08/22 TB101	413,757	403,733	0.41
USD	432,245	SEATTLE ESC FRN 21/04/24 TL	431,164	402,528	0.41
USD	395,808	INFOR US FRN 01/02/22 TB601	391,242	381,262	0.39
USD	475,655	SEADRILL OPER FRN 22/2/21 INITL	419,765	370,216	0.38
USD	377,953	ALBERTSONS 2018 FRN 29/10/25 TB7	375,536	360,413	0.37
USD	372,463	KINETIC CONCEP FRN 24/1/24 TL	370,601	359,055	0.37

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	382,156	MAXAR TECHNO FRN 07/07/24 TB	380,245	352,780	0.36
USD	355,888	AVOLON FRN 20/01/22 TB3	355,170	342,765	0.35
USD	356,451	BROOKFIELD PPT IN FRN 05/05/25 TB01	354,669	337,237	0.34
USD	343,910	GREENEDEN INTL D FRN 01/12/23 TB301	338,751	333,056	0.34
USD	340,978	CAPITAL FRN 24/03/24 1ST LIEN TB201	339,273	328,532	0.33
USD	342,225	CERIDIAN HCM INIT FRN 04/04/25 TL	340,514	327,681	0.33
USD	333,333	VERSCEND HDG FRN 10/08/25	330,833	322,500	0.33
USD	329,401	SS&C TECHNOLOGIE FRN 16/04/25 TB301	332,283	311,080	0.32
USD	353,033	RACKSPACE HOS FRN 26/10/23 TB	351,268	309,492	0.32
USD	312,005	REYNOLDS GP CO 2017 FRN 5/2/23 TL03	313,955	298,096	0.30
USD	413,681	REVLON CONSUM FRN 07/09/23 INITTB02	410,042	295,854	0.30
USD	305,833	UNIVAR USA FRN 01/7/22 DOLL INITL01	304,304	293,696	0.30
USD	296,610	CCM MERGER FRN 08/08/21 TLB	295,127	289,751	0.30
USD	281,633	FIRST DATA CORP 2 FRN 08/07/22 TL01	280,225	270,779	0.28
USD	288,956	SCIENTIFIC GAME FRN 14/08/24 TB501	287,511	270,752	0.28
USD	275,000	MARRIOTT OWNERSHIP FRN 10/08/25	273,625	268,469	0.27
USD	262,173	MINERALS TECHNO FRN 31/05/21 TB4	261,517	252,341	0.26
USD	273,494	PAREXEL INTERNATIONAL FRN 27/09/24 TL	273,992	249,050	0.25
USD	261,164	GATES GLOB FRN 31/03/24 TB2	257,899	248,805	0.25
USD	249,375	AHP HEALTH PARTNERS FRN 15/06/25 TL	246,881	246,320	0.25
USD	250,000	U ENERGIZER HLD FRN 21/06/25 TB	248,750	241,875	0.25
USD	250,000	METRO GOLD FRN 29/06/25 1ST LIEN TL	248,750	239,375	0.24
USD	248,125	CHARTER COMMUNICATI FRN 30/04/25 TB	249,366	239,302	0.24
USD	250,000	QUIKRETE H FRN 15/11/23 1ST LIEN TL	251,250	238,908	0.24
USD	250,205	NEXSTAR BROADCAST FRN 17/01/24 TB301	250,205	237,277	0.24
USD	250,000	ZIGGO BV FRN 15/04/25 TLE	249,375	236,303	0.24
USD	240,256	CATALENT P FRN 20/05/24 1ST LIEN TL	240,256	234,174	0.24
USD	249,375	SRS DISTRI INC FRN 16/05/25 TL	248,752	233,868	0.24
USD	250,000	METRO GOLD FRN 29/06/26 2ND LIEN TL	247,500	232,500	0.24
USD	233,801	CAPITAL AUTO FRN 21/3/25 2NDLIEN TL	231,463	231,902	0.24
USD	248,744	ALPHABET H FRN 26/09/24 1ST LIEN TL	212,676	225,735	0.23
USD	226,083	MICROCHIP TECH INTL FRN 24/05/25 TL	226,083	213,649	0.22
USD	222,428	BURGER KING/TIM FRN 17/02/24 TL B3	222,745	212,140	0.22
USD	215,849	DYNATRACE FRN 08/08/25 1ST LIEN TL	215,849	209,779	0.21
USD	216,460	PRESTIGE BRANDS FRN 20/01/24 TB4	215,918	209,199	0.21
USD	219,456	WME ENTERTAINMEN FRN 16/05/25 TB101	216,713	202,540	0.21
USD	206,678	RBS GLOBAL FRN 21/08/24 TB01	206,162	201,674	0.21
USD	234,032	NEIMAN MARCUS FRN 25/10/20 TL01	209,760	198,342	0.20
USD	208,659	MA FINANCE FRN 19/11/21 NEW B2 TL01	198,655	197,965	0.20
USD	230,412	BRIGHT BIDCO REFI FRN 17/03/24 TB01	230,513	195,850	0.20
USD	193,298	TIBCO SOFTWARE FRN 14/12/20 TB01	187,410	190,721	0.19
USD	180,506	BURGER KING/TIM FRN 17/02/24 TB302	180,763	172,158	0.18
USD	229,413	PETCO ANIMAL SUP FRN 26/1/23 2NDTB1	224,825	169,870	0.17
USD	175,000	NUMERICABLE US IN FRN 14/08/26 TB13	170,625	166,105	0.17
USD	158,414	TRAVEL PORT INTL FRN 16/03/25 TL01	157,622	156,413	0.16
USD	150,945	VISTRA OPERATIONS FRN 30/12/25 TL02	150,756	145,557	0.15
USD	147,390	GREENEDEN INTL D FRN 01/12/23 TB302	145,179	142,738	0.15
USD	142,441	ON SEMI 2017 NEW R FRN 31/03/23 TB2	140,305	137,660	0.14
USD	136,421	COMPUWARE CORP FRN 09/08/25 TL	136,080	135,739	0.14
USD	139,359	BRAND ENERGY FRN 16/06/24 TL02	137,965	132,778	0.14
USD	130,955	BRAND ENERGY INIT FRN 16/06/24 TL05	129,645	124,771	0.13
USD	123,577	AVAYA INC FRN 09/11/24 1ST LIEN TL	122,341	120,024	0.12
USD	125,461	SS&C TECHNOLOGIES FRN 16/04/25 TB4	126,559	118,483	0.12
USD	153,778	COVIA HOLDINGS FRN 21/05/25 TL	153,778	112,258	0.11
USD	118,549	BROOKFIELD PPT INIT FRN 05/05/2502	117,956	112,158	0.11
USD	115,158	REYNOLDS GP EVER 2017 FRN 5/2/23 TL	115,878	110,024	0.11
USD	127,713	EVERGREEN FRN 28/4/21 1ST INIT TL01	121,008	104,299	0.11
USD	120,993	EVERGREEN FRN 28/4/21 1ST INIT TL02	114,641	98,811	0.10
USD	102,209	BRAND ENERGY INIT FRN 16/06/24 TL06	101,186	97,382	0.10
USD	162,762	NEW MILLENIUM HOLD FRN 21/12/20 TL	398,538	89,519	0.09

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	92,232	SPECTRUM BRANDS FRN 23/06/22 TL02	92,578	89,511	0.09
USD	121,716	REVLON CONSUM FRN 07/09/23 INITTB01	120,645	87,048	0.09
USD	92,499	SYNIVERS FRN 09/02/23 1ST LIEN TC01	91,574	83,442	0.09
USD	80,780	SPECTRUM BRANDS 1 FRN 23/06/22 TL01	81,083	78,397	0.08
USD	74,923	AVAYA INC FRN 09/11/24 TL02	74,174	72,769	0.07
USD	71,865	BRAND ENERGY FRN 16/06/24 TL	71,147	68,472	0.07
USD	70,305	REYNOLDS GPPAC 2017 FRN 5/2/23 TL02	70,744	67,171	0.07
USD	73,875	TEAM HEALTH FRN 12/01/24 INITL	73,690	66,395	0.07
USD	69,144	SCIENTIFIC GAME FRN 14/08/24 TB502	68,798	64,788	0.07
USD	64,005	MIAMI ESC FRN 21/04/24 TB301	63,845	59,605	0.06
USD	60,585	SPECTRUM BRANDS FRN 23/06/22 TL03	60,813	58,798	0.06
USD	54,831	VISTRA OPERATIONS FRN 30/12/25 TL01	54,762	52,873	0.05
USD	61,108	BRIGHT BIDCO REFI FRN 30/06/24 TB02	61,135	51,941	0.05
USD	49,375	EVERI PAYMENTS FRN 27/04/24 TB	49,128	48,079	0.05
USD	49,625	NAVISTAR FRN 24/11/24 TB	49,377	47,640	0.05
USD	49,250	RHP HOTEL PROP FRN 19/04/24 TB01	49,250	47,588	0.05
USD	49,250	FLEX ACQUISIT FRN 16/12/23 INIT TL	49,004	46,542	0.05
USD	49,064	BWAY CORP FRN 03/04/24 INIT TL	48,819	46,304	0.05
USD	48,757	21ST CENT ONC FRN FRN 01/01/23 TB01	48,269	44,515	0.05
USD	48,886	BRIGHT BIDCO REFI FRN 30/06/24 TB03	48,908	41,553	0.04
USD	43,364	MISSION BROAD FRN 17/01/24 TB301	43,364	41,123	0.04
USD	37,673	MPH ACQ FRN 25/05/23 INIT TL	37,728	35,649	0.04
USD	34,878	STARS GROUP HOLDG FRN 29/06/25 TL02	34,703	33,814	0.03
USD	32,233	QUORUM HEALTH FRN 12/04/22 TL02	32,145	32,088	0.03
USD	32,736	WESTERN DIGITAL US FRN 29/04/23 TB4	32,736	31,154	0.03
USD	24,938	CONSOLIDATED CONTAI FRN 22/05/24 TL	24,875	24,314	0.02
USD	25,000	EDELMAN FI FRN 26/06/25 1ST LIEN TL	24,875	24,223	0.02
USD	24,750	USS ULTIMA FRN 25/08/24 1ST LIEN TL	24,750	24,203	0.02
USD	24,938	GATEWAY CASINOS & E FRN 13/03/25 TL	24,906	24,002	0.02
USD	24,500	UFC HOLDINGS FRN 22/07/23 TL	24,684	23,888	0.02
USD	24,688	TEMPO ACQ INIT FRN 12/05/24 INIT TL	24,564	23,777	0.02
USD	24,748	RP CROWN PARENT FRN 12/10/23 TB	24,748	23,758	0.02
USD	24,750	VENATOR INTL FRN 28/06/24 TL	24,688	23,636	0.02
USD	25,000	FOUNDATION BUILD FRN 11/05/25 TL	24,938	23,625	0.02
USD	24,813	WINK HOL FRN 01/11/24 1ST LIEN TL01	24,750	23,615	0.02
USD	24,750	SURGERY PARTNERS FRN 19/06/24 TL	24,688	23,574	0.02
USD	24,875	HUB INTERNATIONAL FRN 25/04/25 TL	24,813	23,560	0.02
USD	25,000	FIN AND RISK DOL IN FRN 01/10/25 TL	24,938	23,484	0.02
USD	24,625	RADIATE HOLDCO DATE FRN 8/12/23 TL	24,502	23,321	0.02
USD	24,750	PLAYA RESORTS HLD FRN 27/04/24 TL	24,688	23,216	0.02
USD	23,965	ASURION FRN 03/11/23 TB06	23,965	23,049	0.02
USD	24,623	FORTERRA FIN REPL FRN 25/10/23 TL	24,623	22,315	0.02
USD	21,867	DYNATRACE FRN 08/08/26 2ND LIEN TL	21,812	21,648	0.02
USD	24,586	AIR METHODS FRN 12/04/24 INIT TL	24,463	19,607	0.02
USD	20,034	WME ENTERTAINMEN FRN 16/05/25 TB102	19,783	18,489	0.02
USD	22,467	SERTA SIMM FRN 21/10/24 2ND INIT TL	22,130	16,195	0.02
USD	15,140	SPECTRUM BRANDS FRN 23/06/22 TL04	15,197	14,693	0.01
USD	13,065	GOLDEN NUGGET LANDR FRN 04/10/23 TB	13,065	12,502	0.01
USD	12,188	NEENAH FRN 13/12/22 TL02	12,066	12,127	0.01
USD	11,678	PEABODY ENERGY FRN 31/03/25 TB	11,620	11,357	0.01
USD	10,321	NEENAH FRN 13/12/22 TL	10,218	10,269	0.01
USD	10,448	GOLDEN NUGGET LAND FRN 04/10/23 TB2	10,448	9,998	0.01
USD	12,037	PETSMART FRN 11/03/22 TB 201	10,653	9,500	0.01
USD	1,654	LIFE TIME FITNESS FRN 10/06/22 TB06	1,648	1,598	0.00
USD	1,250	ADVAN SA FRN 23/07/21 1ST LIEN TL14	1,234	1,113	0.00
USD	1,128	BRAND ENERGY FRN 16/06/24 TL04	1,117	1,075	0.00
USD	1,369	REVLON CONSUM FRN 07/09/23 INITTB03	1,357	979	0.00
USD	902	SCIENTIFIC GAMES FRN 14/08/24 TB503	898	845	0.00
USD	871	GOLDEN NUGGET LAN FRN 04/10/23 TB06	871	833	0.00
USD	896	RACKSPACE HOSTING FRN 03/11/23 TB09	892	786	0.00



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	551	WME ENTERTAINMEN FRN 16/05/25 TB103	545	509	0.00
USD	125	BWAY HOLD INIT FRN 03/04/24 TL07	124	118	0.00
USD	63	HUB INTERNATIONAL FRN 25/04/25 TL03	62	59	0.00
USD	50	WME ENTERTAINMEN FRN 16/05/25 TB104	50	46	0.00
			32,753,980	30,218,888	30.81
<b>モーゲージ担保証券</b>					
USD	250,000	STACR 2017-DNA2 M2 FRN 25/10/29	274,952	264,565	0.26
USD	250,000	STACR 2017-DNA1 M2 FRN 25/07/29	271,162	262,823	0.26
USD	250,000	STACR 2017-HQA2 M2 FRN 25/12/29	261,484	253,328	0.26
USD	250,000	STACR 2017-DNA3 M2 FRN 25/03/30	258,750	250,611	0.26
USD	220,000	CAS 2017-C02 2M2 FRN 25/09/29	241,141	233,686	0.24
USD	210,000	CAS 2017-C03 1M2 FRN 25/10/29	225,468	217,249	0.22
USD	200,000	CAS 2017-C04 2M2 FRN 25/11/29	210,215	204,344	0.21
USD	200,000	CAS 2017-C07 1M2 FRN 25/05/30	205,039	201,431	0.21
USD	200,000	CAS 2018-C01 1M2 FRN 25/07/30	203,086	195,670	0.20
USD	200,000	CAS 2018-C02 2M2 FRN 25/08/30	201,637	195,416	0.20
USD	180,000	CAS 2017-C05 1M2 FRN 25/01/30	184,971	179,649	0.18
USD	170,000	CAS 2017-C06 2M2 FRN 25/02/30	177,736	173,368	0.18
USD	80,000	STACR 2018-HQA1 M2 FRN 25/09/30	80,000	78,119	0.08
USD	75,000	CAS 2017-C06 1M2 FRN 25/02/30	77,672	76,536	0.08
			2,873,313	2,786,795	2.84
<b>商業不動産担保証券</b>					
USD	2,400,000	WFRBS 14-C21 XA IO 1.36% 15/08/47	183,260	92,964	0.09
USD	1,000,000	CGCMT 15-GC27 XA IO FRN 10/02/48	102,633	60,376	0.06
USD	1,500,000	WFRBS 14-C22 XA IO 0.971% 15/09/57	91,997	49,821	0.05
USD	1,300,000	GSMS 15-GC30 XA IO FRN 10/05/50	77,538	44,867	0.05
			455,428	248,028	0.25
<b>変動金利債</b>					
USD	445,000	GEN ELECTRIC CO FRN 15/06/66 D	448,013	341,537	0.36
USD	295,000	MORGAN STANLEY FRN 22/07/28	280,377	277,937	0.29
USD	230,000	CITIGROUP INC FRN 10/01/28	224,045	220,347	0.22
USD	230,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 23/04/29	223,967	213,772	0.22
USD	175,000	JPMORGAN CHASE FRN 23/04/29	173,042	170,563	0.17
USD	170,000	ENERGY TRANSFER FRN 15/02/67 B	166,525	141,314	0.14
USD	130,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/01/22	127,839	127,874	0.13
USD	125,000	BANK OF AMER CRP FRN 05/03/29 MTN	123,509	121,630	0.12
USD	141,000	ILFC E-CAP TR II FRN 21/12/65 144A	137,475	111,559	0.11
USD	115,000	BANK OF AMERICA FRN 24/04/28	110,547	109,943	0.11
USD	130,000	LINCOLN NATL CORP FRN 17/05/66	131,942	106,438	0.11
USD	110,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 05/06/28	106,824	101,882	0.10
USD	115,000	HARTFORD FINL FRN 12/02/47 ICON	106,009	92,000	0.09
USD	100,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 31/10/38	95,752	87,549	0.09
USD	80,000	JPMORGAN CHASE FRN 24/07/38	78,073	72,431	0.07
USD	70,000	JPMORGAN CHASE FRN 23/01/49	66,922	61,175	0.06
USD	60,000	CITIGROUP INC FRN 27/10/28	57,034	55,705	0.06
USD	50,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	52,875	52,066	0.05
USD	50,000	MORGAN STANLEY FRN 29/07/49 H	50,125	49,062	0.05
USD	55,000	DCP MIDSTREAM FRN 15/06/66 A	55,000	48,950	0.05
USD	52,000	SUMMIT MIDSTREAM FRN 15/06/66 A	52,000	48,880	0.05
USD	50,000	GOLDMAN SACHS FRN 31/12/49 M	50,219	48,313	0.05
USD	39,000	GOLDMAN SACHS CAP II FRN 01/12/49	30,018	25,755	0.03
USD	25,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	25,146	25,493	0.03
USD	25,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	25,000	25,391	0.03
USD	25,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	25,000	24,000	0.02
USD	16,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/04/49 1	16,072	15,700	0.02
USD	10,833	GENON ENERGY/NRG FRN 01/12/23	52,100	10,752	0.01
			3,091,450	2,788,018	2.84

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>投資信託</b>					
--	29,971	ISHARES JP MORGAN USD EMERGING ETF	3,209,752	3,111,588	3.16
--	68,916	SPDR BLOOMBERG BARCLAYS H/Y BD ETF	2,494,789	2,312,132	2.36
--	21,107	ISHARES IBOXX USD H/Y CORP BOND ETF	1,836,480	1,711,672	1.75
--	35,912	SPDR BBG BARCLAYS SHORTTERM HIGH ETF	987,127	932,994	0.95
--	15,179	ISHARES JP MORGAN EM CORPORATE ETF	738,975	717,360	0.73
--	18,081	VANECK VECTORS J.P. MORGAN ETF	629,480	595,046	0.61
			9,896,603	9,380,792	9.56
<b>普通株式</b>					
--	9,556	AVAYA HOLDINGS C	322,936	137,893	0.14
--	4,875	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	77,406	99,938	0.10
--	8,160	HOMER CITY LLC DUMMY	482,591	94,085	0.10
--	1,991	VISTRA ENERGY CORP	67,395	44,598	0.05
--	2,368	CUMULUS MEDIA-A	40,256	26,024	0.03
--	2,147	CUMULUS MEDIA INC B COM	31,668	21,470	0.02
--	589	BONANZA CREEK ENERGY INC	6,147	12,016	0.01
--	739	RIVIERA RESOURCE	4,712	10,797	0.01
--	5,174	HERCULES OFFSHORE INC ESC	298,352	8,020	0.01
--	739	ROAN RESOURCES I	3,602	6,148	0.01
--	3,457	WARREN RESOURCES INC	0	3,457	0.00
--	163	MIDSTATES PETROLEUM CO INC	152,597	1,162	0.00
--	3,297	NEW MILLENIUM HOLDCO INC COM	53,348	363	0.00
--	3,070	MILLENNIUM HEALTH LLC DUMMY	0	0	0.00
--	2,883	MILLENNIUM HEALTH LLC DUMMY	0	0	0.00
			1,541,010	465,971	0.48
<b>その他債券</b>					
USD	588,096	IHEART COMM INC PIK 14% 01/02/21	523,125	64,691	0.06
USD	9,000	US AIRWAYS 6.75% 2012-2B 03/12/22	6,941	6,740	0.01
			530,066	71,431	0.07
<b>ペイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	75,000	INFOR SOFT PIK 7.125% 01/05/21 144A	73,656	73,125	0.08
USD	35,126	INN OF THE MOUNT PIK 30/11/20	46,750	33,545	0.04
USD	25,000	VERTIV INT HOLD PIK 12% 15/02/22 14	24,500	23,000	0.02
USD	25,000	POLARIS INT PIK 01/12/22 144A	24,750	22,625	0.02
			169,656	152,295	0.16
<b>ライツ</b>					
--	2,084	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	4,752	1,667	0.00
			4,752	1,667	0.00
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
USD	120,000	HP ENTERPRISE CO 3.6% 15/10/20	121,131	120,191	0.12
USD	80,000	ENDO FIN LLC/FIN 5.375% 15/01/23 1	64,800	60,600	0.06
USD	35,000	HP ENTERPRISE CO 4.9% 15/10/25	35,633	35,181	0.04
USD	25,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23 WI	25,000	23,749	0.02
USD	25,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/28	27,313	15,000	0.02
			273,877	254,721	0.26
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	265,000	CVS HEALTH CORP 5.0500% 25/03/48	269,578	256,684	0.27
USD	250,000	MARATHON OIL COR 4.4000% 15/07/27	245,557	236,856	0.25
USD	200,000	NEPTUNE FINCO 10.125% 15/01/23 144A	218,999	215,191	0.23
USD	200,000	HCA INC 7.5% 15/02/22	230,173	212,599	0.23
USD	225,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	221,581	203,624	0.22
USD	220,000	BRDCOM CRP / FIN 3.8750% 15/01/27	214,281	196,839	0.21
USD	190,000	DIAMOND 1/2 FIN 5.45% 15/06/23 144A	202,100	192,903	0.21
USD	190,000	CVS HEALTH CORP 4.3000% 25/03/28	188,187	185,058	0.20

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	220,000	BAT CAPITAL CORP 4.5400% 15/08/47	211,543	175,487	0.19
USD	164,000	BOYD GAMING CORP 6.875% 15/05/23	164,921	163,589	0.18
USD	164,000	DIAMOND 1 FIN/2 5.875% 15/06/21 144	170,544	163,367	0.18
USD	180,000	MPLX LP 4.7000% 15/04/48	172,843	155,826	0.17
USD	160,000	AT & T INC 5.45% 01/03/47	164,085	155,790	0.17
USD	165,000	APACHE CORP 4.3750% 15/10/28	162,598	153,847	0.17
USD	150,000	MGM RESORTS INTL 6.625% 15/12/21	156,610	153,749	0.17
USD	187,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	179,626	151,937	0.16
USD	155,000	MICROCHIP TEC 4.3330% 01/06/23 144A	154,919	150,822	0.15
USD	150,000	ALLY FINANCIAL INC 5.125% 30/09/24	147,482	148,499	0.15
USD	148,000	ASSOC MATERIAL LLC 9% 1/01/24 144A	156,984	142,819	0.15
USD	140,000	AMERICAN AIRLINES 4.625% 1/3/20 144	140,842	139,299	0.14
USD	135,000	COMCAST CORP 4.9500% 15/10/58	134,880	136,966	0.14
USD	139,000	LEVEL 3 COMM 5.75% 01/12/22 WI	140,544	136,567	0.14
USD	155,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7500% 15/04/58	154,348	133,719	0.14
USD	135,000	KINDER MORGAN INC 5.55% 01/06/45	137,617	133,286	0.14
USD	140,000	AIR LEASE CORP 4.6250% 01/10/28 10Y	138,205	131,635	0.13
USD	138,000	REYNOLDS GRP ISS 5.125% 15/7/23 144	138,875	131,099	0.13
USD	125,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	140,861	130,312	0.13
USD	130,000	KINDER MORGAN EN 4.1500% 01/02/24	130,914	128,736	0.13
USD	134,000	UNITED RENTALS 5.5% 15/07/25	126,085	125,624	0.13
USD	139,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	133,831	121,624	0.12
USD	115,000	APPLE INC 4.65% 23/02/46	124,825	121,286	0.12
USD	118,000	SCIENTIFIC GAMES INTL 10% 01/12/22	110,080	119,179	0.12
USD	122,000	INFOR US INC 6.5% 15/05/22 WI	122,938	117,558	0.12
USD	130,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	135,725	116,999	0.12
USD	133,000	CENTURY COMMUNIT 5.8750% 15/07/25	133,028	116,707	0.12
USD	141,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	131,573	116,324	0.12
USD	117,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 WI	123,217	115,829	0.12
USD	148,000	CENTURLINK INC 7.65% 15/03/42	146,655	115,809	0.12
USD	115,000	DIAMOND 1/2 FIN 6.02% 15/06/26 144	123,995	115,178	0.12
USD	112,000	KB HOME 7.625% 15/05/23	118,998	113,399	0.12
USD	125,000	COMCAST CORP 4.0000% 15/08/47	122,744	112,082	0.11
USD	120,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	122,082	110,399	0.11
USD	115,000	VERIZON COMM INC 4.5220% 15/09/48	109,485	107,384	0.11
USD	110,000	ENERGY TRANSFE 5.8000% 15/06/38 20Y	107,867	106,793	0.11
USD	125,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	127,898	105,937	0.11
USD	105,000	COMCAST CORP 3.7000% 15/04/24	104,994	105,219	0.11
USD	107,000	CLEAR CHANNEL WORL 7.625% 15/3/20 A	111,548	104,593	0.11
USD	115,000	ABBVIE INC 4.7% 14/05/45	117,359	104,239	0.11
USD	104,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	103,443	103,610	0.11
USD	100,000	DOWDUPONT 4.7250% 15/11/28	102,942	103,101	0.11
USD	100,000	HRG GROUP 7.75% 15/01/22	98,883	101,625	0.10
USD	100,000	SANTANDER HOLD 4.4500% 03/12/21	99,823	101,391	0.10
USD	105,000	WABTEC 4.1500% 15/03/24	104,795	101,180	0.10
USD	100,000	JDA ESC / BOND 7.375% 15/10/24 144	101,750	100,750	0.10
USD	105,000	MERITOR INC 6.25% 15/02/24	104,545	100,538	0.10
USD	101,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	103,543	99,485	0.10
USD	111,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	109,680	98,790	0.10
USD	100,000	TRANSIDGM INC 6% 15/07/22	99,250	97,750	0.10
USD	104,000	WILDHORSE RESO 6.8750% 01/02/25	103,757	96,720	0.10
USD	107,000	GOODYEAR TIRE&RUBBER 5% 31/05/26	102,948	96,500	0.10
USD	92,000	HUGHES SATELITE 7.625% 15/06/21	100,999	95,450	0.10
USD	100,000	HILTON DOMEST 5.1250% 01/05/26 144A	100,038	95,250	0.10
USD	95,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	95,513	94,763	0.10
USD	100,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	100,000	93,759	0.10
USD	95,000	HALFMOON PARE 4.8000% 15/08/38 144A	95,015	92,991	0.09
USD	105,000	AXA EQUITABLE 5.0000% 20/04/48 144A	101,951	92,832	0.09
USD	105,000	AT&T 4.75% 15/05/46	96,546	92,136	0.09
USD	93,000	FIRST DATA CORP 5.75% 15/01/24 144A	92,989	90,210	0.09

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	99,000	PISCES MIDCO 8.0000% 15/04/26 144A	99,528	90,090	0.09
USD	79,000	SPRINT NEXTEL CORP 11.5% 15/11/21	68,335	88,875	0.09
USD	94,000	AVIS BUDGET CAR 6.375% 1/4/24 144A	94,470	88,360	0.09
USD	95,000	DENBURY RESOURCES 9% 15/05/21 144A	92,669	88,350	0.09
USD	107,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	104,867	88,275	0.09
USD	91,000	CENTURY COMM 6.875% 15/05/22	91,125	87,360	0.09
USD	94,000	BUILDERS FIRSTS 5.625% 1/09/24 144A	94,872	87,185	0.09
USD	96,000	CALPINE CORP 5.5% 01/02/24	93,900	87,120	0.09
USD	125,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22	106,358	86,563	0.09
USD	89,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22 144A	89,409	86,330	0.09
USD	95,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	91,452	85,975	0.09
USD	96,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/05/23 144A	88,376	85,680	0.09
USD	85,000	MGM RESORTS INTL 6% 15/03/23	85,727	85,319	0.09
USD	83,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	88,910	84,660	0.09
USD	90,000	GOLDMAN SACHS GP 5.15% 22/05/45	95,142	83,898	0.09
USD	85,000	LEVEL 3 FIN INC 5.375% 15/08/22 WI	84,469	82,875	0.08
USD	88,000	TENET HEALTHCARE 6.75% 15/06/23	88,210	82,359	0.08
USD	84,000	CLEAR CHAN WLD 7.625% 15/3/20 WI-B	87,993	81,900	0.08
USD	90,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25 WI	90,000	78,750	0.08
USD	75,000	DYNEGY INC 7.375% 01/11/22 WI	75,933	77,438	0.08
USD	75,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	75,000	76,781	0.08
USD	75,000	ELDORADO RES INC 7% 01/08/23 WI	76,950	76,688	0.08
USD	75,000	MPT OPER PARTNER 6.375% 01/03/24	75,000	76,688	0.08
USD	80,000	WYNDHAM WORLDWID 4.1500% 01/04/24	78,886	76,200	0.08
USD	75,000	MATCH GRP 6.375% 01/06/24	75,531	75,750	0.08
USD	75,000	LTF MERGER 8.5% 15/06/23 144A	75,246	75,750	0.08
USD	80,000	CONCHO RES/MIDLA 4.8750% 01/10/47	81,157	75,638	0.08
USD	75,000	DONNELLEY FIN 8.25% 15/10/24 WI	75,000	74,461	0.08
USD	75,000	COGENT COM 5.375% 01/03/22 144A	75,000	74,438	0.08
USD	89,000	L BRANDS 6.875% 01/11/35	91,234	74,315	0.08
USD	75,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	75,000	74,063	0.08
USD	75,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	75,188	73,875	0.08
USD	75,000	CALPINE CORP 5.875% 15/01/24 144A	80,250	73,500	0.07
USD	75,000	HARLAND CLARKE 6.875% 01/03/20 144A	76,379	73,500	0.07
USD	75,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 01/02/22	72,307	73,313	0.07
USD	82,000	FLEX ACQUISITION 6.875% 15/01/25 14	82,650	72,980	0.07
USD	75,000	CPG MERGER SUB 8% 01/10/21 144A	79,125	72,750	0.07
USD	75,000	SPEEDWAY MOTORSP 5.125% 01/02/23	75,000	72,750	0.07
USD	75,000	UNITED CONT HLDG 4.2500% 01/10/22	72,938	72,188	0.07
USD	75,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/22	75,000	72,000	0.07
USD	75,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 15/2/21 144	72,854	72,000	0.07
USD	85,000	WILLIAM LYON INC 5.8750% 31/01/25	84,445	71,825	0.07
USD	69,000	BOYNE USA 7.2500% 01/05/25 144A	70,604	71,070	0.07
USD	75,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22	74,232	71,063	0.07
USD	75,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	75,000	71,063	0.07
USD	76,000	WEEKLEY HOMES LLC 6% 01/02/23	71,880	71,060	0.07
USD	71,000	SPRINT CORP 7.6250% 01/03/26	71,000	70,113	0.07
USD	89,000	HEXION US FIN 6.625% 15/04/20 WI	88,839	70,088	0.07
USD	73,000	EXTERRAN SOL/FI 8.1250% 01/05/25 WI	73,460	70,080	0.07
USD	176,000	WINDSTREAM SR 6.3750% 01/08/23 144A	151,226	69,960	0.07
USD	75,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	76,250	69,938	0.07
USD	71,000	RIVERS PITTS/FIN 6.125% 15/08/21 14	72,533	68,693	0.07
USD	73,000	COTT HDGS INC 5.5% 01/04/25 144a	73,000	68,620	0.07
USD	70,000	CARRIZO OIL&GAS 8.2500% 15/07/25	71,828	68,600	0.07
USD	79,000	WESTERN DIGITAL 4.7500% 15/02/26	76,188	68,320	0.07
USD	125,000	FRONTIER COMM 9% 15/08/31	99,075	67,500	0.07
USD	68,000	CALPINE CORP 6% 15/01/22 144A	71,513	67,490	0.07
USD	71,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	71,034	67,450	0.07
USD	65,000	ADVANCED MICRO 7% 01/07/24	46,367	66,788	0.07
USD	84,000	RITE AID CORP 6.125% 01/04/23 144A	82,618	66,360	0.07

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	75,000	ENTERPRISE ME 8.7500% 15/10/26 144A	74,438	64,979	0.07
USD	75,000	RADIATE HOLDCO/FIN 6.625% 15/02/25	74,906	64,875	0.07
USD	75,000	CAESARS RESOR 5.2500% 15/10/25 144A	71,844	64,673	0.07
USD	69,000	TARGA RESOURC 5.1250% 01/02/25 144A	70,570	64,515	0.07
USD	75,000	TESLA INC 5.3000% 15/08/25 144A	65,031	64,125	0.07
USD	69,000	PDC ENERGY INC 6.1250% 15/09/24	69,919	63,480	0.06
USD	104,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	104,148	62,920	0.06
USD	61,000	HCA INC 5.875% 15/03/22	65,728	62,678	0.06
USD	104,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 01/10/21	106,050	62,660	0.06
USD	87,000	PETSMART INC 5.875% 01/06/25 144A	84,583	62,640	0.06
USD	68,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28 144A	68,000	62,220	0.06
USD	70,000	ANHEUSER-BUSCH 4.6000% 15/04/48	64,442	62,128	0.06
USD	66,000	NOVELIS CORP 6.25% 15/08/24 144A	68,095	62,040	0.06
USD	77,000	CBL & ASSOCIATES LP 5.25% 01/12/23	73,068	60,060	0.06
USD	62,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	61,078	59,055	0.06
USD	59,000	SPRINGLEAF FIN CORP 5.25% 15/12/19	59,000	59,052	0.06
USD	62,000	GENERAL MOTORS C 5.0000% 01/10/28	58,317	58,789	0.06
USD	61,000	ISTAR INC 6% 01/04/22	61,067	58,713	0.06
USD	66,000	SCIENTIFIC GA 5.0000% 15/10/25 144A	66,000	58,616	0.06
USD	59,000	GLP CAP/FIN II 5.2500% 01/06/25	59,000	58,558	0.06
USD	114,000	FRONTIER COMM 7.625% 15/04/24	104,978	58,425	0.06
USD	65,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22	60,000	58,013	0.06
USD	60,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28 144A	60,000	57,900	0.06
USD	58,000	INFOR US INC 5.75% 15/08/20 144A	58,406	57,855	0.06
USD	65,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	63,561	57,688	0.06
USD	60,000	SOUTHWESTERN ENE 7.5000% 01/04/26	60,045	57,203	0.06
USD	68,000	CHESAPEAKE ENRG 8.0000% 15/06/27 WI	67,798	57,120	0.06
USD	56,000	DIAMOND 1/2 FIN 7.125% 15/06/24 144	58,261	56,700	0.06
USD	65,000	ASHTON WOODS 6.7500% 01/08/25 144A	65,014	56,550	0.06
USD	64,000	TRIUMPH GROUP 7.7500% 15/08/25	64,000	56,480	0.06
USD	54,000	POST HLDGS 8% 15/07/25 144A	59,775	56,228	0.06
USD	74,000	FREEPOR-T-MCMORAN 5.45% 15/03/43	47,709	55,870	0.06
USD	50,000	GMAC 8% 01/11/31	58,500	55,500	0.06
USD	62,000	CLIFFS NATURAL R 5.7500% 01/03/25	59,491	55,451	0.06
USD	60,000	ANHEUSER-BUSC 4.7000% 01/02/36 144A	63,739	55,437	0.06
USD	63,000	TRIUMPH GROUP 5.25% 01/06/22	60,987	54,810	0.06
USD	54,000	SIMMONS FOODS 7.7500% 15/01/24 144A	54,361	54,675	0.06
USD	55,000	GOLDMAN SACHS GP 2.6% 23/04/20	54,584	54,465	0.06
USD	56,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 15/09/25	56,411	54,460	0.06
USD	51,000	DYNEGY INC 7.625% 01/11/24 WI	49,088	53,805	0.05
USD	55,000	CCO HDGS LLC 5.75% 15/02/26 144A	54,906	53,763	0.05
USD	57,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	57,000	53,438	0.05
USD	59,000	HUGHES SATELLITE 6.625% 01/08/26	58,617	53,395	0.05
USD	62,000	BEAZER HOMES USA 6.7500% 15/03/25	62,000	53,320	0.05
USD	59,000	WILLIAM LYON IN 6.0000% 01/09/23 WI	59,000	53,100	0.05
USD	50,000	JACK OHIO FIN 10.25% 15/11/22 144	50,000	53,000	0.05
USD	57,000	ALBERTSONS COS 6.6250% 15/06/24 WI	58,275	52,868	0.05
USD	54,000	MGM RESORTS 5.7500% 15/06/25	54,000	52,110	0.05
USD	55,000	BWAY HDGS CO 5.5% 15/04/24 144A	55,000	51,975	0.05
USD	51,000	TARGA RESOURCES 6.75% 15/03/24	51,534	51,941	0.05
USD	49,000	WPX ENERGY INC 8.25% 01/08/23	49,198	51,940	0.05
USD	54,000	DAE FUNDING 4.5000% 01/08/22 144A	54,100	51,840	0.05
USD	50,000	MIDCONTINENT COM 6.875% 15/08/23 14	50,917	51,250	0.05
USD	50,000	MERITAGE HOMES CORP 7% 01/04/22	52,250	51,250	0.05
USD	50,000	ARUBA INV 8.75% 15/02/23 144A	50,000	51,094	0.05
USD	92,812	MURRAY ENERGY DWA PIK 15/04/24 144A	90,104	51,047	0.05
USD	50,000	TENET HEALTHCARE 6% 01/10/20	54,295	50,500	0.05
USD	50,000	TERRAFORM POWER 6.125% 15/06/25 144	38,875	50,500	0.05
USD	50,000	CUMBERLAND FARMS 6.75% 01/05/25 144	51,083	50,250	0.05
USD	49,000	FREEPOR-T-MCMORAN 6.8750% 15/02/23	47,434	50,225	0.05

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	50,000	SABRA HEALTH 5.5% 01/02/21	49,750	50,125	0.05
USD	50,000	T-MOBILE USA INC 6% 01/03/23	51,125	50,125	0.05
USD	50,000	AV HOMES INC 6.6250% 15/05/22 WI	50,000	50,063	0.05
USD	50,000	CENTRAL GARDEN PET 6.125% 15/11/23	50,000	50,000	0.05
USD	51,000	NUSTAR LOGISTICS 4.8% 01/09/20	46,526	49,980	0.05
USD	51,000	UNITED RENTAL NA 6.5000% 15/12/26	50,897	49,980	0.05
USD	75,000	CALIFORNIA RES 8% 15/12/22 144A	61,304	49,875	0.05
USD	50,000	TENET HEALTHCARE 5.5% 01/03/19	51,188	49,875	0.05
USD	50,000	MEDIACOM LLC/CORP 5.5% 15/04/21	50,750	49,813	0.05
USD	50,000	UNIVERSAL HOSPITAL 7.625% 15/08/20	48,634	49,750	0.05
USD	50,000	MULTI-COLOR 6.125% 01/12/22 144A	50,000	49,625	0.05
USD	50,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	50,000	49,625	0.05
USD	50,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	46,844	49,500	0.05
USD	50,000	NETFLIX INC 6.3750% 15/05/29 144A	50,000	49,500	0.05
USD	50,000	BEACON ROOF 6.375% 01/10/23	50,000	49,500	0.05
USD	50,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 01/02/22 WI	50,000	49,500	0.05
USD	50,000	SUMMIT MAT LLC 6.125% 15/07/23	50,969	49,408	0.05
USD	50,000	SBA COMM CORP 4.875% 15/07/22	49,813	49,125	0.05
USD	50,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.625% 15/08/20	49,208	49,000	0.05
USD	50,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	50,000	48,880	0.05
USD	53,000	LENNAR CORP 5.0000% 15/06/27	53,000	48,760	0.05
USD	50,000	RHP HOTEL /RHP FIN 5% 15/04/23	50,000	48,750	0.05
USD	54,000	LENNAR CORP 4.7500% 29/11/27	54,000	48,600	0.05
USD	50,000	PARSLEY ENERGY 6.25% 01/06/24 144A	50,500	48,375	0.05
USD	50,000	PRESTIGE BRANDS 6.375% 01/03/24 144	50,167	48,250	0.05
USD	50,000	MARRIOTT OWNE 6.5000% 15/09/26 144A	49,960	48,125	0.05
USD	50,000	VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A	50,031	48,000	0.05
USD	50,000	XPO LOGISTICS 6.125% 01/09/23 144A	50,594	48,000	0.05
USD	50,000	NABORS INDUS 5% 15/09/20	49,844	47,963	0.05
USD	50,000	PEABODY SEC FIN 6% 31/03/22 144A	50,938	47,875	0.05
USD	50,000	RANGE RESOURCES 5.7500% 01/06/21 WI	41,500	47,750	0.05
USD	46,000	NRG ENERGY INC 7.25% 15/05/26	45,496	47,668	0.05
USD	52,000	OLIN CORP 5.125% 15/09/27	48,895	47,580	0.05
USD	48,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 15/01/24	48,900	47,400	0.05
USD	86,000	HEXION INC 7.875% 15/02/23	54,153	47,300	0.05
USD	50,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	50,500	47,250	0.05
USD	50,000	NEXSTAR ESCROW 5.625% 01/08/24 144A	50,000	46,813	0.05
USD	50,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	50,500	46,756	0.05
USD	50,000	JB POINDEXTER 7.1250% 15/04/26 144A	50,688	46,750	0.05
USD	50,000	ARAMARK SERV 5.0000% 01/02/28 144A	48,469	46,745	0.05
USD	55,000	MERITAGE HOMES 5.1250% 06/06/27	55,095	46,613	0.05
USD	51,000	CALPINE CORP 5.75% 15/01/25	50,719	46,538	0.05
USD	50,000	BMC EAST LLC 5.5% 01/10/24 144A	50,000	46,500	0.05
USD	50,000	RANGE RESOURCES 5.8750% 01/07/22 WI	46,625	46,486	0.05
USD	46,000	OWENS-BROCKWAY 5.875% 15/08/23 144A	45,571	46,345	0.05
USD	50,000	TEMPO ACQUISITION 6.75% 01/06/25 14	50,333	46,250	0.05
USD	50,000	US CONCRETE INC 6.375% 01/06/24	50,000	45,875	0.05
USD	50,000	EW SCRIPPS CO 5.125% 15/05/25 144A	50,469	45,875	0.05
USD	50,000	H&E EQUIPMENT 5.6250% 01/09/25	52,500	45,875	0.05
USD	50,000	NFP CORP 6.8750% 15/07/25 144A	50,000	45,750	0.05
USD	42,000	DIAMOND 1 FIN 8.3500% 15/07/46 144A	41,966	45,453	0.05
USD	46,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 01/11/24	45,203	45,425	0.05
USD	51,000	GENESIS ENERGY 6.5000% 01/10/25	51,000	45,390	0.05
USD	50,000	HUB INTL LTD 7.0000% 01/05/26 144A	50,000	45,125	0.05
USD	49,000	PARSLEY ENERGY 5.375% 15/01/25 144A	49,422	44,835	0.05
USD	50,000	TITAN INTL INC 6.5000% 30/11/23 WI	50,000	44,750	0.05
USD	50,000	WERNER LP/INC 8.7500% 15/07/25 144A	50,000	44,625	0.05
USD	50,000	ORTHO-CLINICAL 6.625% 15/05/22 144A	45,875	44,500	0.05
USD	50,000	GEO GROUP INC 6% 15/04/26	50,000	43,875	0.04
USD	98,000	CHS/COMM HEALTH 6.875% 01/02/22 WI	90,990	43,610	0.04

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	50,000	COVEY PARK ENERG 7.5% 15/05/25 144A	50,250	43,500	0.04
USD	44,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23	45,925	42,955	0.04
USD	50,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	49,156	42,375	0.04
USD	48,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/05/25	48,000	42,240	0.04
USD	53,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	52,959	41,870	0.04
USD	43,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	43,000	41,495	0.04
USD	44,000	CHENIERE ENER 5.6250% 01/10/26 144A	44,000	41,447	0.04
USD	43,000	CENTURYLINK INC 7.5% 01/04/24 Y	43,197	41,441	0.04
USD	45,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	45,026	41,400	0.04
USD	56,000	HERTZ CORP 5.5% 15/10/24 144A	47,084	40,880	0.04
USD	50,000	HILLMAN GROUP INC 6.375% 15/7/22 14	42,750	40,563	0.04
USD	40,000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.75% 01/02/21	41,971	40,300	0.04
USD	40,000	CHENIERE CORP 5.875% 31/03/25 WI	41,012	39,900	0.04
USD	42,000	SBA COMMUNICATI 4.0000% 01/10/22 WI	41,254	39,900	0.04
USD	47,000	HDTFS INC 6.25% 15/10/22	43,100	39,715	0.04
USD	44,000	BWAY HDGS CO 7.25% 15/04/25 144a	44,440	39,600	0.04
USD	39,000	HUGHES SATELITE 6.5% 15/06/19	39,878	39,341	0.04
USD	42,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 15/01/24 144A	41,774	39,060	0.04
USD	75,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A	75,000	39,000	0.04
USD	43,000	CHS/COMM HEALTH 6.25% 31/03/23	43,753	38,915	0.04
USD	39,000	CENTURYLINK INC 6.45% 15/06/21	39,731	38,805	0.04
USD	50,000	CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	48,813	38,750	0.04
USD	62,000	ALTA MESA HLDGS 7.8750% 15/12/24 WI	62,741	38,604	0.04
USD	46,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	44,832	37,950	0.04
USD	38,000	ENSEMBLE S MERGER 9% 30/09/23 144A	38,175	37,810	0.04
USD	41,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	41,000	37,515	0.04
USD	39,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	39,210	37,440	0.04
USD	44,000	SEAGATE HDD CAY 4.875% 01/06/27	34,473	37,223	0.04
USD	37,000	DAVITA INC 5.75% 15/08/22	39,426	36,889	0.04
USD	31,000	EL PASO CORP 7.75% 15/01/32	29,591	36,744	0.04
USD	39,000	BOYD GAMING COR 6.0000% 15/08/26 WI	39,031	36,270	0.04
USD	35,000	SPRINGLEAF FIN 8.25% 15/12/20	37,986	36,225	0.04
USD	39,000	T-MOBILE USA INC 4.5000% 01/02/26	39,115	35,734	0.04
USD	38,000	SM ENERGY CO 6.125% 15/11/22	26,125	35,720	0.04
USD	36,000	DAE FUNDING 5.2500% 15/11/21 144A	35,969	35,415	0.04
USD	36,000	GENESIS ENERGY LP 6.75% 01/08/22	35,573	35,280	0.04
USD	37,000	DAVITA HEALTHCARE 5.125% 15/07/24	36,584	34,225	0.03
USD	34,000	JBS USA LLC 7.25% 01/06/21 144A	35,767	34,128	0.03
USD	48,000	MATTEL INC 5.4500% 01/11/41	39,000	34,080	0.03
USD	112,000	EP ENERGY/EVER 6.375% 15/06/23	71,848	33,600	0.03
USD	36,000	NAVIENT CORP 6.5% 15/06/22	37,800	33,570	0.03
USD	34,000	T-MOBILE USA INC 4% 15/04/22	34,000	33,150	0.03
USD	32,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/19	36,217	32,600	0.03
USD	35,000	TARGA RES PRTRNS 5.0000% 15/01/28	35,000	31,850	0.03
USD	31,000	T-MOBILE USA INC 6.5% 15/01/24	33,054	31,698	0.03
USD	35,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	35,025	31,500	0.03
USD	32,000	CIT GROUP INC 5% 15/08/22	33,560	31,440	0.03
USD	33,000	REYNOLDS GRP ISS 7% 15/07/24 144A	33,000	31,350	0.03
USD	33,000	CROWN AMER/CA 4.7500% 01/02/26 144A	32,750	31,103	0.03
USD	37,000	OASIS PETROLE 6.2500% 01/05/26 144A	37,019	30,999	0.03
USD	41,000	CBL&ASSOCIATES LP 5.95% 15/12/26	40,412	30,955	0.03
USD	34,000	PARSLEY ENERGY 5.25% 15/08/25 144A	34,140	30,600	0.03
USD	31,000	DISH DBS CORP 6.75% 01/06/21	31,155	30,535	0.03
USD	31,000	WHITING PETROLEUM 5.75% 15/03/21	27,744	29,453	0.03
USD	66,000	EP ENER/EVERE 9.3750% 01/05/24 144A	61,315	28,380	0.03
USD	28,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.25% 15/03/21	28,858	28,018	0.03
USD	34,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	34,093	27,880	0.03
USD	29,000	BILL BARRETT 8.7500% 15/06/25	29,000	27,840	0.03
USD	29,000	CIT GROUP INC 4.7500% 16/02/24	29,000	27,768	0.03
USD	25,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	30,938	27,750	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	27,000	SPRINT CORP 7.25% 15/09/21	29,498	27,540	0.03
USD	30,000	POST HLDGS 5% 15/08/26 144A	28,113	27,300	0.03
USD	31,000	WINDSTREAM SR 8.6250% 31/10/25 144A	33,304	27,280	0.03
USD	25,000	WILLIAMS COS 7.875% 01/09/21	20,729	27,264	0.03
USD	29,000	BOISE CASCADE CO 5.625% 1/9/24 144A	29,000	27,115	0.03
USD	27,000	BEAZER HOMES USA 8.75% 15/03/22 WI	27,000	27,000	0.03
USD	31,000	CHESAPEAKE ENRGY 7.0000% 01/10/24	31,000	26,583	0.03
USD	25,000	ROCKIES EXPRESS 6.875% 15/04/40 144	29,469	26,188	0.03
USD	50,000	WEATHFORD BERMUDA 7% 15/03/38	47,750	26,000	0.03
USD	28,000	CHS/COMM HEALTH 5.125% 01/08/21	27,720	25,970	0.03
USD	27,000	DAE FUNDING 5.0000% 01/08/24 144A	27,000	25,920	0.03
USD	25,000	CVR PART / NITROGE 9.25% 15/06/23 1	26,375	25,750	0.03
USD	25,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	25,000	25,625	0.03
USD	25,000	MGM RESORTS INTL 6.75% 01/10/20	27,063	25,625	0.03
USD	25,000	JACOBS ENTERT 7.875% 01/02/24 144A	25,000	25,625	0.03
USD	25,000	HCA INC 6.50% 15/02/20	26,031	25,595	0.03
USD	25,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	26,000	25,531	0.03
USD	25,000	GREAT LAKES DRED 8.0000% 15/05/22	25,000	25,406	0.03
USD	25,000	GREIF INC 7.75% 01/08/19	28,625	25,375	0.03
USD	25,000	CHARTER COMM 6.484% 23/10/45 144A	25,000	25,339	0.03
USD	25,000	PRISO ACQ CORP 9% 15/05/23 144A	25,000	25,313	0.03
USD	25,000	NETFLIX INC 5.375% 01/02/21	25,781	25,313	0.03
USD	25,000	GATEWAY CASINO 8.25% 01/03/24 144A	25,000	25,250	0.03
USD	25,000	NETFLIX INC 5.875% 15/02/25	25,813	25,219	0.03
USD	25,000	PIONEER HLD/F 9.0000% 01/11/22 144A	25,000	25,125	0.03
USD	25,000	EQUINIX INC 5.875% 15/01/26	25,375	25,063	0.03
USD	25,000	T-MOBILE USA INC 6% 15/04/24	25,938	24,938	0.03
USD	25,000	PENSKE AUTO 5.75% 01/10/22	25,063	24,938	0.03
USD	25,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.25% 30/09/22	25,219	24,875	0.03
USD	25,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 wi	25,969	24,875	0.03
USD	25,000	SCOTTS MIRACLE 6% 15/10/23	25,000	24,875	0.03
USD	25,000	ANIXTER INC 5.125% 01/10/21	25,000	24,875	0.03
USD	25,000	ALLY FINANCIAL INC 5.75% 20/11/25	24,737	24,875	0.03
USD	25,000	WARRIOR MET C 8.0000% 01/11/24 144A	25,750	24,813	0.03
USD	26,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	32,587	24,765	0.03
USD	25,000	WR GRACE & CO 5.125% 01/10/21 144A	25,000	24,750	0.03
USD	25,000	NIELSEN FINANCE 4.5% 01/10/20	24,906	24,688	0.03
USD	25,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	23,177	24,625	0.03
USD	25,000	PGT ESCROW IS 6.7500% 01/08/26 144A	25,000	24,625	0.03
USD	25,000	CDK GLOBAL INC 5.8750% 15/06/26	25,000	24,594	0.03
USD	25,000	LIONS GATE CA 5.8750% 01/11/24 144A	25,000	24,593	0.03
USD	25,000	VERSUM MATERIALS 5.5% 30/09/24 144A	25,000	24,563	0.03
USD	25,000	XPO LOGISTICS 6.5% 15/06/22 144A	25,875	24,563	0.03
USD	25,000	SUNOCO LP/FIN 4.8750% 15/01/23 WI	25,000	24,557	0.03
USD	25,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	25,000	24,531	0.03
USD	25,000	CSC HOLDINGS 5.1250% 15/12/21 144	22,938	24,500	0.02
USD	25,000	PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/08/20	25,000	24,500	0.02
USD	25,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	20,875	24,500	0.02
USD	25,000	MICRON TECHNO 5.5% 01/02/25	25,094	24,406	0.02
USD	25,000	LIVE NATION E 5.6250% 15/03/26 144A	25,000	24,375	0.02
USD	25,000	LUCENT TECH 6.4500% 15/03/29	26,031	24,375	0.02
USD	25,000	NEW ENTERPRISE 10.125% 01/04/22 144	26,688	24,375	0.02
USD	25,000	GANNETT CO 4.875% 15/09/21 144A	24,633	24,375	0.02
USD	25,000	MERCER INTL INC 6.5000% 01/02/24	25,094	24,375	0.02
USD	25,000	WMG ACQUISITION 5% 01/08/23 144A	25,000	24,313	0.02
USD	25,000	DAE FUNDING 4.0000% 01/08/20 144A	25,031	24,313	0.02
USD	25,000	NGPL PIPECO L 4.3750% 15/08/22 144A	25,000	24,313	0.02
USD	25,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25 144A	25,000	24,313	0.02
USD	25,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	24,811	24,250	0.02
USD	25,000	HESS INF / FI 5.6250% 15/02/26 144A	25,000	24,188	0.02



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	25,000	ICAHN ENTER/FIN 6.3750% 15/12/25 WI	25,000	24,188	0.02
USD	25,000	HCA INC 5.3750% 01/09/26	25,000	24,141	0.02
USD	25,000	SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24	25,000	24,125	0.02
USD	25,000	FIVE PT OP CO 7.8750% 15/11/25 144A	25,000	24,125	0.02
USD	25,000	WELLCARE HEAL 5.3750% 15/08/26 144A	25,000	24,125	0.02
USD	24,000	AMERICAN AIRLINES 5.5% 1/10/19 144A	24,047	24,060	0.02
USD	25,000	REFINITIV US 6.2500% 15/05/26 144A	25,000	24,031	0.02
USD	25,000	WILLIAMS SCOT 6.8750% 15/08/23 144A	25,000	24,000	0.02
USD	25,000	USA PART/USA 6.8750% 01/04/26 144A	25,000	24,000	0.02
USD	25,000	FIRST DATA CORP 5% 15/01/24 144A	24,781	24,000	0.02
USD	25,000	FIRST CASH FIN 5.375% 01/06/24 144A	25,000	24,000	0.02
USD	25,000	KFC HOLD PIZZA 5% 01/06/24 144A	25,000	24,000	0.02
USD	25,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	26,104	24,000	0.02
USD	25,000	GOLDEN NUGGET 8.7500% 01/10/25 144A	25,125	23,938	0.02
USD	25,000	WMG ACQUISITI 5.5000% 15/04/26 144A	25,000	23,933	0.02
USD	25,000	EXELA INTER 10.0000% 15/07/23 144A	25,063	23,906	0.02
USD	25,000	FIDELITY & GU 5.5000% 01/05/25 144A	24,875	23,883	0.02
USD	25,000	ELDORADO RESORTS 6.0000% 01/04/25	26,375	23,883	0.02
USD	25,000	SIRIUS XM 4.625% 15/05/23 144A	24,250	23,875	0.02
USD	25,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.375% 01/05/25 14	25,625	23,875	0.02
USD	25,000	ASCEND LEARNING LLC 6.875% 01/08/25	25,000	23,875	0.02
USD	25,000	QORVO INC 5.5000% 15/07/26 144A	24,375	23,875	0.02
USD	25,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	19,594	23,875	0.02
USD	25,000	CDW LLC/FIN 5% 01/09/25	24,500	23,875	0.02
USD	25,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 WI	25,063	23,875	0.02
USD	25,000	ASBURY AUTO 6% 15/12/24	26,063	23,875	0.02
USD	25,000	ALCOA INC 5.9% 01/02/27	25,125	23,813	0.02
USD	25,000	CLEARWAY ENER 5.7500% 15/10/25 144A	25,000	23,750	0.02
USD	25,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/08/22 144A	25,250	23,750	0.02
USD	25,000	MAGNOLIA OIL 6.0000% 01/08/26 144A	25,000	23,750	0.02
USD	25,000	CNX MID PART/ 6.5000% 15/03/26 144A	25,000	23,750	0.02
USD	25,000	CENTENE CORP 4.75% 15/01/25	23,875	23,750	0.02
USD	25,000	EVERI PAYMENT 7.5000% 15/12/25 144A	25,000	23,656	0.02
USD	25,000	UNITED RENTALS 5.875% 15/09/26	26,156	23,625	0.02
USD	25,000	MSCI INC 4.75% 01/08/26 144A	25,000	23,625	0.02
USD	25,000	GOLDEN NUGGET 6.7500% 15/10/24 144A	25,000	23,563	0.02
USD	25,000	TENNANT CO 5.6250% 01/05/25	25,000	23,500	0.02
USD	25,000	PILGRIM'S PRI 5.75% 15/03/25 144A	24,813	23,438	0.02
USD	25,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	24,625	23,375	0.02
USD	25,000	ISTAR INC 5.2500% 15/09/22	25,109	23,250	0.02
USD	25,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	25,000	23,250	0.02
USD	25,000	ANTERO MIDSTREA 5.3750% 15/09/24 WI	25,000	23,250	0.02
USD	25,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/07/24 144A	25,000	23,250	0.02
USD	25,000	GROUP 1 AUTO 5.25% 15/12/23 144A	25,000	23,188	0.02
USD	25,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A	25,000	23,125	0.02
USD	25,000	CARDTRONICS INC 5.5% 01/05/25 144A	25,000	23,125	0.02
USD	25,000	CHENIERE ENERGY 5.2500% 01/10/25 WI	25,594	23,125	0.02
USD	25,000	ALCOA INC 5.95% 01/02/37	25,625	23,099	0.02
USD	25,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	23,953	23,078	0.02
USD	25,000	GRAY TELE INC 5.125% 15/10/24 144A	25,188	23,063	0.02
USD	25,000	USIS MERGER SUB 6.875% 01/05/25 144	25,000	23,063	0.02
USD	25,000	LITHIA MOTORS 5.2500% 01/08/25 144A	25,000	23,000	0.02
USD	25,000	CORTES NP ACQ 9.25% 15/10/24 144A	25,000	23,000	0.02
USD	25,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24 144A	24,818	22,938	0.02
USD	25,000	WEEKLEY HM LL 6.6250% 15/08/25 144A	24,433	22,938	0.02
USD	25,000	WPX ENERGY INC 5.7500% 01/06/26	25,000	22,875	0.02
USD	23,000	WILLIAM LYON HOME 7% 15/08/22	23,604	22,770	0.02
USD	25,000	US STEEL CORP 6.8750% 15/08/25	25,000	22,750	0.02
USD	26,000	NOVELIS CORP 5.875% 30/09/26 144A	26,043	22,718	0.02
USD	25,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	25,000	22,656	0.02

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	25,000	EMBARQ CORP 7.995% 01/06/36	26,188	22,625	0.02
USD	25,000	ENTERPRISE D 12.0000% 15/07/24 144A	24,250	22,625	0.02
USD	25,000	SHEA HOMES LP 5.875% 01/04/23 144A	25,000	22,563	0.02
USD	25,000	ASSUREDPARTNE 7.0000% 15/08/25 144A	25,000	22,555	0.02
USD	25,000	STATION CASIN 5.0000% 01/10/25 144A	25,000	22,500	0.02
USD	25,000	HARLAND CLARKE 8.375% 15/08/22 144A	25,000	22,438	0.02
USD	25,000	NABORS INDUS 4.625% 15/09/21	24,813	22,382	0.02
USD	25,000	COEUR MINING INC 5.8750% 01/06/24	25,000	22,375	0.02
USD	25,000	BRUIN E&P PAR 8.8750% 01/08/23 144A	25,000	22,250	0.02
USD	25,000	CD&R WATERWOR 6.1250% 15/08/25 144A	25,000	22,188	0.02
USD	25,000	ZAYO GRP LLC/CAP 5.75% 15/01/27	26,031	22,128	0.02
USD	25,000	SHEA HOMES LP 6.125% 01/04/25 144A	25,000	22,125	0.02
USD	25,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27 144A	23,500	22,125	0.02
USD	25,000	KOPPERS INC 6% 15/02/25 144A	25,000	22,125	0.02
USD	25,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	25,000	22,094	0.02
USD	27,000	FERRELLGAS LP 6.75% 15/06/23	26,543	22,073	0.02
USD	25,000	EP ENER/EVERE 7.7500% 15/05/26 144A	25,000	22,031	0.02
USD	25,000	HARLAND CLARKE 9.25% 01/03/21 144A	23,729	21,969	0.02
USD	22,000	SLM CORP 4.875% 17/06/19 MTN	22,440	21,945	0.02
USD	25,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	25,000	21,875	0.02
USD	25,000	JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A	25,000	21,813	0.02
USD	49,000	HEXION US FINANCE 9% 15/11/20	43,302	21,805	0.02
USD	25,000	BILL BARRETT CORP 7% 15/10/22	19,750	21,750	0.02
USD	25,000	ENDO FIN LLC/FINCO 7.25% 15/01/22 1	24,813	21,625	0.02
USD	25,000	SONIC AUTOMOTIVE 6.1250% 15/03/27	25,000	21,625	0.02
USD	24,000	WPX ENERGY INC 5.25% 15/09/24	23,640	21,600	0.02
USD	25,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/01/26 WI	25,085	21,500	0.02
USD	25,000	MOSS CREEK RE 7.5000% 15/01/26 144A	25,438	21,375	0.02
USD	25,000	AMC ENTMTNT HOLDI 5.8750% 15/11/26	26,188	21,313	0.02
USD	25,000	ACRISURE LLC 7.0000% 15/11/25 144A	25,000	21,313	0.02
USD	23,000	WYNDHAM WORLDWID 4.5000% 01/04/27	22,446	21,103	0.02
USD	24,000	FRONTIER COMM 8.5000% 01/04/26 144A	24,000	21,000	0.02
USD	25,000	BRAND ENERGY 8.5000% 15/07/25 144A	25,406	20,875	0.02
USD	25,000	EXTRACTION OI 7.3750% 15/05/24 144A	25,000	20,813	0.02
USD	24,000	SM ENERGY CO 5.625% 01/06/25	24,000	20,760	0.02
USD	21,000	CONTINENTAL RES 4.5% 15/04/23	18,848	20,619	0.02
USD	22,000	CSI COMPRESSC 7.5000% 01/04/25 144A	22,000	20,460	0.02
USD	25,000	COMM SALES&LEAS 7.125% 15/12/24 144	25,125	20,438	0.02
USD	25,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	22,052	20,250	0.02
USD	25,000	DIAMOND OFFSHORE 7.8750% 15/08/25	25,906	20,250	0.02
USD	21,000	JBS USA LLC 5.75% 15/06/25 144A	20,443	20,103	0.02
USD	25,000	VENATOR FIN S 5.7500% 15/07/25 144A	25,000	20,000	0.02
USD	25,000	VINE OIL & GA 9.7500% 15/04/23 144A	25,000	20,000	0.02
USD	25,000	FREEPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	22,563	19,875	0.02
USD	25,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	22,352	19,750	0.02
USD	19,000	HERC RENTALS INC 7.5% 01/06/22 144A	19,570	19,713	0.02
USD	20,000	SYNCHRONY FIN 2.7% 03/02/20	19,914	19,651	0.02
USD	20,000	TARGA RES PRT 5.8750% 15/04/26 144A	20,036	19,500	0.02
USD	25,000	CHS/COMMUNITY STUP 30/06/23 144A	22,688	19,336	0.02
USD	25,000	DENBURY RESOURCES 6.375% 15/08/21	20,875	19,250	0.02
USD	24,000	DENBURY RESOU 7.5000% 15/02/24 144A	24,015	19,080	0.02
USD	20,000	REALOGY GROUP 5.25% 01/12/21 144A	20,665	19,000	0.02
USD	22,000	REALOGY GROUP 4.875% 01/06/23 144A	21,854	18,975	0.02
USD	25,000	CSVC ACQUISIT 7.7500% 15/06/25 144A	25,000	18,875	0.02
USD	25,000	FERRELLGAS 8.6250% 15/06/20	24,000	18,563	0.02
USD	100,000	SANCHEZ ENERY CORP 6.125% 15/1/23	76,810	18,000	0.02
USD	21,000	CHESAPEAKE ENRGY 7.5000% 01/10/26	21,000	17,955	0.02
USD	25,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	23,500	17,625	0.02
USD	16,000	ADVANCED MICRO 7.5% 15/08/22	14,840	17,160	0.02
USD	20,000	WHITING PETRO 6.6250% 15/01/26	20,097	16,900	0.02

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	19,000	SM ENERGY CO 6.6250% 15/01/27	19,210	16,720	0.02
USD	17,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	17,000	16,023	0.02
USD	50,000	JC PENNEY CORP INC 6.375% 15/10/36	44,188	15,750	0.02
USD	16,000	DIAMONDBACK ENER 5.3750% 31/05/25	16,640	15,600	0.02
USD	17,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	17,000	15,470	0.02
USD	15,000	EL PASO PIPELINE PART 5% 01/10/21	15,584	15,425	0.02
USD	15,000	ASCENT RESOURCE 10% 01/04/22 144A	16,669	15,300	0.02
USD	17,000	GULFPORT ENERGY 6.0000% 15/10/24	17,000	15,045	0.02
USD	14,000	RADIAN GROUP INC 7% 15/03/21	14,000	14,560	0.01
USD	25,000	CLOUD PEAK ENERGY 12% 01/11/21	25,266	14,250	0.01
USD	44,000	ULTRA RESOURCES 7.125% 15/04/25 144	44,049	14,080	0.01
USD	15,000	FREEPORT-MCMORAN 4.55% 14/11/24	13,950	13,688	0.01
USD	25,000	HEXION 2 US FIN 13.75% 1/2/22 144A	24,896	11,500	0.01
USD	16,000	CHS/COMMUNITY 8.1250% 30/06/24 144A	21,029	11,360	0.01
USD	50,000	SANCHEZ ENERY CORP 7.75% 15/6/21	36,125	11,250	0.01
USD	50,000	CLOUD PEAK ENERGY 6.375% 15/03/24	30,188	11,000	0.01
USD	15,000	EP ENERGY/EVER 8% 29/11/24 144A	15,000	10,800	0.01
USD	11,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	11,316	10,010	0.01
USD	11,000	MATTEL INC 6.7500% 31/12/25 144A	11,179	9,790	0.01
USD	26,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	17,413	9,490	0.01
USD	10,000	BEAZER HOMES USA 7.25% 01/02/23	9,570	9,300	0.01
USD	8,000	HCA INC 7.5000% 06/11/33	8,520	8,240	0.01
USD	7,000	DAE FUNDING 5.7500% 15/11/23 144A	7,000	6,886	0.01
USD	16,000	ULTRA RESOURCES 6.875% 15/04/22 144	16,000	6,720	0.01
USD	7,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A	6,906	6,125	0.01
USD	25,000	SUNGARD AVAIL 8.75% 01/04/22 144A	17,438	5,500	0.01
USD	9,000	WEATHERFORD L 9.8750% 01/03/25 144A	8,941	5,400	0.01
USD	25,000	JONES ENERGY 9.25% 15/03/23	23,000	5,000	0.01
USD	5,000	SIMMONS FOODS 5.7500% 01/11/24 144A	4,250	3,550	0.00
USD	4,000	COMMSCOPE TECH FIN 5% 15/03/27 144A	3,680	3,200	0.00
USD	100,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20	52,625	1,000	0.00
USD	50,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18	0	0	0.00
USD	25,000	CLAIRE'S STORE ESC 0.0000% 15/03/19	15,594	0	0.00
USD	150,000	MIDWAY GAMES CV 10.75% 01/10/20 DFT	0	0	0.00
USD	465,000	AVETA INC ESCW 144A 10 0% 03/01/21	420,825	0	0.00
USD	200,000	MIDWAY GAMES CV 9.25% ESC 01/06/21	0	0	0.00
USD	51,000	SANDRIDGE ENERGY ESC 7.5% 15/03/21	0	0	0.00
USD	75,000	AVETA INC ESCW 144A 9% 0% 01/04/19	0	0	0.00
USD	25,000	SEVENTY SEVEN ENER ESC 6.5% 15/7/22	0	0	0.00
USD	540,000	AVETA INC ESCROW INC 7% 0% 01/04/19	0	0	0.00
			29,070,535	26,331,301	26.85
<b>TBA取引</b>					
USD	2,590,000	FNCL MBS 30YR TBA 4.0000% 14/01/19	2,617,869	2,634,515	2.68
USD	1,780,000	FGLMC MBS 30YR TBA 4.0000% 14/01/19	1,795,966	1,810,038	1.84
USD	975,000	FNCL MBS 30YR TBA 4.5000% 14/01/19	1,004,172	1,008,516	1.03
USD	905,000	FGLMC MBS 30YR TBA 3.5000% 14/01/19	891,141	901,606	0.92
USD	685,000	FNCL MBS 30YR TBA 3.5000% 14/01/19	674,666	682,859	0.70
USD	580,000	FGLMC MBS 30YR TBA 4.5000% 14/01/19	597,495	599,394	0.61
USD	465,000	G2SF MBS 30YR TBA 4.5000% 23/01/19	479,920	480,548	0.49
USD	265,000	G2SF MBS 30YR TBA 4.0000% 23/01/19	269,895	270,880	0.28
USD	130,000	G2SF MBS 30YR TBA 5.0000% 23/01/19	135,313	135,159	0.14
USD	90,000	FNCL MBS 30YR TBA 5.0000% 14/01/19	94,163	94,247	0.10
USD	65,000	FGLMC MBS 30YR TBA 5.0000% 14/01/19	67,935	67,986	0.07
			8,628,535	8,685,748	8.86
<b>短期国庫債券</b>					
USD	100,000	US TREAS BILL 0% 28/02/19 *	99,354	99,610	0.10
			99,354	99,610	0.10

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
優先証券					
--	7,742	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	195,765	195,563	0.20
			195,765	195,563	0.20
国債					
USD	1,930,000	US TREAS NOTE 2.375% 15/08/24	1,872,603	1,906,176	1.95
USD	1,169,900	US TREAS NOTE 1% 15/10/19	1,151,895	1,155,093	1.18
USD	1,005,000	US TREAS NOTE 2.125% 31/12/21	984,608	993,380	1.01
USD	880,000	US TREASURY N/B 2.2500% 15/11/27	830,074	846,588	0.86
USD	415,000	US TREAS NOTE 3.875% 15/04/29 (CPI)	849,222	810,808	0.83
USD	355,000	US TREAS NOTE 3.625% 15/04/28 (CPI)	686,910	679,728	0.69
USD	450,000	US TREAS NOTE 3.875% 15/08/40	500,401	515,320	0.53
USD	375,000	US TREAS NOTE 2% 15/01/26 (CPI)	515,991	508,898	0.52
USD	275,000	US TREAS NOTE 2.5% 15/01/29 (CPI)	378,569	367,719	0.37
USD	165,000	TSY INFL IX N/ 1.0000% 15/02/46 CPI	174,415	166,955	0.17
USD	80,000	US TREASURY N/B 5.3750% 15/02/31	100,569	101,213	0.10
			8,045,257	8,051,878	8.21
ワラント					
--	2,056	CUMULUS MEDIA INC SERIE 1 WTS	32,039	19,789	0.02
--	41	JACK COOPER ENT WTS 29/10/27	0	205	0.00
--	97	APPVION HLD TRANCHE A 13/06/23 WTS	0	87	0.00
--	97	APPVION HLD TRANCHE B 13/06/23 WTS	0	64	0.00
--	583	HALCON RESOURCES WTS 2020	2,506	48	0.00
--	99	SANDRIDGE ENERGY INC WTS 2022	0	10	0.00
--	41	SANDRIDGE ENERGY INC WTS 2022	0	4	0.00
--	1,896	AVAYA HOLDING 15/12/22 WTS	0	0	0.00
--	1,165	MIDSTATES PETROLEUM CO INC WTS 2020	70,676	0	0.00
			105,221	20,207	0.02
	合計: アメリカ		99,378,705	91,487,683	93.28
	組入資産合計		106,337,317	97,880,501	99.79

<sup>(1)</sup> 額面価格は発行通貨建て表示

\*一部担保差入有価証券

## 財務書類に関する注記

2018年12月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

## 注記1 - 外国為替先渡し契約

2018年12月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	79,695	USD	705	2019年1月25日	18
JPY	79,755	USD	705	2019年1月15日	17
MXN	152,500,000	USD	7,362,703	2019年2月5日	330,637
INR	336,000,000	USD	4,625,041	2019年1月25日	155,475
IDR	96,450,000,000	USD	6,479,329	2019年1月25日	122,207
MXN	45,000,000	USD	2,206,672	2019年1月3日	75,345
INR	201,000,000	USD	2,806,263	2019年2月22日	45,127
MXN	7,000,000	USD	339,530	2019年2月5日	13,606
BRL	32,900,000	USD	8,468,686	2019年2月4日	13,517
MXN	15,000,000	USD	742,776	2019年3月4日	11,019
IDR	33,860,000,000	USD	2,303,244	2019年2月22日	8,212
USD	402,882	IDR	5,870,000,000	2019年1月25日	1,110
USD	154,958	BRL	600,000	2019年2月4日	268
USD	313,229	INR	22,000,000	2019年1月25日	220
USD	200,382	ZAR	2,900,000	2019年1月25日	3
BRL	2,000,000	USD	518,268	2019年1月3日	(2,011)
ZAR	4,300,000	USD	298,516	2019年2月22日	(2,352)
USD	398,977	MXN	8,000,000	2019年2月5日	(4,608)
USD	8,485,942	BRL	32,900,000	2019年1月3日	(6,497)
USD	749,718	MXN	15,000,000	2019年1月3日	(10,954)
BRL	4,300,000	USD	1,122,123	2019年1月3日	(12,169)
ZAR	46,700,000	USD	3,254,718	2019年1月25日	(27,916)
USD	1,482,228	MXN	30,000,000	2019年1月3日	(39,117)
ZAR	13,300,000	USD	971,409	2019年1月25日	(52,428)
BRL	26,600,000	USD	7,013,656	2019年1月3日	(147,429)
ZAR	63,000,000	USD	4,506,373	2019年2月22日	(167,232)
JPY	339,770,228	USD	3,005,507	2019年1月25日	79,100
JPY	339,641,001	USD	3,006,971	2019年1月15日	73,918
USD	5,563	JPY	616,433	2019年1月15日	(29)
USD	5,563	JPY	615,955	2019年1月25日	(29)
USD	5,772	JPY	639,644	2019年1月15日	(30)
USD	5,772	JPY	639,148	2019年1月25日	(30)
					<b>456,968</b>

## 注記2 - 先物契約

2018年12月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>					
USD	34	FUT US NOTE 2YR 6%	2019年3月	7,213,844	40,378
USD	12	FUT US NOTE 5YR 6%	2019年3月	1,373,063	18,376
				8,586,907	58,754
<i>売り持ちポジション</i>					
EUR	(6)	FUT EUR OAT	2019年3月	(1,036,929)	115
USD	(2)	FUT US LONG BD 20YR 6%	2019年3月	(291,000)	(12,123)
USD	(22)	FUT US NOTE 10YR 6%	2019年3月	(2,675,750)	(50,602)
USD	(15)	FUT US ULTRA BOND 30YR 6%	2019年3月	(2,400,469)	(104,857)
USD	(34)	FUT US ULTRA NOTE 10YR 6%	2019年3月	(4,404,594)	(113,477)
				(10,808,742)	(280,944)
					(222,190)

# 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	債券先物比率
		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	-

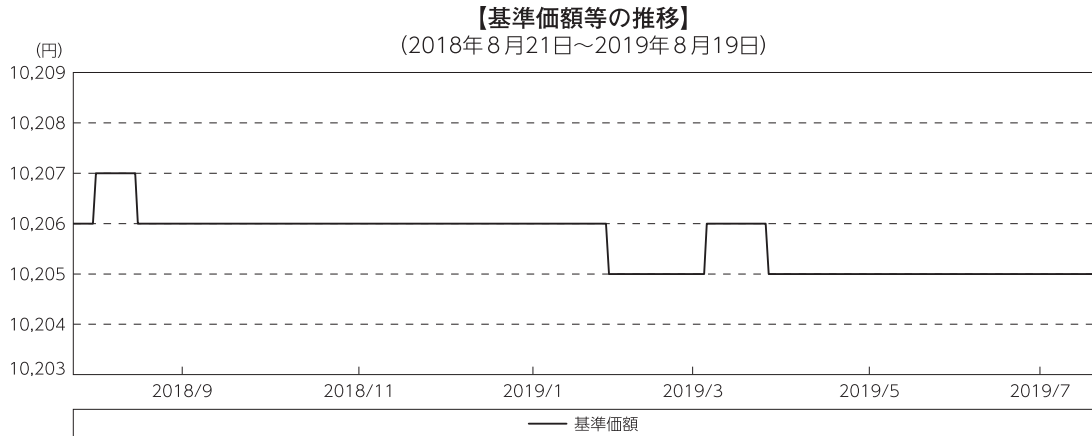
\*騰落率は期首比です。

\*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。

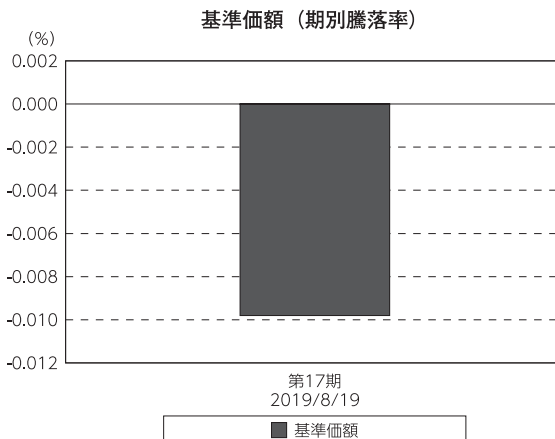
## ○当ファンドのポートフォリオ

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	— (2,452,000)
内	特殊債券	5,906,659	— (7,940,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	11,495,778	— (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証券株式会社です。

## ○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			未			
	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(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・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(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
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(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
野村テンプレート・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テンプレート・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンプレート・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。



### < 「野村グローバルボンド投信（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よろしくお願いいたします。

(2020年2月6日現在)

年 月	日
2020年 2月	17
3月	—
4月	10、13
5月	1、8、21、25
6月	1、23
7月	3
8月	31
9月	7
10月	12
11月	11、26
12月	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。