

# 野村グローバルボンド投信 Fコース

## 運用報告書(全体版)

第72期(決算日2020年9月7日) 第73期(決算日2020年10月6日) 第74期(決算日2020年11月6日)  
第75期(決算日2020年12月7日) 第76期(決算日2021年1月6日) 第77期(決算日2021年2月8日)

作成対象期間(2020年8月7日～2021年2月8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CRS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、通常の状態においては、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CRS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 F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CRS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mercial・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CRS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 F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、原則として利子・配当等収益等を中心に分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 証 組 入	資 信 託 組 入	純 資 産 額	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率								
	円		円	%	%	%	%	%	%	%	百万円	
48期(2018年9月6日)	6,381		50	△10.7	0.0	—	—	98.9			3,984	
49期(2018年10月9日)	6,654		50	5.1	0.0	—	—	99.3			4,075	
50期(2018年11月6日)	6,568		50	△0.5	0.0	—	—	99.0			3,917	
51期(2018年12月6日)	6,593		50	1.1	0.0	—	—	99.3			3,932	
52期(2019年1月7日)	6,249		40	△4.6	0.0	—	—	98.8			3,634	
53期(2019年2月6日)	6,632		40	6.8	0.0	—	—	99.3			3,805	
54期(2019年3月6日)	6,642		40	0.8	0.0	—	—	99.0			3,669	
55期(2019年4月8日)	6,682		40	1.2	0.0	—	—	98.9			3,633	
56期(2019年5月7日)	6,623		40	△0.3	0.0	—	—	99.0			3,496	
57期(2019年6月6日)	6,354		40	△3.5	0.0	—	—	99.0			3,187	
58期(2019年7月8日)	6,548		40	3.7	0.0	—	—	99.1			3,217	
59期(2019年8月6日)	6,219		40	△4.4	0.0	—	—	98.8			3,026	
60期(2019年9月6日)	6,199		40	0.3	0.0	—	—	99.2			2,910	
61期(2019年10月7日)	6,190		40	0.5	0.0	—	—	99.1			2,832	
62期(2019年11月6日)	6,428		40	4.5	0.0	—	—	99.2			2,829	
63期(2019年12月6日)	6,349		40	△0.6	0.0	—	—	99.0			2,736	
64期(2020年1月6日)	6,575		40	4.2	0.0	—	—	99.0			2,755	
65期(2020年2月6日)	6,508		40	△0.4	0.0	—	—	99.0			2,650	
66期(2020年3月6日)	5,972		40	△7.6	0.0	—	—	99.3			2,407	
67期(2020年4月6日)	4,358		40	△26.4	0.0	—	—	98.9			1,719	
68期(2020年5月7日)	4,652		40	7.7	0.0	—	—	99.1			1,827	
69期(2020年6月8日)	5,266		40	14.1	0.0	—	—	99.0			2,070	
70期(2020年7月6日)	4,988		40	△4.5	0.0	—	—	99.1			1,940	
71期(2020年8月6日)	4,989		40	0.8	0.0	—	—	99.0			1,886	
72期(2020年9月7日)	5,122		40	3.5	0.0	—	—	99.2			1,909	
73期(2020年10月6日)	5,011		20	△1.8	0.0	—	—	98.6			1,849	
74期(2020年11月6日)	5,089		20	2.0	0.0	—	—	98.7			1,859	
75期(2020年12月7日)	5,414		20	6.8	0.0	—	—	99.3			1,906	
76期(2021年1月6日)	5,399		20	0.1	0.0	—	—	99.0			1,793	
77期(2021年2月8日)	5,515		20	2.5	0.0	—	—	98.8			1,802	

\*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。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	率
			騰 落 率	騰 落 率						
第72期	(期 首) 2020年8月6日	円	4,989	%	0.0	%	—	—	—	99.0
	8月末	5,068	1.6	0.0	—	—	—	98.2		
	(期 末) 2020年9月7日	5,162	3.5	0.0	—	—	—	99.2		
第73期	(期 首) 2020年9月7日	5,122	—	0.0	—	—	—	99.2		
	9月末	4,919	△4.0	0.0	—	—	—	98.1		
	(期 末) 2020年10月6日	5,031	△1.8	0.0	—	—	—	98.6		
第74期	(期 首) 2020年10月6日	5,011	—	0.0	—	—	—	98.6		
	10月末	4,959	△1.0	0.0	—	—	—	98.9		
	(期 末) 2020年11月6日	5,109	2.0	0.0	—	—	—	98.7		
第75期	(期 首) 2020年11月6日	5,089	—	0.0	—	—	—	98.7		
	11月末	5,352	5.2	0.0	—	—	—	98.7		
	(期 末) 2020年12月7日	5,434	6.8	0.0	—	—	—	99.3		
第76期	(期 首) 2020年12月7日	5,414	—	0.0	—	—	—	99.3		
	12月末	5,452	0.7	0.0	—	—	—	98.5		
	(期 末) 2021年1月6日	5,419	0.1	0.0	—	—	—	99.0		
第77期	(期 首) 2021年1月6日	5,399	—	0.0	—	—	—	99.0		
	1月末	5,425	0.5	0.0	—	—	—	98.6		
	(期 末) 2021年2月8日	5,535	2.5	0.0	—	—	—	98.8		

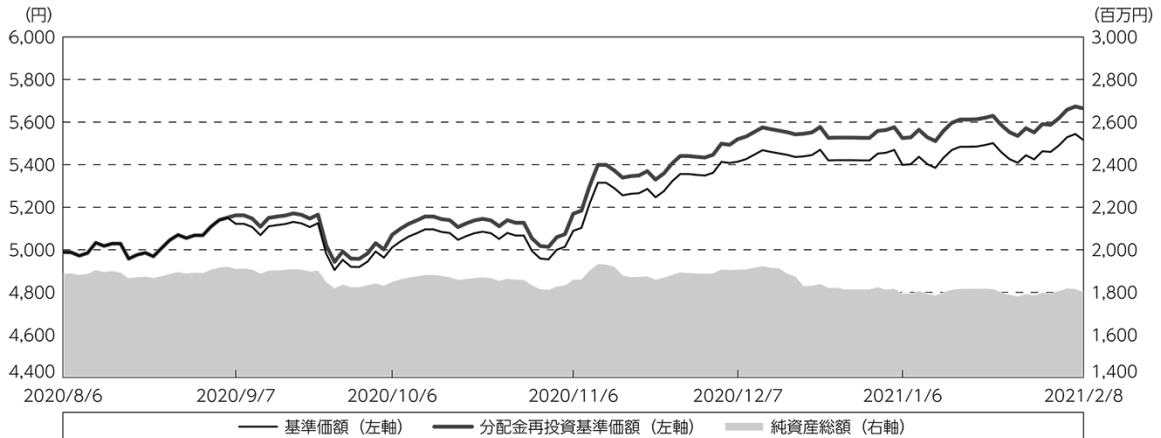
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第72期首：4,989円

第77期末：5,515円 (既払分配金(税込み)：140円)

騰落率：13.5% (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(2020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。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首4,989円から当作成期末には5,515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※<sup>1</sup>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、円/選定通貨※<sup>2</sup>の為替変動

※<sup>1</sup> 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。

※<sup>2</sup> 選定通貨は、投資対象とする外国投資信託の投資顧問会社が選定した通貨を指します。

## ○投資環境

### <ハイ・イールド債券市場>

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。

米国景気の改善や米国株式市場の上昇が背景となったことに加えて、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策、新型コロナウイルスの感染状況、新型コロナウイルスのワクチン開発動向などに左右されました。

### <バンクローン市場>

米国バンクローン市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。

米国政府の財政政策やFRBの金融政策により米国経済が下支えされたことに加えて、米国長期金利が上昇したことが市場上昇の要因となりました。

### <為替レート>

各国が新型コロナウイルス感染症の流行抑制のための対策や景気支援策を発表したことを受け、当初混乱が見られた金融市場は落ち着きを取り戻しました。その後新興国各国に関しては、従来から抱えているファンダメンタルズ（基礎的諸条件）の特長や課題が再評価されたほか、政策当局や中央銀行が効果的な対策を迅速に打ち出すことができるかという点が注目され、対円でまちまちの動きとなりました。

ブラジルでは、新型コロナウイルス感染症による景気への悪影響を抑制するため現金給付などの緊急支援策を実施してきましたが、財政悪化状況に注目が集まっています。足元で経済の立て直しが進む中、2021年の歳出削減や『歳出上限法』の遵守に対して議会から財政健全化の先送りを求める声が高まり、ブラジルリアルは対円で下落しました。

<円/ブラジルリアル レートの推移>



<円/インドネシアルピア レートの推移>



<円/南アフリカランド レートの推移>



<円/インドルピー レートの推移>



<円/メキシコペソ レートの推移>



<グラフについての注意点>

(インドネシアルピアの対円レートは、100インドネシアルピアあたりのレート)

## ○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 Fコース (米ドル売り選定通貨買い 毎月分配型)]

[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CRS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CRS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CRS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0.2%、AA格12.1%、A格0.1%、BBB格7.4%、BB格24.8%、B格43.9%、CCC格以下および無格付11.4%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。

なお、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・マーケッツ・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つの通貨を選定し、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、原則として実質的に米ドルを売り各選定通貨を買う為替取引を行いました。選定通貨は定期的に見直しを行いました。当作成期末時点ではブラジルリアル、インドネシアルピア、南アフリカランド、インドルピー、メキシコペソを選定しています。

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・マーケッツ・ブロードは、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、現地通貨建ての世界主要国の債券、現地通貨建ての新興国の債券をそれぞれ対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

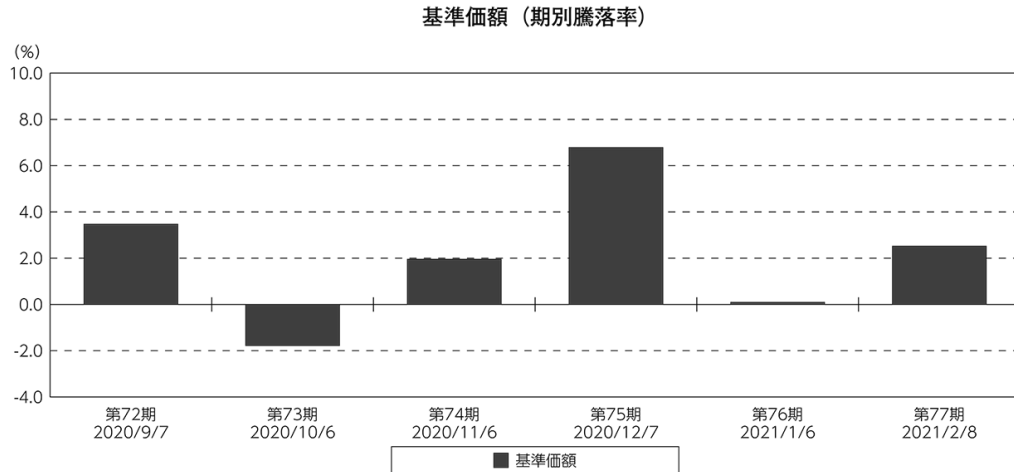
### [野村マネー マザーファンド]

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、作成期間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、期毎の分配原資の範囲内で、原則として、利子・配当等収益等を勘案して、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72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
	2020年8月7日～ 2020年9月7日	2020年9月8日～ 2020年10月6日	2020年10月7日～ 2020年11月6日	2020年11月7日～ 2020年12月7日	2020年12月8日～ 2021年1月6日	2021年1月7日～ 2021年2月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.775%	20 0.398%	20 0.391%	20 0.368%	20 0.369%	20 0.361%
当期の収益	40	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,496	4,537	4,549	4,562	4,571	4,584

(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 Fコース（米ドル売り選定通貨買い 毎月分配型）】

〔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CRS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。通常の状態においては、「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CRS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CRS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。

通貨の選択にあたっては、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・マーケッツ・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。

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、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

(2020年8月7日～2021年2月8日)

項 目	第72期～第77期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 29	% 0.561	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 5 )	(0.095)	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 )	(23)	(0.448)	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 )	( 1 )	(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＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(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	29	0.562	
作成期間の平均基準価額は、5,195円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

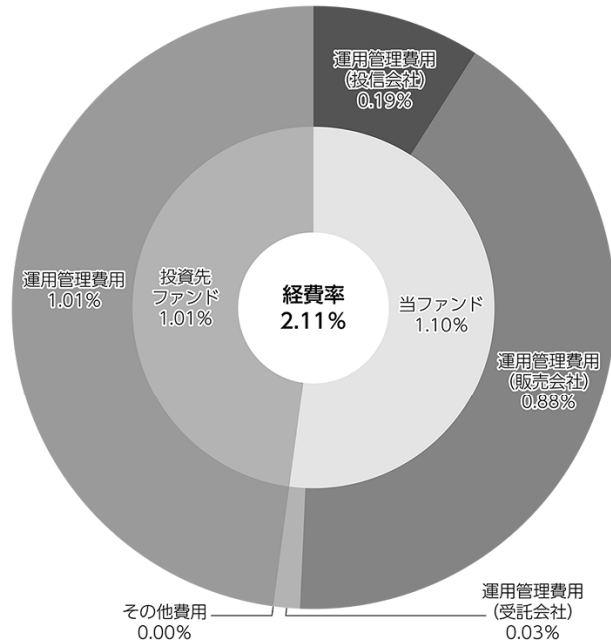
\*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

## (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。）

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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2.11%です。



(単位:%)

経費率(①+②)	2.11
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	1.01

(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

(2020年8月7日～2021年2月8日)

## 投資信託証券

銘 柄		第72期～第77期			
		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-CRSクラス	口 7,667	千円 23,091	口 83,121	千円 262,422

\*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

(2020年8月7日～2021年2月8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 F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	第72期～第77期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 7,519	百万円 100	% 1.3	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

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

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

## ○組入資産の明細

(2021年2月8日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第71期末		第77期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
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-CRSクラス	口 618,542	口 543,088	千円 1,780,242	% 98.8
合 計	618,542	543,088	1,780,242	98.8

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託残高

銘 柄	第71期末	第77期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 980	千口 980	千円 1,000

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年2月8日現在)

項 目	第77期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,780,242	% 97.6
野村マネー マザーファンド	1,000	0.1
コール・ローン等、その他	42,669	2.3
投資信託財産総額	1,823,911	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

項 目	第72期末	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末
	2020年9月7日現在	2020年10月6日現在	2020年11月6日現在	2020年12月7日現在	2021年1月6日現在	2021年2月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,927,527,635	1,867,123,842	1,871,096,227	1,918,867,098	1,814,998,734	1,823,911,913
コール・ローン等	32,915,236	35,406,101	27,692,853	24,547,180	27,027,034	25,173,516
投資信託受益証券(評価額)	1,893,612,105	1,822,846,002	1,835,392,548	1,893,319,624	1,775,609,829	1,780,242,464
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,000,294	1,000,294	1,000,294	1,000,294	1,000,196	1,000,196
未収入金	-	7,871,445	7,010,532	-	11,361,675	17,495,737
(B) 負債	17,736,290	18,082,706	11,823,392	12,433,599	21,376,260	21,833,146
未払収益分配金	14,914,165	7,379,684	7,307,319	7,042,386	6,644,299	6,534,612
未払解約金	999,999	9,067,273	2,781,038	3,624,653	13,055,798	13,501,062
未払信託報酬	1,818,453	1,632,475	1,731,559	1,763,021	1,672,811	1,793,886
未払利息	46	18	21	23	17	8
その他未払費用	3,627	3,256	3,455	3,516	3,335	3,578
(C) 純資産総額(A-B)	1,909,791,345	1,849,041,136	1,859,272,835	1,906,433,499	1,793,622,474	1,802,078,767
元本	3,728,541,361	3,689,842,395	3,653,659,523	3,521,193,448	3,322,149,730	3,267,306,109
次期繰越損益金	△1,818,750,016	△1,840,801,259	△1,794,386,688	△1,614,759,949	△1,528,527,256	△1,465,227,342
(D) 受益権総口数	3,728,541,361口	3,689,842,395口	3,653,659,523口	3,521,193,448口	3,322,149,730口	3,267,306,109口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,122円	5,011円	5,089円	5,414円	5,399円	5,515円

(注) 第72期首元本額は3,781,651,367円、第72～77期中追加設定元本額は19,690,411円、第72～77期中一部解約元本額は534,035,669円、1口当たり純資産額は、第72期0.5122円、第73期0.5011円、第74期0.5089円、第75期0.5414円、第76期0.5399円、第77期0.5515円です。

## ○損益の状況

項 目	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
	2020年8月7日～ 2020年9月7日	2020年9月8日～ 2020年10月6日	2020年10月7日～ 2020年11月6日	2020年11月7日～ 2020年12月7日	2020年12月8日～ 2021年1月6日	2021年1月7日～ 2021年2月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	24,513,385	24,324,753	12,135,645	11,704,448	11,038,462	10,885,154
受取配当金	24,514,443	24,325,540	12,136,094	11,705,209	11,038,939	10,885,448
支払利息	△ 1,058	△ 787	△ 449	△ 761	△ 477	△ 294
(B) 有価証券売買損益	41,579,956	△ 56,296,975	25,214,838	111,479,244	△ 8,076,726	35,424,162
売買益	41,837,163	508,703	25,496,134	113,860,824	176,625	35,814,354
売買損	△ 257,207	△ 56,805,678	△ 281,296	△ 2,381,580	△ 8,253,351	△ 390,192
(C) 信託報酬等	△ 1,822,080	△ 1,635,731	△ 1,735,014	△ 1,766,537	△ 1,676,146	△ 1,797,464
(D) 当期損益金(A+B+C)	64,271,261	△ 33,607,953	35,615,469	121,417,155	1,285,590	44,511,852
(E) 前期繰越損益金	△1,618,158,646	△1,550,299,634	△1,574,546,361	△1,488,979,379	△1,295,705,940	△1,278,750,135
(F) 追加信託差損益金	△ 249,948,466	△ 249,513,988	△ 248,148,477	△ 240,155,339	△ 227,462,607	△ 224,454,447
(配当等相当額)	( 531,072,897)	( 527,136,692)	( 522,747,435)	( 504,539,184)	( 476,728,002)	( 469,457,744)
(売買損益相当額)	(△ 781,021,363)	(△ 776,650,680)	(△ 770,895,912)	(△ 744,694,523)	(△ 704,190,609)	(△ 693,912,191)
(G) 計(D+E+F)	△1,803,835,851	△1,833,421,575	△1,787,079,369	△1,607,717,563	△1,521,882,957	△1,458,692,730
(H) 収益分配金	△ 14,914,165	△ 7,379,684	△ 7,307,319	△ 7,042,386	△ 6,644,299	△ 6,534,612
次期繰越損益金(G+H)	△1,818,750,016	△1,840,801,259	△1,794,386,688	△1,614,759,949	△1,528,527,256	△1,465,227,342
追加信託差損益金	△ 249,948,466	△ 249,513,988	△ 248,148,477	△ 240,155,339	△ 227,462,607	△ 224,454,447
(配当等相当額)	( 531,072,897)	( 527,136,692)	( 522,747,435)	( 504,539,184)	( 476,728,002)	( 469,457,744)
(売買損益相当額)	(△ 781,021,363)	(△ 776,650,680)	(△ 770,895,912)	(△ 744,694,523)	(△ 704,190,609)	(△ 693,912,191)
分配準備積立金	1,145,307,616	1,147,218,731	1,139,510,297	1,102,136,886	1,042,158,047	1,028,370,349
繰越損益金	△2,714,109,166	△2,738,506,002	△2,685,748,508	△2,476,741,496	△2,343,222,696	△2,269,143,244

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

\* 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(2020年8月7日～2021年2月8日)は以下の通りです。

項 目	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
	2020年8月7日～ 2020年9月7日	2020年9月8日～ 2020年10月6日	2020年10月7日～ 2020年11月6日	2020年11月7日～ 2020年12月7日	2020年12月8日～ 2021年1月6日	2021年1月7日～ 2021年2月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	23,837,871円	22,689,306円	11,572,279円	11,536,798円	9,362,556円	10,462,785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	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	531,072,897円	527,136,692円	522,747,435円	504,539,184円	476,728,002円	469,457,744円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,136,383,910円	1,131,909,109円	1,135,245,337円	1,097,642,474円	1,039,439,790円	1,024,442,176円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,691,294,678円	1,681,735,107円	1,669,565,051円	1,613,718,456円	1,525,530,348円	1,504,362,705円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,536円	4,557円	4,569円	4,582円	4,591円	4,604円
g. 分配金	14,914,165円	7,379,684円	7,307,319円	7,042,386円	6,644,299円	6,534,612円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	20円	20円	20円	20円	20円

## ○分配金のお知らせ

	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
1万口当たり分配金(税込み)	40円	20円	20円	20円	20円	20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

(2021年2月8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(10,532,249千口)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	第77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	1,290,000	1,296,789	12.1	—	—	—	12.1
	(1,290,000)	(1,296,789)	(12.1)	(—)	(—)	(—)	(12.1)
特殊債券 (除く金融債)	2,787,000	2,790,440	26.0	—	—	—	26.0
	(2,787,000)	(2,790,440)	(26.0)	(—)	(—)	(—)	(26.0)
金融債券	150,000	150,044	1.4	—	—	—	1.4
	(150,000)	(150,044)	(1.4)	(—)	(—)	(—)	(1.4)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,000,000	2,005,623	18.7	—	—	—	18.7
	(2,000,000)	(2,005,623)	(18.7)	(—)	(—)	(—)	(18.7)
合 計	6,227,000	6,242,898	58.1	—	—	—	58.1
	(6,227,000)	(6,242,898)	(58.1)	(—)	(—)	(—)	(58.1)

\* ( ) 内は非上場債で内書きです。

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

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第77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22年度第14回	1.36	50,000	50,084	2021/3/25
神奈川県	公募第184回	1.02	190,000	190,695	2021/6/18
大阪府	公募第349回	1.38	100,000	100,294	2021/4/27
大阪府	公募第354回	1.03	100,000	100,752	2021/10/28
静岡県	公募平成22年度第13回	1.316	50,000	50,080	2021/3/24
千葉県	公募平成22年度第14回	1.33	100,000	100,164	2021/3/25
共同発行市場地方債 公募第102回		1.03	500,000	503,268	2021/9/24
広島市	公募平成23年度第2回	1.0	200,000	201,447	2021/10/25
小	計		1,290,000	1,296,789	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第152回		1.1	77,000	77,789	2021/12/28
地方公共団体金融機構債券 第22回		1.34	100,000	100,168	2021/3/26
地方公共団体金融機構債券 第23回		1.418	170,000	170,507	2021/4/28
地方公共団体金融機構債券 第25回		1.178	380,000	381,725	2021/6/28
首都高速道路 第17回		0.03	100,000	100,021	2021/6/18
日本政策金融公庫社債 第59回財投機関債		0.01	110,000	110,007	2021/3/17
日本政策金融公庫社債 第65回財投機関債		0.001	700,000	700,007	2021/3/12
都市再生債券 財投機関債第49回		1.46	50,000	50,037	2021/2/26
福祉医療機構債券 第53回財投機関債		0.001	200,000	200,017	2021/6/18
東日本高速道路 第36回		0.06	100,000	100,031	2021/6/18
東日本高速道路 第37回		0.03	200,000	200,038	2021/6/18
中日本高速道路 第65回		0.03	300,000	300,070	2021/7/14
西日本高速道路 第46回		0.001	200,000	200,006	2021/2/15
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 財投機関債第85回		0.08	100,000	100,011	2021/3/19
小	計		2,787,000	2,790,440	
<b>金融債券</b>					
しんきん中金債券 利付第321回		0.03	150,000	150,044	2021/8/27
小	計		150,000	150,044	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
三菱電機 第45回社債間限定同順位特約付		0.428	100,000	100,143	2021/6/4
伊藤忠商事 第77回社債間限定同順位特約付		0.487	300,000	300,446	2021/5/28
三菱商事 第76回担保提供制限等財務上特約無		1.303	300,000	301,126	2021/5/24
クレディセゾン 第53回社債間限定同順位特約付		0.435	600,000	601,808	2021/10/22
三菱東京UFJ銀行 第124回特定社債間限定同順位特約付		1.51	200,000	200,552	2021/4/16
日立キャピタル 第71回社債間限定同順位特約付		0.04	100,000	100,004	2021/3/19
三菱UFJリース 第43回社債間限定同順位特約付		0.06	100,000	100,056	2021/10/25
三井不動産 第44回社債間限定同順位特約付		1.173	200,000	201,362	2021/9/6
日本電信電話 第61回		1.21	100,000	100,124	2021/3/19
小	計		2,000,000	2,005,623	
合	計		6,227,000	6,242,898	

\* 額面・評価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

2019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 理 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**  
**2019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	76,632,330
(取得原価: 78,265,568 米ドル)	
現金預金等	4,009,663
先物契約に係る評価差益	113,721
外国為替先渡し契約に係る評価差益	1,089,675
受益証券発行に係る未収金	160,183
ブローカーからの未収金	363,908
未収収益	730,682
現金および現金等価物に係る利息	4,007
	83,104,169
資産合計	83,104,169
負債	
銀行借越金	429,379
デリバティブ取引に係る委託証拠金	50,890
受益証券買戻支払金	40,804
ブローカーへの未払金	4,428,480
未払費用	215,313
	5,164,866
負債合計	5,164,866
純資産総額	77,939,303

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)	8,094	82,961	671,474,255
通貨セレクトクラス(円)	4,098	919,965	3,769,856,912
米ドルクラス(円)	9,763	416,637	4,067,692,614

## 運用計算書

2019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	120,722
債券利息(源泉徴収税控除後)	4,121,237
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	228,345
雑収益	417
	<hr/>
収益合計	4,470,721
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	716,111
事務管理代行報酬	90,140
保管費用	27,635
銀行口座に係る支払利息	4,057
取引銀行報酬	59,419
銀行手数料	32,820
受託報酬	18,042
法務報酬	1,731
立替費用	9,010
専門家報酬	67,181
雑費用	12,662
	<hr/>
費用合計	1,038,808
	<hr/>
純投資損益	3,431,913
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	(749,676)
先物契約に係る損益	(1,095,964)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,482,315
	<hr/>
当期実現純損益	(363,325)
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	6,823,578
先物契約に係る評価損益の増減	335,911
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	632,707
	<hr/>
当期評価差損益	7,792,196
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	10,860,784
	<hr/> <hr/>

純資産変動計算書  
2019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	98,084,355
純投資損益	3,431,913
当期実現純損益	(363,325)
当期評価差損益	7,792,196
運用の結果による純資産の増減額	10,860,784
受益証券の発行手取金	5,021,759
受益証券の買戻支払金	(29,580,117)
	(24,558,358)
受益者への支払分配金	(6,447,478)
期末純資産総額	77,939,303

**発行済受益証券数の変動表**  
**2019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		83,768
発行受益証券数		17,158
買戻受益証券数		(17,965)
期末現在発行済受益証券数		82,961
通貨セレクトクラス		
期首受益証券数		1,126,498
発行受益証券数		78,160
買戻受益証券数		(284,693)
期末現在発行済受益証券数		919,965
米ドルクラス		
期首受益証券数		607,347
発行受益証券数		9,276
買戻受益証券数		(199,986)
期末現在発行済受益証券数		416,637

**統計情報**  
**2019年12月31日現在**  
*(未監査)*

	2019	2018	2017
期末純資産総額(米ドル)	77,939,303	98,084,355	176,678,796
日本円クラス(円)			
期末純資産総額	671,474,255	663,209,077	1,348,468,241
期末1口当たり純資産価格	8,094	7,917	8,643
通貨セレクトクラス(円)			
期末純資産総額	3,769,856,912	4,511,849,631	8,552,000,809
期末1口当たり純資産価格	4,098	4,005	5,352
米ドルクラス(円)			
期末純資産総額	4,067,692,614	5,653,951,345	9,990,044,680
期末1口当たり純資産価格	9,763	9,309	10,054

**組入資産明細**  
**2019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>アンゴラ</b>					
政府債					
USD	15,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 144A	16,149	16,387	0.02
			16,149	16,387	0.02
		合計: アンゴラ	16,149	16,387	0.02
<b>オーストラリア</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	72,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	72,000	79,020	0.10
			72,000	79,020	0.10
		合計: オーストラリア	72,000	79,020	0.10
<b>アゼルバイジャン</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	25,000	STHRN GAS CRI 6.8750% 24/03/26 144A	29,184	29,593	0.04
			29,184	29,593	0.04
		合計: アゼルバイジャン	29,184	29,593	0.04
<b>バミューダ諸島</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	231,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	225,788	246,304	0.31
USD	58,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	58,416	60,393	0.08
USD	35,000	NCL CORP 3.6250% 15/12/24 144A	35,000	35,481	0.05
			319,204	342,178	0.44
		合計: バミューダ諸島	319,204	342,178	0.44
<b>ブラジル</b>					
政府債					
USD	30,000	REP OF BRAZIL 5% 27/01/45	30,300	31,088	0.04
			30,300	31,088	0.04
		合計: ブラジル	30,300	31,088	0.04
<b>カナダ</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	248,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	244,156	256,917	0.34
USD	121,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	121,220	124,085	0.16
USD	115,000	NORBORD INC 6.25% 15/04/23 144A	117,367	123,049	0.16
USD	113,000	GW HONOS SEC 8.75% 15/05/25 144A	113,212	117,520	0.15
USD	104,000	TECK RESOURCES LTD 6% 15/08/40	92,068	116,095	0.15
USD	80,000	MASONITE INTL 5.7500% 15/09/26 144A	84,200	85,000	0.11
USD	80,000	1011778 BC UL 5.0000% 15/10/25 144A	82,287	83,106	0.11
USD	72,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	71,009	73,913	0.09
USD	60,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	57,987	61,650	0.08
USD	54,000	PANTHER BF AG 8.5000% 15/05/27 144A	54,365	57,445	0.07
USD	53,000	NEW GOLD INC 6.25% 15/11/22 144A	54,565	53,000	0.07
USD	48,000	PANTHER BF AG 6.2500% 15/05/26 144A	48,808	51,780	0.07
USD	49,000	NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/24	49,000	50,593	0.06
USD	53,000	NEW GOLD INC 6.375% 15/05/25 144A	53,692	48,732	0.06

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	40,000	CANADIAN NATL RES 4.95% 01/06/47	39,908	48,640	0.06
USD	42,000	VALEANT PHARM 5.8750% 15/05/23 144A	40,496	42,512	0.05
USD	36,000	CASCADES INC/ 5.3750% 15/01/28 144A	36,000	36,900	0.05
USD	32,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	34,513	36,510	0.05
USD	28,000	CASCADES INC/ 5.1250% 15/01/26 144A	28,060	28,770	0.04
USD	25,000	VALEANT PHARM 5.5000% 01/11/25 144A	25,180	26,125	0.03
USD	20,000	BAUSCH HEALTH 7.0000% 15/01/28 144A	20,000	22,000	0.03
USD	18,000	VALEANT PHARMA 6.5% 15/03/22 144A	18,000	18,405	0.02
USD	10,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	10,481	10,575	0.01
USD	10,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	10,000	10,351	0.01
USD	10,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	10,000	10,250	0.01
USD	5,000	GW B-CR SECUR 9.5000% 01/11/27 144A	5,000	5,338	0.01
USD	7,500	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0% 31/12/49	0	0	0.00
USD	200,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49	153,000	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0% 29/12/67	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	7,500	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
			<u>1,674,574</u>	<u>1,599,261</u>	<u>2.05</u>
		合計: カナダ	<u>1,674,574</u>	<u>1,599,261</u>	<u>2.05</u>
		<b>ケイマン諸島</b>			
その他債券					
USD	45,000	TRANSOCEAN SE 5.3750% 15/05/23 144A	44,904	45,675	0.06
			<u>44,904</u>	<u>45,675</u>	<u>0.06</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	UPCB FINANCE IV 5.375% 15/1/25 144A	202,500	205,500	0.25
USD	88,000	AVOLON HDGS 5.1250% 01/10/23 144A	88,618	94,747	0.12
USD	80,000	AVOLON HDGS 3.9500% 01/07/24 144A	79,566	83,378	0.11
USD	66,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	66,635	60,555	0.08
USD	55,000	SEAGATE HDD C 4.8750% 01/03/24 144A	54,284	58,599	0.08
USD	52,000	NOBLE HDGS INTL 6.95% 01/04/45	42,510	21,840	0.03
USD	36,000	NOBLE HDGS INTL 6.05% 01/03/41	21,111	12,960	0.02
USD	12,000	PARK AEROSPACE HDG 5.25% 15/08/22 1	12,165	12,785	0.02
USD	10,000	AVOLON HDGS 5.2500% 15/05/24 144A	10,000	10,910	0.01
USD	6,000	SEAGATE HDD CAY 4.75% 01/01/25	4,605	6,398	0.01
			<u>581,994</u>	<u>567,672</u>	<u>0.73</u>
		合計: ケイマン諸島	<u>626,898</u>	<u>613,347</u>	<u>0.79</u>
		<b>コスタリカ</b>			
政府債					
USD	30,000	COSTA RICA GO 7.0000% 04/04/44 144A	29,460	31,388	0.04
			<u>29,460</u>	<u>31,388</u>	<u>0.04</u>
		合計: コスタリカ	<u>29,460</u>	<u>31,388</u>	<u>0.04</u>
		<b>エジプト</b>			
政府債					
USD	15,000	ARAB REP EGYPT 8.5000% 31/01/47 144A	16,763	16,537	0.02
			<u>16,763</u>	<u>16,537</u>	<u>0.02</u>
		合計: エジプト	<u>16,763</u>	<u>16,537</u>	<u>0.02</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>フィンランド</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	37,000	NOKIA OYJ 3.3750% 12/06/22	35,844	37,463	0.05
			35,844	37,463	0.05
		合計: フィンランド	35,844	37,463	0.05
<b>フランス</b>					
変動金利債					
USD	200,000	BNP PARIBAS FRN 14/03/67 144A	204,200	213,464	0.28
USD	200,000	SOCIETE GENERALE FRN 13/03/67 144A	207,480	212,250	0.27
			411,680	425,714	0.55
普通社債(固定金利債)					
USD	96,000	NUMERICABLE SFR 7.375% 01/05/26 144	96,490	103,393	0.13
			96,490	103,393	0.13
		合計: フランス	508,170	529,107	0.68
<b>ガーンジー</b>					
変動金利債					
USD	200,000	CREDIT SUISSE GUERNSEY FRN 11/12/49	211,500	225,422	0.29
			211,500	225,422	0.29
		合計: ガーンジー	211,500	225,422	0.29
<b>インドネシア</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	30,000	SAKA ENERGI 4.4500% 05/05/24 144A	30,450	30,404	0.04
			30,450	30,404	0.04
		合計: インドネシア	30,450	30,404	0.04
<b>アイルランド</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	ARDAGH PKG FIN 6% 15/02/25 144A	253,788	262,187	0.33
USD	150,000	AERCAP IRELAND 4.4500% 01/10/25	149,828	161,474	0.21
USD	15,000	C&W SR FINANC 6.8750% 15/09/27 144A	15,863	16,013	0.02
			419,479	439,674	0.56
		合計: アイルランド	419,479	439,674	0.56
<b>ルクセンブルグ</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	ALTICE FINANCING 7.5% 15/05/26 144A	241,579	268,442	0.34
USD	212,000	DANA FIN LUX SARL 5.75% 15/4/25 144	211,958	222,335	0.29
USD	99,000	INTELSAT JACK 8.5000% 15/10/24 144A	99,539	90,090	0.12
USD	60,000	INTELSAT JACK 5.5% 01/08/23	53,625	51,600	0.07
USD	23,000	INTELSAT JACKSON 9.5000% 30/09/22	27,230	26,033	0.03
USD	22,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	22,000	22,605	0.03
USD	15,000	CSN RESOURCES 7.6250% 17/04/26 144A	16,043	15,975	0.02
USD	10,000	RUMO LUX SARL 7.3750% 09/02/24 144A	10,800	10,763	0.01
			682,774	707,843	0.91
		合計: ルクセンブルグ	682,774	707,843	0.91
<b>モーリシャス</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	15,000	GREENKO MAURI 6.2500% 21/02/23 144A	15,431	15,444	0.02
			15,431	15,444	0.02
		合計: モーリシャス	15,431	15,444	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(%)
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
USD	95,000	GRUPO BIMBO S 4.7000% 10/11/47 144A	93,160	99,339	0.13
USD	15,000	ELEMENTIA 5.5000% 15/01/25 144A	15,038	15,206	0.02
		合計: メキシコ	108,198	114,545	0.15
			108,198	114,545	0.15
ナミビア					
政府債					
USD	30,000	NAMIBIA REP O 5.2500% 29/10/25 144A	30,938	31,088	0.04
		合計: ナミビア	30,938	31,088	0.04
			30,938	31,088	0.04
オランダ					
その他債券					
USD	30,000	MV24 CAPITAL 6.7480% 01/06/34 144A	30,744	31,061	0.04
			30,744	31,061	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	128,000	ZIGGO SEC 5.5% 15/01/27 144A	128,000	135,999	0.17
USD	35,000	OI EUROPEAN G 4.0000% 15/03/23 144A	35,000	35,263	0.05
USD	11,000	SENSATA TECH 4.3750% 15/02/30 144A	11,000	11,193	0.01
		合計: オランダ	174,000	182,455	0.23
			204,744	213,516	0.27
オマーン					
政府債					
USD	35,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 144A	33,565	35,130	0.05
		合計: オマーン	33,565	35,130	0.05
			33,565	35,130	0.05
セネガル					
政府債					
USD	30,000	SENEGAL REP O 6.2500% 23/05/33 144A	30,889	31,388	0.04
		合計: セネガル	30,889	31,388	0.04
			30,889	31,388	0.04
南アフリカ					
政府債					
USD	30,000	SOUTH AFRICA 5.8750% 22/06/30	31,905	32,378	0.04
		合計: 南アフリカ	31,905	32,378	0.04
			31,905	32,378	0.04
スペイン					
その他債券					
USD	65,591	ABENGOA ABENEWCO PIK 26/04/24 144,	27,119	0	0.00
USD	65,591	ABENGOA ABENEWCO PIK 26/04/24 144A	27,120	0	0.00
		合計: スペイン	54,239	0	0.00
			54,239	0	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(%)
トリニダード・トバゴ					
政府債					
USD	30,000	TRINIDAD&TOBA 4.5000% 04/08/26 144A	31,440	31,950	0.04
			31,440	31,950	0.04
		合計: トリニダード・トバゴ	31,440	31,950	0.04
トルコ					
政府債					
USD	30,000	TURKEY REP OF 6.0000% 25/03/27	30,089	30,375	0.04
			30,089	30,375	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	25,000	SISECAM 6.9500% 14/03/26 144A	26,390	26,379	0.03
			26,390	26,379	0.03
		合計: トルコ	56,479	56,754	0.07
イギリス					
変動金利債					
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/66	193,490	218,500	0.28
USD	95,000	HSBC HDGS FRN 22/11/65	93,338	101,175	0.13
			286,828	319,675	0.41
普通社債(固定金利債)					
USD	230,000	INTL GAME 6.5% 15/02/25 144A	218,150	258,418	0.34
USD	200,000	KCA DEUTAG UK 9.6250% 01/04/23 144A	156,944	136,000	0.17
USD	105,000	BRITISH TELECOM 3.2500% 08/11/29 144A	104,020	104,773	0.13
USD	2,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	2,045	2,126	0.00
			481,159	501,317	0.64
		合計: イギリス	767,987	820,992	1.05
アメリカ					
資産担保証券					
USD	175,000	WOART 2019-AA3 3.0400% 15/05/24	174,971	177,927	0.22
USD	100,000	JPMAC 06-CH1 M1 FRN 25/07/36	82,000	99,354	0.13
USD	200,000	VZOT 2017-1A A 2.0600% 20/09/21	46,760	47,288	0.06
USD	135,000	FORDO 2017-AA3 1.6700% 15/06/21	29,569	29,857	0.04
USD	510,000	HEMT 04-5 M2 FRN 25/02/35	12,284	13,094	0.02
USD	235,000	VZOT 2016-2A A 1.6800% 20/05/21	5,805	5,852	0.01
			351,389	373,372	0.48
バンクローン					
USD	678,473	INFOR US FRN 01/02/22 TB601	674,277	682,472	0.87
USD	550,177	LIFE TIME FITNESS FRN 10/06/22 TB	547,788	552,498	0.70
USD	529,723	FORMULA ONE NEW FRN 01/02/24 TB01	526,526	533,119	0.68
USD	493,750	QUINTILES IMS DOLLA FRN 11/06/25 TB	492,516	496,959	0.64
USD	495,000	NAI ENTERTAINMENT H FRN 25/04/25 TB	493,763	495,621	0.64
USD	492,405	SINCLAIR TELEVISION FRN 31/01/24 TB	494,867	492,405	0.63
USD	483,801	GENTIVA HS FRN 21/06/25 1ST LIEN TL	478,963	486,977	0.62
USD	477,688	MA FINANCE FRN 19/11/21 NEW B2 TL01	458,080	481,643	0.62
USD	474,111	TRANSDIGM NEW FRN 09/06/23 TF	469,370	476,406	0.61
USD	473,790	COMMUNICATIONS SAL FRN 24/10/22 TB	473,790	466,534	0.60
USD	458,785	BOXER PARENT CO DOL FRN 01/09/25 TL	454,197	454,745	0.58
USD	438,930	US FOODS FRN 15/06/23 INTL TL	437,833	441,011	0.57
USD	434,234	BURGER KING/TIM FRN 19/11/26 TB4	424,634	435,263	0.56
USD	425,178	VALEANT PHARMA FRN 01/06/25 TB01	424,912	428,080	0.55
USD	416,407	SEATTLE ESC FRN 21/04/24 TL	415,366	417,752	0.54
USD	409,091	SAVAGE ENTREP INTI FRN 02/07/25 TL	400,909	414,673	0.53
USD	410,603	INFORMATICA DOLL FRN 05/08/22 TB101	409,576	412,876	0.53

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	423,023	COTY USD FRN 05/04/23 TA	406,102	412,448	0.53
USD	407,917	CEOC CAESARS FRN 03/04/24 TB01	406,897	410,799	0.53
USD	396,285	STARS GROUP HOLDG FRN 10/07/25 TL01	394,304	400,341	0.51
USD	384,855	IHEART COMM EX FRN 01/05/26 TL01	515,820	389,010	0.50
USD	339,580	CITYCENTER HDGS FRN 18/04/24 TB	337,882	341,463	0.44
USD	339,634	GREENEDEN INTL D FRN 01/12/23 TB301	334,540	341,226	0.44
USD	338,803	CERIDIAN HCM INIT FRN 04/04/25 TL	337,109	341,063	0.44
USD	349,449	RACKSPACE HOS FRN 26/10/23 TB	347,702	339,577	0.44
USD	439,376	REVLON CONSUM FRN 07/09/23 INITTB02	428,553	338,138	0.43
USD	331,501	DELL REFINANCING FRN 19/09/25 TB1	332,384	334,264	0.43
USD	354,608	MAXAR TECHNO FRN 07/07/24 TB	350,762	332,592	0.43
USD	324,079	BROOKFIELD PROP FRN 27/08/25 TA202	315,977	323,269	0.41
USD	308,830	REYNOLDS GP CO 2017 FRN 5/2/23 TL03	310,760	310,152	0.40
USD	285,348	SCIENTIFIC GAME FRN 14/08/24 TB501	283,921	286,518	0.37
USD	280,988	VERSCEND HDG FRN 10/08/25	278,881	283,564	0.36
USD	285,533	ANCESTRY FRN 19/10/23 TB	284,105	282,463	0.36
USD	277,083	AMERICAN AIRLINES 1 FRN 12/10/21 TL	275,005	278,815	0.36
USD	258,526	GATES GLOB FRN 31/03/24 TB2	255,294	259,313	0.33
USD	255,152	CAPITAL FRN 24/03/24 1ST LIEN TB201	253,844	256,409	0.33
USD	250,000	HILTON WORLDWIDE FRN 21/06/26 TB2	241,875	251,996	0.32
USD	250,000	QUIKRETE H FRN 15/11/23 1ST LIEN TL	251,250	251,776	0.32
USD	250,000	ZIGGO BV FRN 15/04/25 TLE	249,375	251,164	0.32
USD	249,324	CCM MERGER FRN 08/08/21 TLB	248,078	250,805	0.32
USD	248,125	MARRIOT OWNERSHIP FRN 29/08/25	246,884	249,986	0.32
USD	246,875	AHP HEALTH PARTNERS FRN 15/06/25 TL	244,406	249,241	0.32
USD	250,000	METRO GOLD FRN 29/06/26 2ND LIEN TL	247,500	249,063	0.32
USD	247,500	METRO GOLD FRN 29/06/25 1ST LIEN TL	246,263	248,428	0.32
USD	245,625	CHARTER COMMUNICAT FRN 01/02/27 TB2	246,853	247,416	0.32
USD	244,490	AVOLON FRN 20/01/22 TB3	243,997	246,391	0.32
USD	246,231	ALPHABET H FRN 26/09/24 1ST LIEN TL	210,528	238,421	0.31
USD	222,400	UNIVAR USA FRN 01/7/22 DOLL INITL01	221,288	223,595	0.29
USD	221,896	PAREXEL INTERNATIONAL FRN 27/09/24 TL	222,451	218,235	0.28
USD	216,050	NEXSTAR BROADCAST FRN 17/01/24 TB301	216,050	217,171	0.28
USD	197,472	PRESTIGE BRANDS FRN 20/01/24 TB4	196,978	198,846	0.26
USD	194,123	COMPUWARE CORP FRN 09/08/25 TL	193,491	195,659	0.25
USD	192,558	SRS DISTRI INC FRN 23/05/25 TL	192,076	191,445	0.25
USD	179,590	CAPITAL AUTO FRN 21/3/25 2NDLIEN TL	177,794	180,713	0.23
USD	177,440	MINERALS TECHNO FRN 31/05/21 TB4	176,997	177,884	0.23
USD	178,626	SPRINT COMM FRN 2/02/24 INIT TL	174,820	177,376	0.23
USD	179,406	AVAYA INC FRN 09/11/24 TL	177,612	176,491	0.23
USD	170,029	TIBCO SOFTWARE FRN 12/06/26 TB2	169,179	171,013	0.22
USD	165,617	SS&C TECHNOLOGIE FRN 16/04/25 TB301	167,066	167,002	0.21
USD	165,000	ENERGIZER HLDGS FRN 20/06/25 TB	164,175	166,099	0.21
USD	162,587	DYNASTY ACQ INIT FRN 24/01/26 TB1	161,774	163,921	0.21
USD	154,485	VISTRA OPERATIONS FRN 30/12/25 TL01	154,292	155,634	0.20
USD	151,677	WAND NEW FRN 15/02/26 1ST LIEN TL02	150,160	153,217	0.20
USD	150,000	CLEAR CHANNEL OUT FRN 09/08/26 TB	149,250	151,031	0.19
USD	149,625	BERRY GLOBAL INC FRN 17/05/26 TU	149,251	150,233	0.19
USD	148,500	NUMERICABLE US IN FRN 14/08/26 TB13	144,788	149,011	0.19
USD	145,558	GREENEDEN INTL D FRN 01/12/23 TB302	143,374	146,240	0.19
USD	143,723	MICROCHIP TECH INTL FRN 24/05/25 TL	143,723	144,756	0.19
USD	143,150	ALBERTSONS 2018 FRN 29/10/25 TB7	142,234	144,629	0.19
USD	142,441	ON SEMI 2017 NEW R FRN 31/03/23 TB4	140,305	143,644	0.18
USD	129,830	ADVANTAGE FRN 23/07/21 1STINIT TL	127,850	126,279	0.16
USD	125,221	DYNATRACE FRN 08/08/25 1ST LIEN TL	125,221	126,238	0.16
USD	124,800	CUMULUS MEDIA FRN 18/03/26 TL	124,176	126,173	0.16
USD	124,935	BROOKFIELD PROP FRN 27/08/25 TA201	121,811	124,622	0.16
USD	119,221	WME ENTERTAINMEN FRN 16/05/25 TB101	117,731	118,874	0.15
USD	113,986	REYNOLDS GP EVER 2017 FRN 5/2/23 TL	114,698	114,474	0.15
USD	107,809	SS&C TECHNOLOGIES FRN 16/04/25 TB4	108,752	108,711	0.14

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	131,011	REVLON CONSUM FRN 07/09/23 INITTB01	127,783	100,824	0.13
USD	99,223	JAGUAR HDG CIE FRN 18/08/22 TL01	94,510	99,899	0.13
USD	126,379	EVERGREEN FRN 28/4/21 1ST INIT TL01	119,745	98,117	0.13
USD	162,256	BRIGHT BIDCO REFI FRN 30/06/24 TB01	152,245	96,800	0.12
USD	93,000	U INMARSAT FRN 23/09/26 TB	91,140	93,668	0.12
USD	119,729	EVERGREEN FRN 28/4/21 1ST INIT TL02	113,444	92,954	0.12
USD	89,123	WME ENTERTAINMEN FRN 16/05/25 TB105	88,009	88,863	0.11
USD	87,413	DYNASTY ACQ INIT FRN 23/01/26 TB2	86,976	88,129	0.11
USD	83,876	SYNIVERS FRN 09/02/23 1ST LIEN TC01	83,037	78,499	0.10
USD	69,589	REYNOLDS GPPAC 2017 FRN 5/2/23 TL02	70,024	69,887	0.09
USD	69,144	SCIENTIFIC GAME FRN 14/08/24 TB502	68,798	69,427	0.09
USD	87,046	COVIA HOLDINGS FRN 01/06/25 TL	85,245	67,533	0.09
USD	66,169	COTY INC FRN 07/04/25 TB	66,169	64,983	0.08
USD	61,660	MIAMI ESC FRN 21/04/24 TB301	61,506	61,859	0.08
USD	96,252	U LUMILEDS FRN 30/06/24 TB	47,625	57,423	0.07
USD	65,783	PETCO ANIMAL SUP FRN 26/1/23 2NDTB1	64,467	56,393	0.07
USD	53,769	WAND NEW FRN 15/02/26 1ST LIEN TL03	53,232	54,315	0.07
USD	109,860	NEW MILLENIUM HOLD FRN 21/12/20 TL	269,003	54,106	0.07
USD	51,809	PETSMART FRN 11/03/22 TB 201	46,373	51,415	0.07
USD	50,000	U EDGEWELL PERSONAL FRN 08/11/26 TB	49,500	50,375	0.06
USD	42,930	MISSION BROAD FRN 17/01/24 TB301	42,930	43,153	0.06
USD	36,850	VISTRA OPERATIONS FRN 30/12/25 TL02	36,804	37,124	0.05
USD	36,318	WAND NEW FRN 15/02/26 1ST LIEN TL04	35,955	36,687	0.05
USD	35,317	BRAND ENERGY FRN 16/06/24 TL	34,964	35,273	0.05
USD	34,528	STARS GROUP HOLDG FRN 10/07/25 TL02	34,355	34,881	0.04
USD	30,143	QUORUM HEALTH FRN 12/04/22 TL02	30,061	29,695	0.04
USD	29,539	SPRINT INCREM FRN 03/02/24 TL	28,948	29,459	0.04
USD	43,687	BRIGHT BIDCO REFI FRN 30/06/24 TB02	40,991	26,063	0.03
USD	22,374	BRAND ENERGY INIT FRN 16/06/24 TL05	22,150	22,346	0.03
USD	34,949	BRIGHT BIDCO REFI FRN 30/06/24 TB03	32,793	20,850	0.03
USD	20,000	U WINDSTREAM CORP R FRN 24/04/20 TL	18,875	18,813	0.02
USD	17,463	BRAND ENERGY INIT FRN 16/06/24 TL06	17,288	17,441	0.02
USD	11,603	NEENAH FRN 13/12/22 TL02	11,487	11,371	0.01
USD	10,883	WME ENTERTAINMENT FRN 16/05/25 TB07	10,747	10,852	0.01
USD	9,736	NEENAH FRN 13/12/22 TL	9,639	9,542	0.01
USD	8,136	WME ENTERTAINMEN FRN 16/05/25 TB102	8,034	8,112	0.01
USD	7,610	WAND NEW FRN 15/02/26 1ST LIEN TL01	7,534	7,687	0.01
USD	6,393	U ADVAN FRN 23/07/21 1ST LIEN TB2	5,961	6,192	0.01
USD	1,407	LIFE TIME FITNESS FRN 10/06/22 TB10	1,401	1,413	0.00
USD	1,474	REVLON CONSUM INI FRN 07/09/23 TB10	1,438	1,134	0.00
USD	902	SCIENTIFIC GAME B FRN 14/08/24 TL07	898	906	0.00
USD	896	RACKSPACE HOS FRN 03/11/23 TB13	892	871	0.00
USD	551	WME ENTERTAINMEN FRN 16/05/25 TB106	545	550	0.00
USD	343	ADVANT I FRN 23/07/21 1ST LIEN TL16	337	333	0.00
USD	193	BRAND ENERGY INIT FRN 16/06/24 TL07	191	192	0.00
USD	50	WME ENTERTAINMENT FRN 16/05/25 TB08	50	50	0.00
			24,247,684	23,880,820	30.63
コール・ワラント					
--	1,191	MIDSTATES-CW20	70,676	0	0.00
			70,676	0	0.00
モーゲージ担保証券					
USD	250,000	STACR 2017-DNA2 M2 FRN 25/10/29	274,951	266,342	0.34
USD	250,000	STACR 2017-DNA1 M2 FRN 25/07/29	271,162	262,586	0.34
USD	250,000	STACR 2017-HQA2 M2 FRN 25/12/29	261,484	255,967	0.33
USD	250,000	STACR 2017-DNA3 M2 FRN 25/03/30	258,750	255,766	0.33
USD	210,000	CAS 2017-C03 1M2 FRN 25/10/29	225,468	219,440	0.28
USD	200,000	CAS 2017-C04 2M2 FRN 25/11/29	210,215	206,878	0.27
USD	200,000	CAS 2017-C07 1M2 FRN 25/05/30	205,039	203,318	0.26

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	200,000	CAS 2018-C01 1M2 FRN 25/07/30	203,086	201,997	0.26
USD	180,000	CAS 2017-C05 1M2 FRN 25/01/30	184,971	183,089	0.23
USD	170,000	CAS 2017-C06 2M2 FRN 25/02/30	166,306	163,283	0.21
USD	80,000	STACR 2018-HQA1 M2 FRN 25/09/30	80,000	80,901	0.10
USD	75,000	CAS 2017-C06 1M2 FRN 25/02/30	77,672	76,826	0.10
USD	100,000	OBX 2019-EXP2 2A1A FRN 25/07/59	76,383	75,496	0.10
USD	30,000	CAS 2017-C02 2M2 FRN 25/09/29	32,883	31,507	0.04
			2,528,370	2,483,396	3.19
<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	156,370	69,252	0.09
USD	1,000,000	CGCMT 15-GC27 XA IO FRN 10/02/48	100,207	49,713	0.06
USD	1,500,000	WFRBS 14-C22 XA IO 0.971% 15/09/57	85,626	39,849	0.05
USD	1,300,000	GSMS 15-GC30 XA IO FRN 10/05/50	74,470	36,170	0.05
			416,673	194,984	0.25
<b>変動金利債</b>					
USD	205,000	LINCOLN NATL CORP FRN 17/05/66	197,472	180,399	0.22
USD	135,000	MORGAN STANLEY FRN 22/07/28	128,307	143,184	0.18
USD	140,000	WELLS FARGO FRN 24/01/23	141,718	141,835	0.18
USD	117,000	CITIGROUP INC FRN 12/03/68 U	117,987	122,557	0.16
USD	120,000	JPMORGAN CHASE FRN 15/01/23	121,315	121,269	0.16
USD	115,000	AT&T INC FRN 01/06/21	115,788	115,683	0.15
USD	115,000	MPLX LP FRN 09/09/21	115,347	115,353	0.15
USD	141,000	ILFC E-CAP TR II FRN 21/12/65 144A	137,475	114,122	0.15
USD	105,000	CITIGROUP INC FRN 10/01/28	102,282	112,837	0.14
USD	115,000	HARTFORD FINL FRN 12/02/47 ICON	106,009	108,388	0.14
USD	105,000	MORGAN STANLEY FRN 22/07/22	105,841	105,994	0.14
USD	105,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 23/02/23	105,631	105,589	0.14
USD	105,000	ENERGY TRANSFER FRN 15/02/67 B	102,854	99,225	0.13
USD	80,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 23/04/29	77,902	85,643	0.11
USD	80,000	BANK OF AMERICA FRN 24/04/28	76,902	85,522	0.11
USD	75,000	BANK OF AMER CRP FRN 05/03/29 MTN	74,105	81,638	0.10
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE FRN 15/08/22	75,113	75,403	0.10
USD	80,000	DCP MIDSTREAM FRN 15/06/66 A	79,125	75,200	0.10
USD	70,000	CITIGROUP INC FRN 27/09/67 O	70,788	70,676	0.09
USD	65,000	CITIGROUP INC FRN 25/04/22	65,686	65,857	0.08
USD	65,000	CAPITAL ONE FINL FRN 09/03/22	65,477	65,671	0.08
USD	55,000	JPMORGAN CHASE FRN 24/07/38	53,675	60,794	0.08
USD	55,000	DAIMLER FINANCE FRN 15/02/22 144A	55,391	55,446	0.07
USD	55,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/01/22	54,086	55,396	0.07
USD	45,000	MORGAN STANLEY FRN 29/07/49 H	45,113	45,397	0.06
USD	45,000	GEN ELECTRIC CO FRN 15/06/66 D	45,305	43,993	0.06
USD	82,000	SUMMIT MIDSTREAM FRN 15/06/66 A	80,500	41,820	0.05
USD	35,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 31/10/38	33,513	37,968	0.05
USD	35,000	CITIGROUP INC FRN 27/10/28	33,270	36,809	0.05
USD	35,000	AMERICAN EXPRESS FRN 20/05/22	35,147	35,225	0.05
USD	39,000	GOLDMAN SACHS CAP II FRN 01/12/49	30,018	34,125	0.04
USD	23,000	TRUIST FIN CORP FRN 01/03/68	23,518	23,575	0.03
USD	22,000	DISCOVER FIN SVS FRN 30/04/68 C	22,737	23,166	0.03
USD	21,000	HUNTINGTON BANCS FRN 15/07/68 E	21,761	21,788	0.03
USD	18,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	20,025	20,055	0.03
USD	18,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49 O	19,350	19,350	0.02
USD	17,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/02/68 FF	17,680	17,769	0.02
USD	17,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/04/49 1	17,058	17,140	0.02
USD	17,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/05/68 CC	17,021	17,128	0.02
USD	16,000	FIFTH THIRD BANK FRN 31/12/67	16,300	16,460	0.02
USD	15,000	WELLS FARGO & CO FRN 29/12/49 S	16,238	16,319	0.02
USD	16,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49 L	16,037	16,080	0.02
USD	15,000	PNC FINANCIAL FRN 01/05/68 S	16,050	16,041	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	15,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/67 JJ	15,825	15,863	0.02
USD	15,000	DOMINION ENERGY FRN 15/06/68 B	15,000	15,300	0.02
USD	14,000	CITIZENS FIN GRP FRN 06/01/68 C	15,050	14,945	0.02
USD	14,000	BANK OF NY MELLON FRN 29/12/49 F	14,578	14,744	0.02
USD	14,000	M&T BANK CORP FRN 01/02/68 G	14,630	14,648	0.02
USD	14,000	TRUIST FIN CORP FRN 15/12/68 L	14,315	14,280	0.02
USD	13,000	PRUDENTIAL FIN FRN 15/05/45	14,186	14,089	0.02
USD	13,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49	13,813	13,813	0.02
USD	12,000	WELLS FARGO & CO FRN 31/12/49 U	13,395	13,431	0.02
USD	10,000	CITIZENS FIN GRP FRN 06/01/68 B	10,525	10,575	0.01
USD	8,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 10/02/68 Q	8,610	8,560	0.01
USD	7,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 10/08/68 R	7,000	7,252	0.01
			3,029,844	3,021,389	3.88
<b>投資信託</b>					
--	102,395	INVESCO SENIOR L ETF	2,336,384	2,332,046	2.99
--	4,744	ISHARES JP MORGAN USD EMERGING ETF	508,204	543,141	0.70
--	7,176	VANECK VECTORS J.P. MORGAN ETF	249,562	243,625	0.31
			3,094,150	3,118,812	4.00
<b>普通株式</b>					
--	53,827	CLEAR CHANNEL OU	349,609	154,483	0.21
--	5,469	AVAYA HOLDINGS C	183,271	73,121	0.09
--	8,160	HOMER CITY LLC DUMMY	482,591	54,835	0.07
--	3,273	IHEARTMEDIA-CL A	108,000	51,648	0.07
--	3,556	HEXION HOLDINGS	123,644	42,850	0.05
--	2,147	CUMULUS MEDIA INC B COM	31,668	36,499	0.05
--	1,885	CUMULUS MEDIA-A	32,045	32,893	0.04
--	1,100	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	17,466	14,300	0.02
--	5,174	HERCULES OFFSHORE INC ESC	298,352	6,726	0.01
--	3,457	WARREN RESOURCES INC	0	3,457	0.00
--	44	IHEARTMEDIA-CL B	1,327	689	0.00
--	3,297	NEW MILLENIUM HOLDCO INC COM	53,348	381	0.00
--	3	AMPLIFY ENERGY C	0	20	0.00
--	2,883	MILLENNIUM HEALTH LLC DUMMY	0	0	0.00
--	3,070	MILLENNIUM HEALTH LLC DUMMY	0	0	0.00
			1,681,321	471,902	0.61
<b>その他債券</b>					
USD	85,000	REYNOLDS GROUP 5.7500% 15/10/20	82,646	82,449	0.10
USD	14,000	AVIS BUDGET CAR 5.5000% 01/04/23	14,206	14,268	0.02
USD	9,000	US AIRWAYS 6.75% 2012-2B 03/12/22	6,477	6,359	0.01
			103,329	103,076	0.13
<b>ライツ</b>					
--	26,134	CLAIRE'S HDGS LLC CONT VALUE RTS	0	0	0.00
			0	0	0.00
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
USD	189,000	ENDO FIN LLC/FIN 5.375% 15/01/23 1	154,847	127,418	0.17
USD	40,000	HP ENTERPRISE CO 3.6% 15/10/20	40,377	40,456	0.05
			195,224	167,874	0.22
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	400,000	CSC HOLDINGS 6.625% 15/10/25 144A	424,465	424,499	0.55
USD	338,211	IHEART COMM INC 8.3750% 01/05/27	567,181	374,145	0.49
USD	306,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	312,448	330,479	0.43
USD	252,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	246,309	263,339	0.35
USD	235,000	TARGA RES PRTNRS 5.0000% 15/01/28	234,859	239,699	0.32
USD	228,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	225,898	236,549	0.31

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	223,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	219,937	233,592	0.31
USD	205,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	212,109	232,777	0.31
USD	210,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	171,392	217,874	0.29
USD	201,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	200,880	205,773	0.27
USD	185,000	HCA INC 7.5% 15/02/22	209,727	204,424	0.27
USD	193,000	PLY GEM MIDCO 8.0000% 15/04/26 144A	187,980	200,719	0.26
USD	168,000	NEPTUNE FINCO 10.875% 15/10/25 144A	192,453	187,739	0.24
USD	169,000	UNITED RENTALS 5.5% 15/07/25	162,542	175,759	0.23
USD	168,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	169,616	174,711	0.22
USD	162,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25 WI	158,904	168,077	0.22
USD	162,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/03/26 144A	157,644	166,049	0.21
USD	150,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	145,794	162,317	0.21
USD	145,000	ENERGIZER HLD 7.7500% 15/01/27 144A	157,395	160,587	0.21
USD	160,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/05/23 144A	146,683	159,799	0.21
USD	156,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	157,181	155,999	0.20
USD	155,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	152,380	155,387	0.20
USD	151,000	MERITOR INC 6.25% 15/02/24	152,303	154,729	0.20
USD	148,000	WESTERN DIGITAL 4.7500% 15/02/26	147,059	154,289	0.20
USD	152,000	INFOR US INC 6.5% 15/05/22 WI	154,193	154,279	0.20
USD	146,000	CCO HOLDINGS 5.7500% 15/02/26 144A	152,228	154,032	0.20
USD	141,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	146,021	152,984	0.20
USD	150,000	SYNCHRONY FINANC 2.8500% 25/07/22	149,906	151,771	0.19
USD	145,000	CALPINE CORP 5.25% 01/06/26 144A	142,144	150,799	0.19
USD	133,000	KB HOME 7.625% 15/05/23	142,436	148,959	0.19
USD	144,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	145,000	146,159	0.19
USD	141,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	141,960	143,467	0.18
USD	127,000	ASHTON WOODS 9.8750% 01/04/27 144A	126,825	142,874	0.18
USD	134,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	135,668	141,202	0.18
USD	130,000	PRIME SEC/FIN 5.7500% 15/04/26 144A	136,193	141,049	0.18
USD	126,000	MGM RESORTS 5.7500% 15/06/25	126,663	140,962	0.18
USD	132,000	POST HLDGS 8% 15/07/25 144A	143,661	140,909	0.18
USD	129,000	HERTZ CORP 7.1250% 01/08/26 144A	134,753	139,520	0.18
USD	131,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27 144A	131,133	134,603	0.17
USD	125,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39 144A	124,559	130,697	0.17
USD	122,000	HUGHES SATELITE 7.625% 15/06/21	132,656	130,540	0.17
USD	125,000	CENTURY COMMUNIT 5.8750% 15/07/25	121,988	130,000	0.17
USD	127,000	PDC ENERGY INC 6.1250% 15/09/24	127,943	128,270	0.16
USD	128,000	TRIUMPH GROUP 5.25% 01/06/22	123,996	127,360	0.16
USD	110,000	IBM CORP 4.2500% 15/05/49	108,439	125,806	0.16
USD	117,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	112,930	125,483	0.16
USD	115,000	DIAMOND 1/2 FIN 5.45% 15/06/23 144A	122,325	124,598	0.16
USD	117,000	CROWN AMER/CAP 4.7500% 01/02/26	116,349	123,728	0.16
USD	141,000	ASSOC MATERIAL LLC 9% 1/01/24 144A	149,560	123,375	0.16
USD	120,000	DAVITA HEALTHCARE 5.125% 15/07/24	119,248	122,850	0.16
USD	113,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28 144A	115,047	121,758	0.16
USD	115,000	HERC HOLDINGS 5.5000% 15/07/27 144A	115,265	121,469	0.16
USD	109,000	SCIENTIFIC GA 8.2500% 15/03/26 144A	109,000	119,628	0.15
USD	110,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	115,140	119,408	0.15
USD	115,000	REYNOLDS GRP ISS 7% 15/07/24 144A	118,161	118,881	0.15
USD	95,000	AT & T INC 5.45% 01/03/47	97,426	117,205	0.15
USD	110,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	104,111	116,188	0.15
USD	129,000	L BRANDS 6.875% 01/11/35	126,258	115,276	0.15
USD	90,000	FOX CORP 5.5760% 25/01/49 144A	114,379	114,402	0.15
USD	113,000	NUSTAR LOGISTICS 4.8% 01/09/20	110,604	114,130	0.15
USD	124,000	RITE AID CORP 6.125% 01/04/23 144A	116,494	113,460	0.15
USD	104,000	COMMSCOPE FIN 6.0000% 01/03/26 144A	105,678	110,956	0.14
USD	85,000	COMCAST CORP 4.9500% 15/10/58	84,925	110,620	0.14
USD	90,000	KINDER MORGAN INC 5.55% 01/06/45	91,744	107,311	0.14
USD	101,000	WYNDHAM WORLDWID 4.1500% 01/04/24	100,579	106,934	0.14
USD	105,000	VOLKSWAGEN GR 2.7000% 26/09/22 144A	104,961	106,133	0.14

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	96,000	UNITED RENTAL NA 6.5000% 15/12/26	98,454	105,360	0.14
USD	105,000	EVERGY INC 2.9000% 15/09/29	104,818	104,357	0.13
USD	100,000	DTE ENERGY CO 3.4000% 15/06/29 C	101,349	102,969	0.13
USD	147,000	CBL & ASSOCIATES LP 5.25% 01/12/23	127,689	102,900	0.13
USD	95,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 144A	94,585	100,119	0.13
USD	100,000	B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27	100,378	99,875	0.13
USD	89,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	89,429	98,456	0.13
USD	93,000	COTT HDGS INC 5.5% 01/04/25 144a	92,745	97,301	0.12
USD	95,000	OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/08/29	94,531	96,852	0.12
USD	87,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	88,680	96,679	0.12
USD	94,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	82,589	96,233	0.12
USD	95,000	OCCIDENTAL PETE 3.2000% 15/08/26	95,499	96,045	0.12
USD	79,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	85,758	95,985	0.12
USD	80,000	VERIZON COMM INC 4.5220% 15/09/48	76,163	95,652	0.12
USD	90,000	KINDER MORGAN EN 4.1500% 01/02/24	90,633	95,504	0.12
USD	88,000	GREIF INC 6.5000% 01/03/27 144A	89,030	95,040	0.12
USD	80,000	CVS HEALTH CORP 5.0500% 25/03/48	81,382	94,988	0.12
USD	90,000	DIAMOND 1/2 FIN 7.125% 15/06/24 144	94,591	94,950	0.12
USD	87,000	MARRIOTT OWN/IL 6.5000% 15/09/26 WI	88,664	94,721	0.12
USD	95,000	HEALTHCARE TRUST 3.1000% 15/02/30	94,675	93,805	0.12
USD	80,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7500% 15/04/58	79,664	93,227	0.12
USD	92,000	GENESIS ENERGY LP 6.75% 01/08/22	93,313	92,874	0.12
USD	89,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22 144A	90,403	92,449	0.12
USD	85,000	MARATHON OIL COR 4.4000% 15/07/27	83,490	92,390	0.12
USD	86,000	SCIENTIFIC GA 7.0000% 15/05/28 144A	89,003	92,235	0.12
USD	67,000	DIAMOND 1 FIN 8.3500% 15/07/46 144A	71,056	91,421	0.12
USD	88,000	HERTZ CORP 5.5% 15/10/24 144A	74,577	90,530	0.12
USD	90,000	BEACON ROOFIN 4.8750% 01/11/25 144A	88,649	90,225	0.12
USD	185,000	FRONTIER COMM 9% 15/08/31	132,675	90,188	0.12
USD	98,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22	89,601	90,160	0.12
USD	85,000	HILTON DOMESTIC 5.1250% 01/05/26	85,472	89,463	0.11
USD	80,000	HCA INC 5.2500% 15/06/49	78,822	89,362	0.11
USD	87,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	87,470	88,958	0.11
USD	88,000	FLEX ACQUISITION 6.875% 15/01/25 14	87,261	88,660	0.11
USD	85,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	86,120	88,561	0.11
USD	87,000	SBA COMMUNICATI 4.0000% 01/10/22 WI	86,166	88,523	0.11
USD	90,000	DENBURY RESOURCES 9% 15/05/21 144A	91,036	87,750	0.11
USD	70,000	APPLE INC 4.65% 23/02/46	75,981	87,528	0.11
USD	85,000	KRAFT HEINZ F 3.7500% 01/04/30 144A	87,054	87,466	0.11
USD	80,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 WI	83,949	86,000	0.11
USD	79,000	BOYNE USA 7.2500% 01/05/25 144A	82,217	85,913	0.11
USD	85,000	SM ENERGY CO 6.125% 15/11/22	84,422	85,638	0.11
USD	80,000	MICROCHIP TECH 4.3330% 01/06/23	79,959	84,462	0.11
USD	85,000	BWAY HDGS CO 7.25% 15/04/25 144a	83,210	84,150	0.11
USD	80,000	MPT OPER PARTNER 6.375% 01/03/24	83,804	83,198	0.11
USD	75,000	AT&T INC 4.5000% 09/03/48	66,455	83,018	0.11
USD	80,000	BWAY HDGS CO 5.5% 15/04/24 144A	79,643	82,685	0.11
USD	79,000	WILLIAM LYON IN 6.0000% 01/09/23 WI	76,228	82,456	0.11
USD	60,000	ANHEUSER-BUSCH 5.8000% 23/01/59	59,787	81,907	0.11
USD	79,000	ENSEMBLE S MERGER 9% 30/09/23 144A	80,436	81,173	0.10
USD	78,000	TARGA RESOURCES 6.75% 15/03/24	79,857	80,828	0.10
USD	128,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/05/25	120,598	80,640	0.10
USD	78,000	PARSLEY ENERGY 5.375% 15/01/25 144A	78,489	80,535	0.10
USD	87,000	SOUTHWESTERN ENE 7.5000% 01/04/26	86,506	80,475	0.10
USD	75,000	OWENS-BROCKWAY 5.875% 15/08/23 144A	76,190	80,265	0.10
USD	79,000	WEEKLEY HOMES LLC 6% 01/02/23	76,744	79,198	0.10
USD	71,000	MGM GROWTH/MG 5.7500% 01/02/27 144A	71,924	79,165	0.10
USD	76,000	HEXION INC 7.8750% 15/07/27 144A	76,025	78,660	0.10
USD	71,000	SPRINT CORP 7.6250% 01/03/26	71,000	78,547	0.10
USD	115,000	WHITING PETRO 6.6250% 15/01/26	112,935	78,488	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(%)
USD	74,000	UNITED CONT HLDG 4.8750% 15/01/25	73,537	78,440	0.10
USD	80,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	79,471	77,600	0.10
USD	75,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	79,688	77,531	0.10
USD	70,000	ABBVIE INC 4.7% 14/05/45	71,436	77,448	0.10
USD	75,000	TENET HEALTHC 5.1250% 01/05/25 144A	76,913	77,250	0.10
USD	75,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/22	75,209	76,781	0.10
USD	75,000	MPLX LP 4.7000% 15/04/48	72,018	76,358	0.10
USD	75,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 01/11/24	75,213	76,031	0.10
USD	74,000	T-MOBILE USA INC 4.5000% 01/02/26	73,594	75,850	0.10
USD	65,000	CIGNA CORP 4.8000% 15/08/38	65,010	75,225	0.10
USD	73,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	72,951	74,807	0.10
USD	89,000	OASIS PETROLE 6.2500% 01/05/26 144A	86,413	74,315	0.10
USD	69,000	WPX ENERGY INC 5.25% 15/09/24	69,254	73,313	0.09
USD	65,000	CHENIERE CORP 5.875% 31/03/25 WI	68,095	73,090	0.09
USD	72,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	72,000	72,630	0.09
USD	68,000	CFX ESCROW CO 6.0000% 15/02/24 144A	70,112	72,465	0.09
USD	69,000	DISH DBS CORP 6.75% 01/06/21	70,437	72,450	0.09
USD	70,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 15/01/24 144A	69,808	71,925	0.09
USD	65,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28	70,642	71,906	0.09
USD	70,000	CARRIZO OIL&GAS 8.2500% 15/07/25	71,828	71,575	0.09
USD	69,000	TARGA RESOURC 5.1250% 01/02/25 144A	70,570	71,415	0.09
USD	65,000	AXA EQUITABLE HO 5.0000% 20/04/48	63,112	70,565	0.09
USD	65,000	TENET HEALTHC 6.2500% 01/02/27 144A	66,580	70,200	0.09
USD	69,000	SBA COMM CORP 4.875% 15/07/22	69,143	69,834	0.09
USD	65,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A	67,452	69,792	0.09
USD	65,000	WALMART INC 3.2500% 08/07/29	64,923	69,672	0.09
USD	65,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	69,631	69,534	0.09
USD	66,000	SCIENTIFIC GA 5.0000% 15/10/25 144A	66,000	69,180	0.09
USD	66,000	NOVELIS CORP 6.25% 15/08/24 144A	68,095	69,135	0.09
USD	66,000	FOXTROT ESCR 12.2500% 15/11/26 144A	64,994	68,884	0.09
USD	70,000	PLAINS ALL AMER 3.5500% 15/12/29	67,655	68,858	0.09
USD	68,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	67,502	68,752	0.09
USD	64,000	NOVELIS CORP 5.875% 30/09/26 144A	64,175	68,400	0.09
USD	59,000	VALEANT PHARM 9.2500% 01/04/26 144A	64,291	67,924	0.09
USD	70,000	BUCKEYE PARTNERS 3.95% 01/12/26	65,039	67,544	0.09
USD	74,000	BILL BARRETT 8.7500% 15/06/25	71,975	67,340	0.09
USD	64,000	STERICYCLE IN 5.3750% 15/07/24 144A	64,404	67,200	0.09
USD	63,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A	63,140	67,095	0.09
USD	65,000	ASGN INC 4.6250% 15/05/28 144A	66,968	66,788	0.09
USD	64,000	USA PART/USA FIN 6.8750% 01/09/27	64,848	66,662	0.09
USD	68,000	INCEPTION MRGR 8.625% 15/11/24 144A	62,510	66,470	0.09
USD	63,000	TENET HEALTHC 5.1250% 01/11/27 144A	63,000	66,466	0.09
USD	55,000	ENERGY TRANSFER 6.2500% 15/04/49	54,918	66,417	0.09
USD	64,000	AVIS BUDGET CAR 6.375% 1/4/24 144A	64,320	66,240	0.08
USD	63,000	TENET HEALTHC 4.8750% 01/01/26 144A	63,000	65,993	0.08
USD	60,000	UNITEDHEALTH GRP 3.8750% 15/08/59	59,467	64,815	0.08
USD	59,000	GLP CAP/FIN II 5.2500% 01/06/25	59,000	64,616	0.08
USD	63,000	REYNOLDS GRP ISS 5.125% 15/7/23 144	63,000	64,575	0.08
USD	60,000	HCA INC 4.1250% 15/06/29	61,274	63,727	0.08
USD	59,000	LENNAR CORP 5.0000% 15/06/27	61,108	63,720	0.08
USD	61,000	CLEAR CHNL WO 5.1250% 15/08/27 144A	61,328	63,516	0.08
USD	57,000	HUGHES SATELLITE 6.625% 01/08/26	56,488	63,413	0.08
USD	65,000	DCP MIDSTREAM OP 5.6000% 01/04/44	61,035	62,888	0.08
USD	61,000	ISTAR INC 6% 01/04/22	61,067	62,830	0.08
USD	60,000	OLIN CORP 5.125% 15/09/27	57,902	62,550	0.08
USD	59,000	BEAZER HOMES USA 6.7500% 15/03/25	56,687	61,971	0.08
USD	60,000	UNITED RENTAL NA 4.6250% 15/10/25	58,500	61,800	0.08
USD	60,000	WILLIAM LYON INC 5.8750% 31/01/25	59,641	61,650	0.08
USD	61,000	ISTAR INC 4.2500% 01/08/25	61,000	61,534	0.08
USD	56,000	WYNDHAM WORLDWID 4.5000% 01/04/27	55,400	60,760	0.08

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	60,000	DTE ENERGY CO 2.2500% 01/11/22	59,911	59,964	0.08
USD	55,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	59,612	59,950	0.08
USD	59,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A	59,140	59,738	0.08
USD	56,000	HUB INTL LTD 7.0000% 01/05/26 144A	56,490	59,360	0.08
USD	58,000	CENTURYLINK I 5.1250% 15/12/26 144A	58,000	59,195	0.08
USD	56,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 15/09/25	56,411	58,800	0.08
USD	58,000	NIELSEN FIN LLC 5% 15/04/22 144A	57,383	58,290	0.07
USD	50,000	CONCHO RES/MIDLA 4.8750% 01/10/47	50,723	57,941	0.07
USD	54,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	54,000	57,240	0.07
USD	53,000	WILLIAM LYON 6.6250% 15/07/27 144A	52,536	57,240	0.07
USD	50,000	ANHEUSER-BUSCH 4.6000% 15/04/48	46,030	57,097	0.07
USD	53,000	CENTURY COMMU 6.7500% 01/06/27 144A	53,073	56,710	0.07
USD	50,000	CENTURYLINK INC 7.5% 01/04/24 Y	50,144	56,688	0.07
USD	49,000	WPX ENERGY INC 8.25% 01/08/23	49,198	56,350	0.07
USD	53,000	ALLY FINANCIAL 3.8750% 21/05/24	52,522	55,451	0.07
USD	52,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	52,000	55,055	0.07
USD	52,000	GOODYEAR TIRE&RUB 4.875% 15/03/27	49,580	53,951	0.07
USD	53,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	52,959	53,530	0.07
USD	50,000	WPX ENERGY INC 5.7500% 01/06/26	53,256	53,375	0.07
USD	53,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	53,000	52,868	0.07
USD	50,000	HAT HOLDINGS 5.2500% 15/07/24 144A	50,585	52,625	0.07
USD	50,000	BIG RVR STL/F 7.2500% 01/09/25 144A	51,235	52,625	0.07
USD	52,000	HDTFS INC 6.25% 15/10/22	50,393	52,585	0.07
USD	50,000	UNITED CONT HLDG 4.2500% 01/10/22	48,625	52,250	0.07
USD	50,000	COMMSCOPE FIN 5.5000% 01/03/24 144A	50,600	52,250	0.07
USD	50,000	TEREX CORP 5.6250% 01/02/25 144A	50,850	51,688	0.07
USD	47,000	BUILDERS FIRS 6.7500% 01/06/27 144A	47,359	51,456	0.07
USD	50,000	ISTAR INC 5.2500% 15/09/22	49,369	51,325	0.07
USD	50,000	ASSUREDPARTNE 7.0000% 15/08/25 144A	49,938	51,000	0.07
USD	50,000	PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/08/20	50,237	50,500	0.06
USD	46,000	NRG ENERGY INC 7.25% 15/05/26	45,496	50,255	0.06
USD	45,000	COMCAST CORP 4.0000% 15/08/47	40,588	49,617	0.06
USD	52,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	53,445	49,400	0.06
USD	51,000	GENESIS ENERGY 6.5000% 01/10/25	51,000	49,279	0.06
USD	46,000	DAE FUNDING 5.7500% 15/11/23 144A	46,933	48,243	0.06
USD	45,000	SIX FLAGS ENT 5.5000% 15/04/27 144A	47,988	47,981	0.06
USD	45,000	HARSCO CORP 5.7500% 31/07/27 144A	47,138	47,869	0.06
USD	87,000	CHESAPEAKE ENRGY 7.5000% 01/10/26	75,143	47,850	0.06
USD	43,000	CLEAR CHNL WO 9.2500% 15/02/24 144A	43,637	47,677	0.06
USD	96,000	FRONTIER COMM 11% 15/09/25	63,958	47,612	0.06
USD	45,000	LPL HOLDINGS 5.75% 15/09/25 144A	47,193	47,081	0.06
USD	44,000	SEAGATE HDD CAY 4.875% 01/06/27	34,473	46,696	0.06
USD	62,000	ANTERO RESOURCES 5.0000% 01/03/25	51,315	46,655	0.06
USD	44,000	CHENIERE ENERGY 5.6250% 01/10/26 WI	44,000	46,585	0.06
USD	44,000	TERRIER MEDIA 8.8750% 15/12/27 144A	44,000	46,515	0.06
USD	45,000	NAVIENT CORP 5% 26/10/20	45,634	45,833	0.06
USD	45,000	CONTINENTAL RESOURCES 5% 15/09/22	45,543	45,297	0.06
USD	42,000	SIRIUS XM RAD 4.6250% 15/07/24 144A	42,000	44,048	0.06
USD	43,000	CHS/COMM HEALTH 6.25% 31/03/23	43,753	43,645	0.06
USD	43,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	43,000	43,592	0.06
USD	40,000	GEN MOTORS FIN 5.1000% 17/01/24	39,914	43,355	0.06
USD	42,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	42,241	43,313	0.06
USD	45,000	CLEVELAND-CLI 5.8750% 01/06/27 144A	43,256	43,115	0.06
USD	35,000	GOLDMAN SACHS GP 5.15% 22/05/45	37,000	43,067	0.06
USD	43,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A	43,538	42,984	0.06
USD	42,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/06/30 144A	42,068	42,683	0.05
USD	42,000	DIAMOND I FIN/2 5.875% 15/06/21 144	43,260	42,656	0.05
USD	51,000	MOSS CREEK R 10.5000% 15/05/27 144A	50,830	42,585	0.05
USD	31,000	EL PASO CORP 7.75% 15/01/32	29,591	42,459	0.05
USD	36,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	36,180	41,760	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	40,000	BUILDERS FIRSTS 5.625% 1/09/24 144A	40,108	41,650	0.05
USD	39,000	BEAZER HOMES 7.2500% 15/10/29 144A	39,000	41,633	0.05
USD	40,000	CHENIERE ENERGY 5.2500% 01/10/25 WI	40,696	41,550	0.05
USD	40,000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.75% 01/02/21	41,971	41,500	0.05
USD	39,000	CENTURYLINK INC 6.45% 15/06/21	39,731	40,911	0.05
USD	48,000	MATTEL INC 5.4500% 01/11/41	39,000	40,680	0.05
USD	46,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	44,832	40,365	0.05
USD	82,000	FRONTIER COMM 7.625% 15/04/24	63,067	40,180	0.05
USD	36,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A	38,856	40,007	0.05
USD	40,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	38,478	39,200	0.05
USD	38,000	HOSPITALITY PROP 4.3500% 01/10/24	37,955	39,018	0.05
USD	36,000	NAVIENT CORP 6.5% 15/06/22	37,800	38,970	0.05
USD	41,000	WHITING PETROLEUM 5.75% 15/03/21	37,560	38,950	0.05
USD	38,000	HOSPITALITY PROP 4.7500% 01/10/26	37,941	38,946	0.05
USD	35,000	HCA INC 5.3750% 01/09/26	36,629	38,938	0.05
USD	38,000	HERTZ CORP 6.0000% 15/01/28 144A	38,000	38,143	0.05
USD	36,000	BOISE CASCADE CO 5.625% 1/9/24 144A	35,983	37,440	0.05
USD	36,000	JBS USA LLC 5.75% 15/06/25 144A	36,145	37,350	0.05
USD	36,000	DANA INC 5.3750% 15/11/27	36,150	37,080	0.05
USD	34,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29 144A	34,117	36,894	0.05
USD	35,000	SPRINGLEAF FIN 8.25% 15/12/20	37,986	36,811	0.05
USD	35,000	FRONTIER COMM 8.0000% 01/04/27 144A	36,708	36,663	0.05
USD	60,000	CHESAPEAKE ENRGY 7.0000% 01/10/24	59,130	36,282	0.05
USD	33,000	SCIENTIFIC GA 7.2500% 15/11/29 144A	33,094	35,805	0.05
USD	35,000	FLEX ACQUIS 7.8750% 15/07/26 144A	33,119	35,263	0.05
USD	47,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	45,721	35,250	0.05
USD	34,000	PARSLEY ENERGY 5.25% 15/08/25 144A	34,140	35,020	0.04
USD	39,000	DENBURY RESOU 7.7500% 15/02/24 144A	37,482	34,320	0.04
USD	32,000	NCR CORP 5.7500% 01/09/27 144A	32,000	34,080	0.04
USD	32,000	CIT GROUP INC 5% 15/08/22	33,560	33,920	0.04
USD	33,000	ASHTON WOODS 6.7500% 01/08/25 144A	31,443	33,743	0.04
USD	32,000	ALBERTSONS COS 6.6250% 15/06/24 WI	33,369	33,560	0.04
USD	32,000	ENCOMPASS HLTH 4.5000% 01/02/28	32,020	33,160	0.04
USD	30,000	AT&T INC 4.35% 15/06/45	28,025	32,390	0.04
USD	30,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	30,600	32,194	0.04
USD	31,000	T-MOBILE USA INC 6.5% 15/01/24	33,054	31,892	0.04
USD	30,000	POST HLDGS 5% 15/08/26 144A	28,113	31,725	0.04
USD	31,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	31,053	31,698	0.04
USD	29,000	CIT GROUP INC 4.7500% 16/02/24	29,000	31,024	0.04
USD	25,000	CHARTER COMM 6.484% 23/10/45 144A	25,000	30,994	0.04
USD	29,000	MERITAGE HOMES 5.1250% 06/06/27	29,050	30,958	0.04
USD	25,000	KROGER CO 5.4000% 15/01/49	24,912	30,541	0.04
USD	30,000	CALPINE CORP 5.5% 01/02/24	28,564	30,498	0.04
USD	30,000	ABBVIE INC 3.2000% 21/11/29 144A	29,993	30,468	0.04
USD	28,000	MATTEL INC 6.7500% 31/12/25 144A	29,072	29,983	0.04
USD	28,000	NETFLIX INC 5.3750% 15/11/29 144A	28,739	29,978	0.04
USD	28,000	CENTURLINK INC 5.8% 15/03/22	28,630	29,466	0.04
USD	29,000	DAE FUNDING 4.5000% 01/08/22 144A	29,100	29,435	0.04
USD	27,000	SPRINT CORP 7.25% 15/09/21	29,498	28,553	0.04
USD	30,000	L BRANDS INC 5.2500% 01/02/28	26,389	28,425	0.04
USD	27,000	DAE FUNDING 5.0000% 01/08/24 144A	27,000	28,348	0.04
USD	25,000	ALLY FINANCIAL INC 5.75% 20/11/25	24,737	28,032	0.04
USD	28,000	CHS/COMM HEALTH 5.125% 01/08/21	27,720	28,025	0.04
USD	25,000	AVANTOR INC 9.0000% 01/10/25 144A	27,921	27,938	0.04
USD	25,000	ORACLE CORP 4% 15/07/46	28,160	27,827	0.04
USD	25,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	25,000	27,313	0.04
USD	25,000	GOODYEAR TIRE&RUBBER 5% 31/05/26	23,898	26,000	0.03
USD	25,000	L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29	24,572	25,844	0.03
USD	24,000	UBER TECHNOLO 8.0000% 01/11/26 144A	24,731	25,020	0.03
USD	24,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	24,026	24,990	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	24,000	BOYD GAMING C 4.7500% 01/12/27 144A	24,000	24,780	0.03
USD	24,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 144A	23,798	24,720	0.03
USD	41,000	CBL&ASSOCIATES LP 5.95% 15/12/26	40,412	24,600	0.03
USD	24,000	FRONTIER COMM 8.5000% 01/04/26 144A	24,000	24,300	0.03
USD	26,000	AMC ENTERTAINMT 5.75% 15/06/25	24,505	24,115	0.03
USD	23,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	23,575	23,891	0.03
USD	21,000	TARGA RES PRT 6.5000% 15/07/27 144A	21,273	23,026	0.03
USD	22,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	22,000	22,825	0.03
USD	24,000	SM ENERGY CO 5.625% 01/06/25	24,000	22,800	0.03
USD	22,000	CSI COMPRESSC 7.5000% 01/04/25 144A	22,000	21,560	0.03
USD	20,000	TARGA RES PRTNRS 5.8750% 15/04/26	20,036	21,250	0.03
USD	20,000	COMMSCOPE FIN 8.2500% 01/03/27 144A	20,000	21,024	0.03
USD	20,000	TRIUMPH GROUP 7.7500% 15/08/25	20,000	20,983	0.03
USD	18,000	WYNDHAM WORLDWID 6.3500% 01/10/25	19,575	20,025	0.03
USD	21,000	CHESAPEAKE E 11.5000% 01/01/25 144A	29,837	19,898	0.03
USD	18,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	18,000	19,013	0.02
USD	18,000	CENTENE CORP 4.6250% 15/12/29 144A	18,000	18,886	0.02
USD	17,000	TENET HEALTHCARE 6.75% 15/06/23	17,296	18,700	0.02
USD	19,000	SM ENERGY CO 6.6250% 15/01/27	19,210	18,525	0.02
USD	25,000	EP ENER/EVERE 7.7500% 15/05/26 144A	25,000	17,813	0.02
USD	16,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	17,130	17,687	0.02
USD	17,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	17,000	17,170	0.02
USD	15,000	FREEPORT-MCMORAN 4.55% 14/11/24	13,950	15,900	0.02
USD	15,000	KRAFT HEINZ F 4.8750% 01/10/49 144A	15,840	15,832	0.02
USD	25,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/01/26 WI	25,085	15,375	0.02
USD	15,000	ABBVIE INC 2.9500% 21/11/26 144A	14,982	15,231	0.02
USD	14,000	BOYD GAMING COR 6.0000% 15/08/26 WI	14,000	15,033	0.02
USD	13,000	WILLIAM LYON HOME 7% 15/08/22	13,180	13,000	0.02
USD	17,000	GULFPORT ENERGY 6.0000% 15/10/24	17,000	12,070	0.02
USD	11,000	NUSTAR LOGISTICS 6.0000% 01/06/26	11,000	11,688	0.01
USD	11,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	11,316	11,674	0.01
USD	10,000	HCA INC 5.8750% 01/02/29	10,000	11,513	0.01
USD	14,000	CHS/COMMUNITY 8.1250% 30/06/24 144A	18,966	11,450	0.01
USD	11,000	DAE FUNDING 5.2500% 15/11/21 144A	11,000	11,413	0.01
USD	10,000	TRANSIDGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	10,664	10,938	0.01
USD	10,000	CFX ESCROW CO 6.3750% 15/02/26 144A	10,000	10,911	0.01
USD	10,000	DCP MIDSTREAM OP 5.3750% 15/07/25	10,075	10,875	0.01
USD	10,000	CEDAR FAIR LP 5.2500% 15/07/29 144A	10,673	10,775	0.01
USD	10,000	WILLIAM CARTE 5.6250% 15/03/27 144A	10,584	10,750	0.01
USD	10,000	CUMULUS MED N 6.7500% 01/07/26 144A	10,156	10,713	0.01
USD	10,000	UNITED RENTAL NA 5.2500% 15/01/30	10,325	10,675	0.01
USD	10,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	10,353	10,647	0.01
USD	10,000	EQUINIX INC 5.875% 15/01/26	10,613	10,632	0.01
USD	10,000	HD SUPPLY INC 5.3750% 15/10/26 144A	10,668	10,613	0.01
USD	10,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	10,488	10,588	0.01
USD	10,000	LAMAR MEDIA CORP 5.7500% 01/02/26	10,549	10,588	0.01
USD	10,000	KFC HLD/PIZZA 5.2500% 01/06/26 144A	10,555	10,575	0.01
USD	10,000	ARAMARK SERV 5.0000% 01/02/28 144A	10,476	10,538	0.01
USD	10,000	PENSKE AUTOMOTIVE GP 5.5% 15/05/26	10,395	10,488	0.01
USD	10,000	SPECTRUM BRANDS 5.75% 15/07/25	10,414	10,438	0.01
USD	10,000	IHEARTCOMMUNI 5.2500% 15/08/27 144A	10,377	10,438	0.01
USD	10,000	GTCR AP FINAN 8.0000% 15/05/27 144A	10,174	10,400	0.01
USD	10,000	KAR AUCTION SERV 5.125% 01/06/25 14	10,246	10,378	0.01
USD	10,000	TOLL BR FIN C 4.3500% 15/02/28 10YR	10,327	10,375	0.01
USD	10,000	ESH HOSPITALITY 5.25% 01/05/25 144A	10,372	10,372	0.01
USD	10,000	SIX FLAGS ENT 4.875% 31/07/24 144A	10,327	10,363	0.01
USD	10,000	LIVE NATION E 4.8750% 01/11/24 144A	10,383	10,350	0.01
USD	10,000	ZAYO GRP LLC/CAP 6.375% 15/5/25	10,323	10,324	0.01
USD	10,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	9,974	10,238	0.01
USD	10,000	JELD-WEN INC 4.8750% 15/12/27 144A	9,694	10,225	0.01

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	10,000	STATION CASIN 5.0000% 01/10/25 144A	10,126	10,175	0.01
USD	9,000	ALBERTSONS CO 7.5000% 15/03/26 144A	9,011	10,128	0.01
USD	10,000	REALOGY GROUP 4.875% 01/06/23 144A	8,950	9,925	0.01
USD	10,000	CLIFFS NATURAL R 5.7500% 01/03/25	9,550	9,873	0.01
USD	9,000	T-MOBILE USA INC 4% 15/04/22	9,000	9,214	0.01
USD	11,000	MOSS CREEK RE 7.5000% 15/01/26 144A	9,433	8,360	0.01
USD	7,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	6,944	7,377	0.01
USD	15,000	EP ENERGY/EVER 8% 29/11/24 144A	15,000	7,350	0.01
USD	7,000	SCRIPPS ESCRO 5.8750% 15/07/27 144A	7,123	7,324	0.01
USD	5,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.2000% 15/07/45	5,445	5,429	0.01
USD	4,000	COMMSCOPE TECH FIN 5% 15/03/27 144A	3,680	3,730	0.00
USD	3,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	3,150	3,143	0.00
USD	44,000	ULTRA RESOURCES 7.125% 15/04/25 144	44,049	3,080	0.00
USD	2,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	2,014	2,232	0.00
USD	2,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375% 15/01/24	2,035	2,033	0.00
USD	16,000	ULTRA RESOURCES 6.875% 15/04/22 144	16,000	1,720	0.00
USD	100,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20	52,625	1,000	0.00
USD	640	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	1,353	696	0.00
USD	25,000	SEVENTY SEVEN ENER ESC 6.5% 15/7/22	0	0	0.00
USD	51,000	SANDRIDGE ENERGY ESC 7.5% 15/03/21	0	0	0.00
USD	39,000	T-MOBILE USA ESC 0.0000% 01/02/26	0	0	0.00
USD	25,000	CLAIRE'S STORE ESC 0.0000% 15/03/19	15,594	0	0.00
USD	52,030	CLEAR CHANNEL ESC 0% 08/01/21 BONY	0	0	0.00
USD	74,000	T-MOBILE US 0.0000% 15/04/22 ESCROW	0	0	0.00
USD	31,000	T-MOBILE US 0.0000% 15/01/24 ESCROW	0	0	0.00
USD	536,066	IHEARTCOMMU 0.0000% 01/08/21 ESCROW	0	0	0.00
USD	50,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18	0	0	0.00
			25,673,147	26,148,634	33.54
<b>TBA取引</b>					
USD	1,030,000	FNCL MBS 30YR TBA 3.5000% 14/01/20	1,057,074	1,058,969	1.36
USD	1,025,000	FNCL MBS 30YR TBA 3.0000% 14/01/20	1,038,934	1,038,773	1.33
USD	450,000	G2SF MBS 30YR TBA 4.0000% 21/01/20	466,668	465,750	0.60
USD	375,000	G2SF MBS 30YR TBA 3.5000% 21/01/20	386,568	386,367	0.50
USD	335,000	FNCI MBS 15YR TBA 2.5000% 16/01/20	337,472	337,827	0.43
USD	225,000	G2SF MBS 30YR TBA 3.0000% 21/01/20	231,077	230,836	0.30
USD	205,000	FNCL MBS 30YR TBA 4.0000% 14/01/20	212,720	213,200	0.27
			3,730,513	3,731,722	4.79
<b>短期国庫債券</b>					
USD	100,000	TREASURY BILL 0% 28/05/20 *	99,370	99,361	0.13
			99,370	99,361	0.13
<b>優先証券</b>					
--	11,542	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	294,580	300,669	0.39
			294,580	300,669	0.39
<b>国債</b>					
USD	1,905,000	US TREASURY N/B 2.7500% 15/02/28	1,982,795	2,029,124	2.60
USD	1,245,000	TSY INFL IX N/ 0.1250% 15/04/21 CPI	1,333,236	1,348,578	1.73
USD	1,150,000	US TREAS NOTE 2.75% 15/08/42	1,209,247	1,229,242	1.58
USD	490,000	US TREASURY N/B 2.8750% 31/05/25	516,808	518,481	0.67
USD	395,000	TSY INFL IX N/ 1.0000% 15/02/48 CPI	475,911	457,527	0.59
USD	165,000	TSY INFL IX N/ 1.0000% 15/02/46 CPI	174,415	197,757	0.25
USD	155,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/01/21	155,622	155,581	0.20
USD	110,000	US TREASURY N/B 2.2500% 15/04/22	111,423	111,564	0.14
USD	15,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/08/24	15,415	15,445	0.02
			5,974,872	6,063,299	7.78

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(%)
ワラント					
--	21,482	IHEART WTS 01/05/39	671,316	324,916	0.42
--	2,056	CUMULUS MEDIA INC SERIE 1 WTS	32,040	33,667	0.04
--	1,896	AVAYA HOLDING 15/12/22 WTS	0	2,370	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
--	41	SANDRIDGE-B-CW22	0	18	0.00
--	583	HALCON RESOURCES WTS 2020	2,506	1	0.00
--	99	SANDRIDGE-A-CW22	0	0	0.00
--	41	JACK COOPER ENT WTS	0	0	0.00
			<u>705,862</u>	<u>361,123</u>	<u>0.46</u>
	合計: アメリカ		<u>72,197,004</u>	<u>70,520,433</u>	<u>90.48</u>
		組入資産合計	<u>78,265,568</u>	<u>76,632,330</u>	<u>98.32</u>

<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

2019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

2019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)
USD	11,760	JPY	1,275,000	2020年1月14日	72
USD	5,265	JPY	575,205	2020年1月14日	(7)
USD	5,269	JPY	575,205	2020年1月27日	(8)
USD	6,535	JPY	713,910	2020年1月14日	(9)
USD	6,540	JPY	713,910	2020年1月27日	(9)
USD	115,257	JPY	12,590,000	2020年1月14日	(161)
USD	115,337	JPY	12,590,000	2020年1月27日	(166)
BRL	30,300,000	USD	7,195,953	2020年1月3日	294,319
ZAR	43,300,000	USD	2,874,841	2020年1月24日	207,694
MXN	78,000,000	USD	3,978,475	2020年2月4日	145,097
IDR	75,690,000,000	USD	5,323,608	2020年1月24日	98,221
ZAR	31,500,000	USD	2,137,694	2020年2月27日	95,203
MXN	61,500,000	USD	3,178,146	2020年1月3日	89,637
IDR	41,790,000,000	USD	2,932,261	2020年2月27日	52,216
INR	198,000,000	USD	2,724,300	2020年1月24日	43,489
MXN	13,000,000	USD	659,413	2020年2月4日	27,849
MXN	58,500,000	USD	3,059,607	2020年3月3日	21,084
BRL	31,200,000	USD	7,685,770	2020年2月4日	18,253
INR	197,000,000	USD	2,728,698	2020年2月27日	15,801
BRL	900,000	USD	212,841	2020年1月3日	9,642
USD	181,983	INR	13,000,000	2020年1月24日	260
USD	160,045	IDR	2,240,000,000	2020年1月24日	(410)
USD	217,313	IDR	3,050,000,000	2020年1月24日	(1,164)
USD	157,604	MXN	3,000,000	2020年1月3日	(1,800)
USD	244,510	BRL	1,000,000	2020年2月4日	(2,413)
USD	224,137	ZAR	3,200,000	2020年1月24日	(3,671)
USD	7,694,868	BRL	31,200,000	2020年1月3日	(17,885)
USD	3,085,833	MXN	58,500,000	2020年1月3日	(22,546)
JPY	333,658,458	USD	3,059,280	2020年1月27日	1,795
JPY	580,000	USD	5,305	2020年1月27日	16
JPY	580,000	USD	5,301	2020年1月14日	15
JPY	334,802,101	USD	3,078,676	2020年1月14日	(9,391)
BRL	559,114	USD	130,765	2020年1月7日	7,430
COP	478,799,532	USD	138,072	2020年1月7日	6,952
CLP	87,158,795	USD	109,640	2020年1月7日	6,749
EUR	348,675	USD	385,727	2020年1月22日	5,270
KRW	161,208,334	USD	137,467	2020年1月7日	2,101
DKK	75,659	USD	11,216	2020年1月22日	144

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)
SEK	1,311	USD	134	2020年1月22日	7
CAD	376	USD	282	2020年1月22日	5
USD	14	JPY	1,550	2020年1月22日	0
USD	180	NOK	1,641	2020年1月22日	(6)
					<u>1,089,675</u>

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

## 注記2 - 先物契約

2019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	27	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2020年3月	5,815,758	(6,669)
				<u>5,815,758</u>	<u>(6,669)</u>
<i>売り持ちポジション</i>					
USD	(2)	FUT US LONG BOND(CBT)	2020年3月	(311,188)	4,120
USD	(13)	FUT US ULTRA BOND CBT	2020年3月	(2,360,719)	81,762
USD	(4)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2020年3月	(513,188)	5,000
USD	(12)	FUT US 10YR ULTRA	2020年3月	(1,685,625)	22,875
USD	(12)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2020年3月	(1,422,187)	6,633
				<u>(6,292,907)</u>	<u>120,390</u>
					<u>113,721</u>



# 野村マネー マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日2020年8月19日）

作成対象期間（2019年8月20日～2020年8月19日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

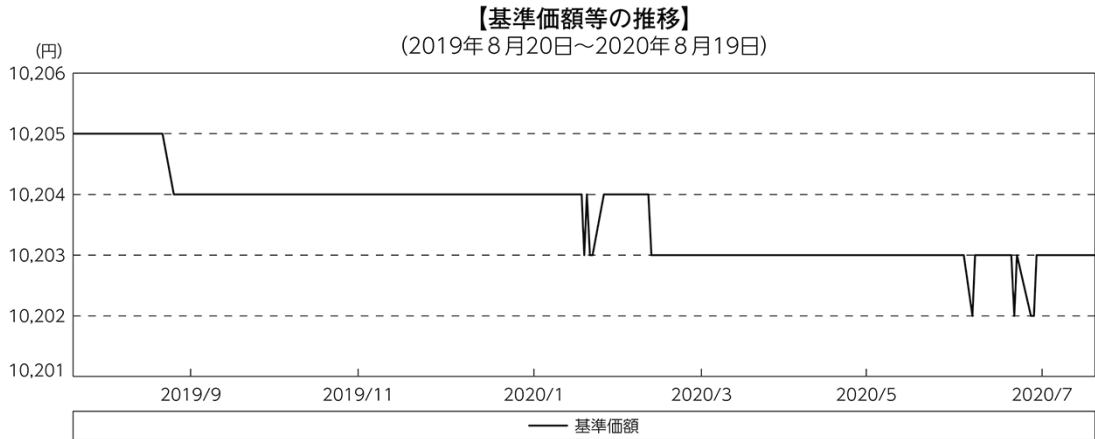
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		騰	落				
(期首) 2019年8月19日	円 10,205		% -	% 59.3	% -	% -	
8月末	10,205		0.0	53.9	-	-	
9月末	10,204		△0.0	61.6	-	-	
10月末	10,204		△0.0	59.5	-	-	
11月末	10,204		△0.0	61.1	-	-	
12月末	10,204		△0.0	55.6	-	-	
2020年1月末	10,204		△0.0	48.8	-	-	
2月末	10,204		△0.0	66.5	-	-	
3月末	10,203		△0.0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

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

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

## ○投資環境

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

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

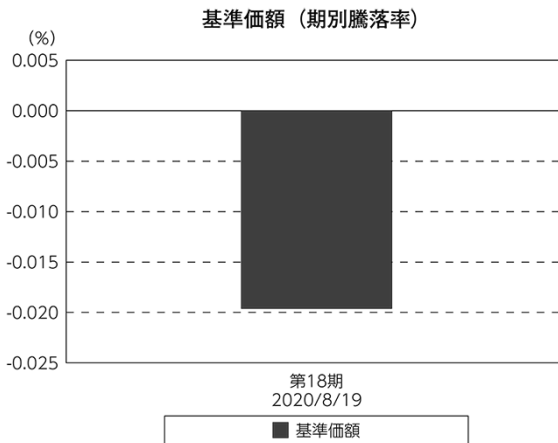
## ○当ファンドのポートフォリオ

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年8月20日～2020年8月19日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2019年8月20日～2020年8月19日)

### 公社債

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

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

### その他有価証券

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

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年8月20日～2020年8月19日)

## 利害関係人との取引状況

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

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

## ○組入資産の明細

(2020年8月19日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○ 投資信託財産の構成

(2020年8月19日現在)

項目	当期		比率
	評価額	比率	
	千円	%	
公社債	2,164,383	68.1	
コール・ローン等、その他	1,011,870	31.9	
投資信託財産総額	3,176,253	100.0	

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月19日現在)

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

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

## ○損益の状況 (2019年8月20日～2020年8月19日)

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

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

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

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

## ○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

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



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

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

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

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

## 〇お知らせ

該当事項はございません。

### < 「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。

(2021年2月8日現在)

年 月	日
2021年2月	15
3月	—
4月	2、5
5月	13、24、31
6月	23
7月	5
8月	30
9月	6
10月	11
11月	1、11、25
12月	24、27、28

※2021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。