

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成28年2月29日
【計算期間】	第17期中（自 平成27年6月1日 至 平成27年11月30日）
【ファンド名】	G S アメリカン・ボンド・インカム (GS American Bond Income)
【発行者名】	グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー (Global Funds Management S.A.)
【代表者の役職氏名】	取締役兼コンダクティング・オフィサー ジャンフランソワ・カプラス (Jean-François Caprasse, Director & Conducting Officer)
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番 A棟 (Bâtiment A, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三浦 健
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 三浦 健
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03 (6212) 8316
【縦覧に供する場所】	該当事項ありません

1【ファンドの運用状況】

GS アメリカン・ボンド・インカム（GS American Bond Income）（以下「ファンド」といいます。）の運用状況は次のとおりです。

（1）【投資状況】

（資産別および地域別の投資状況）

（2015年12月末日現在）

資産の種類	国名（発行地）	時価合計（米ドル）	投資比率（%）
固定利付債	アメリカ合衆国	107,164,045	41.20
	イギリス	690,694	0.27
	小計	107,854,739	41.46
モーゲージ・バック証券	アメリカ合衆国	53,124,636	20.42
商業用モーゲージ・バック証券	アメリカ合衆国	26,657,899	10.25
	イギリス	241,863	0.09
	小計	26,899,762	10.34
モーゲージ担保債務証券	アメリカ合衆国	21,625,628	8.31
	イギリス	2,050,593	0.79
	イタリア	305,371	0.12
	小計	23,981,593	9.22
米国財務省証券	アメリカ合衆国	17,365,602	6.68
事後告知取引	アメリカ合衆国	14,955,155	5.75
アセット・バック証券	アメリカ合衆国	12,999,433	5.00
	オーストラリア	78,031	0.03
	小計	13,077,464	5.03
変動利付債	アメリカ合衆国	7,905,705	3.04
	イギリス	1,164,319	0.45
	ベルギー	435,800	0.17
	小計	9,505,824	3.65
国債	アメリカ合衆国	3,938,381	1.51
小計		270,703,155	104.06
現金その他の資産（負債控除後）		－10,573,489	－4.06
総計（純資産総額）		260,129,665 （約31,374百万円）	100.00

（注1）投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（注2）事後告知取引は、MBSの取引形態の一つです。

（注3）本書中、「ドル」または「米ドル」はアメリカ合衆国ドルを意味します。本書において、便宜上、米ドルの円貨換算は、2015年12月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝120.61円）によります。以下同じです。

（注4）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、それに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

（２）【運用実績】**①【純資産の推移】**

2015年12月末日前１年間における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

	純資産総額		一口当りの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2015年１月末日	325,932	39,311	9.03	1,089
２月末日	318,272	38,387	8.91	1,075
３月末日	316,595	38,185	8.92	1,076
４月末日	313,089	37,762	8.86	1,069
５月末日	310,962	37,505	8.77	1,058
６月末日	302,355	36,467	8.66	1,044
７月末日	298,159	35,961	8.64	1,042
８月末日	295,403	35,629	8.61	1,038
９月末日	293,761	35,431	8.61	1,038
10月末日	287,053	34,621	8.55	1,031
11月末日	276,165	33,308	8.50	1,025
12月末日	260,130	31,374	8.41	1,014

②【分配の推移】

2015年12月末日前１年間における各月の分配の推移は次のとおりです。

	一口当りの分配金	
	米ドル	円
2015年１月	0.042	5.07
２月	0.042	5.07
３月	0.042	5.07
４月	0.042	5.07
５月	0.042	5.07
６月	0.042	5.07
７月	0.042	5.07
８月	0.042	5.07
９月	0.042	5.07
10月	0.042	5.07
11月	0.042	5.07
12月	0.042	5.07

設定来累計（2015年12月末日現在）：8.343米ドル

③【収益率の推移】

2015年1月1日から2015年12月末日までの期間における収益率 0.04%

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2015年12月末日現在の1口当りの純資産価格（上記期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2014年12月末日現在の1口当りの純資産価格（分配落の額）

また、ファンドの暦年ベースでの収益率は次のとおりです。

期間	収益率(%)
2006年	3.89
2007年	5.29
2008年	-9.58
2009年	15.31
2010年	7.66
2011年	6.86
2012年	5.93
2013年	-2.42
2014年	4.48
2015年	0.04

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 暦年末の1口当りの純資産価格（当該期間の課税前の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当りの純資産価格（分配落の額）

分配金に対する税金は考慮されていません。

なお、ファンドにはベンチマークはありません。

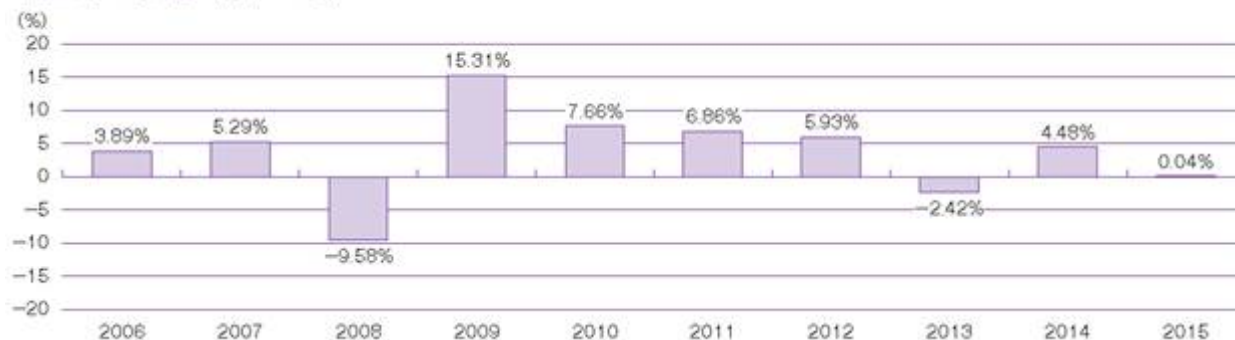
<参考情報>

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移

純資産総額 260百万米ドル／1口当たり純資産価格 8.41米ドル(2015年12月末日現在)



収益率の推移 (暦年ベース)



2【販売及び買戻しの実績】

2015年12月末日前1年間における販売および買戻しの実績、ならびに2015年12月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

販売口数	買戻口数	発行済口数
2,738,625 (2,738,625)	8,180,587 (8,180,587)	30,929,131 (30,929,131)

（注）（ ）の数は本邦内における販売・買戻および発行済口数です。

3【ファンドの経理状況】

- a. ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。
- c. ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されています。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2015年12月30日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝120.61円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

（１）【資産及び負債の状況】

G S アメリカン・ボンド・インカム

純資産計算書

2015年11月30日現在

（米ドルで表示）

	注記	(米ドル)	(千円)
資産			
投資有価証券一時価 （取得価額：289,284,903米ドル）	2	288,005,866	34,736,387
銀行預金		1,431,322	172,632
先物契約に係る未実現利益	12	16,687	2,013
先渡為替契約に係る未実現利益	11	56,096	6,766
デリバティブに係る未取証拠金		323,881	39,063
金利スワップ契約に係る未実現利益	13	225,267	27,169
未収収益		1,725,332	208,092
受益証券発行未収金		572,050	68,995
ブローカーからの未収金		18,421,032	2,221,761
資産合計		<u>310,777,533</u>	<u>37,482,878</u>
負債			
投資有価証券ショート・ポジション一時価 （取得価額：6,021,563米ドル）	2	6,049,191	729,593
先物契約に係る未実現損失	12	375	45
金利スワップ契約に係る未実現損失	13	183,100	22,084
受益証券買戻未払金		1,512,626	182,438
ブローカーへの未払金		26,130,278	3,151,573
未払費用	8	736,784	88,864
負債合計		<u>34,612,354</u>	<u>4,174,596</u>
純資産		<u>276,165,179</u>	<u>33,308,282</u>
発行済受益証券数		32,471,375口	
1口当り純資産価格		8.50米ドル	1,025円

添付の注記は当財務書類の一部である。

発行済受益証券数の変動表

2015年11月30日に終了した期間

期首現在発行済受益証券数	35,448,113
発行受益証券数	866,590
買戻受益証券数	(3,843,328)
期末現在発行済受益証券数	<u>32,471,375</u>

G S アメリカン・ボンド・インカム

中間財務書類に対する注記

2015年11月30日現在

注1－ファンド

ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて共有持分型投資信託（fonds commun de placement）としてルクセンブルグにおいて設定されたG S アメリカン・ボンド・インカム（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された株式会社（société anonyme）でありルクセンブルグ大公国エスペランジュに登記上の事務所を有するグローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（以下「管理会社」という。）によって、その共有者（以下「受益者」という。）の利益のために管理運用される、譲渡性のある証券その他の資産からなる非法人形態の共有体である。ファンドの資産は、管理会社の資産および管理会社によって管理運用されるその他の投資信託の資産から分別されている。

管理会社は、2013年7月12日のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する法律（「2013年法」）の第1条第46項に定義されるオルタナティブ投資ファンド運用会社である。

ファンドの受益証券の所有権は、ファンドが保有する広範囲にわたる有価証券に投資する機会を受益者に与える。すべての受益証券は、分配、買戻しおよび清算手取金に関して同等の権利を有する。約款は受益者集会について規定していない。受益証券の所持人は通常、適用される純資産価格で評価日にいつでも受益証券の全部または一部の買戻しを請求できる。

ファンドは、ルクセンブルグ大公国において設定され、2010年12月17日の投資信託に関する法律（改正済）（「2010年法」）のパートIIの下で適格性を有し、また2013年法の第1条第39項に定義されるオルタナティブ投資ファンドとしての資格を有している。

ファンドは、2019年5月31日までの存続期間で設定されている。ファンドは、管理会社と保管受託銀行との合意によりいつでも存続期間の満了前に償還することも、また存続期間を延長することもできる。

ファンドの投資目的は、元本の増大とインカム・ゲインからなる高水準のトータル・リターンを追求することである。ファンドは投資目的の達成のために、管理会社の取締役会が決定する方針およびガイドラインに従い、主に高水準のトータル・リターンおよび分散投資によるリスクの低減をもたらす可能性がある、またはファンドの投資目的に適合すると投資顧問会社またはその関連会社が考える債券へ投資を行う。

注2－重要な会計方針

財務書類は、投資信託に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針が含まれている。

投資有価証券

- 証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されている有価証券は、当該取引所または当該市場において入手可能な直近の取引値により評価される。有価証券が数ヵ所の証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されている場合には、当該有価証券の主要市場である証券取引所または市場において入手可能な直近の取引値が使用される。
- 証券取引所に上場されておらず、または他の規制ある市場において取引が行われていない有価証券は、それらの入手可能な直近の市場価格によって評価される。
- 相場価格が入手できないか、または上記a）および／またはb）に記載される価格が当該有価証券の公正な市場価格を反映していない場合には、当該有価証券は、慎重かつ誠実な立場から合理的に予測できる将来の売買価格で評価される。
- 現金およびその他の流動資産は、額面金額に発生利息を加えた価額で評価される。

異常な事態により上記のような評価が実行不可能または不適切になった場合には、管理会社は、ファンド資産の公正な評価のため、他の評価方法を用いて慎重かつ誠実に評価を行う権限を付与されている。

投資有価証券取引および投資収益

投資有価証券取引は、取引日に会計処理される。受取利息は、発生主義で認識される。配当金は、配当落日に計上される。証券取引に係る実現損益は、売却された証券の平均取得原価に基づいて算定される。

外貨換算

ファンドは、その会計帳簿を米ドルで記帳し、その財務書類は当該通貨で表示される。米ドル以外の通貨建の資産および負債は、期末現在で適用される為替レートで米ドルに換算される。米ドル以外の通貨建の収益および費用は、取引日の適正な実勢為替レートで米ドルに換算される。

米ドル以外の通貨建の投資有価証券取引は、取引日に適用される為替レートで米ドルに換算される。

ファンドは、投資有価証券に係る為替レートの変動の結果生じる運用実績の部分と、保有証券の市場価格変動から生じる部分を区分しない。かかる変動は、投資有価証券に係る実現・未実現純損益に計上される。

2015年11月30日現在の為替レート

1米ドル = 1.39063 豪ドル

1米ドル = 0.94429 ユーロ

1米ドル = 0.66525 英ポンド

モーゲージ・アセット・バック証券

モーゲージ・アセット・バック証券は、既知のペイダウン・ファクターの基準で会計処理される。当該ファクターは、証券の価格に適用される。ファクターは、資産の対象プールからの償還（「ペイダウン」）に関して適用される割引率を表す。

ペイダウンが行われる時はいつでも、ファクターはそれに応じて調整され、収益に関する変動の割合は、運用計算書に計上される。

証券に関する市場価格実績の変動は、運用計算書の未実現損益として計上される。

「事後告知（TBA）」は、購入または売却されたモーゲージ・アセット・バック証券で、その一般的特徴（クーポン、公正価額、価格および決済日）は取引日に知られているが、特定プールおよびその対象資産が未だ定められていないものである。

先渡為替契約

先渡為替契約は、満期までの残存期間に関して期末日現在で適用される先渡レートで評価される。先渡為替契約によって生じた損益は、運用計算書に計上される。純資産計算書に、未実現利益は資産として計上され、未実現損失は負債として計上される。

先物契約

当初証拠金の預託は、先物契約を締結する際に行われ、現金または有価証券のいずれかで行うことができる。先物契約の継続期間中、契約価額の変動は各評価日の終了時の契約価額を反映するように先物契約を値洗いすることによって未実現損益として認識される。

変動証拠金の支払いは、未実現損益の有無により、支払われるかまたは受領される。未実現利益は資産として、また未実現損失は負債として純資産計算書に計上される。ファンドは契約終結時に、開始時の契約価額と終結時の評価額との差額に等しい実現損益を計上する。

金利スワップ契約

期末現在の未決済金利スワップ契約の評価は、予測される将来のキャッシュ・フローの現在価値に基づいている。評価によって生じた未実現損益は、運用計算書に金利スワップ契約に係る未実現利益または未実現損失として計上される。

注3－管理報酬および投資顧問報酬

管理会社は、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の年率0.02%の管理報酬をファンドの純資産から各四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

投資顧問会社は、投資顧問・運用業務について、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産総額の以下の年率の報酬をファンドの資産から各四半期末毎に後払で受領する。

10億米ドルまでの部分	0.400%
10億米ドル超20億米ドルまでの部分	0.375%
20億米ドル超の部分	0.350%

投資顧問会社は副投資顧問会社に対し、随時当事者間で合意される報酬を支払う。

注4－保管報酬

保管受託銀行は、当該四半期中のファンド資産の日々の平均純資産額の年率0.07%の保管報酬（年間最低額20,000米ドル）をファンドの資産から各四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

保管受託銀行が負担したすべての合理的な立替費用（電話、テレックス、電報および郵送料を含むがそれらに限定されない。）ならびにファンド資産の保管を委託された銀行および金融機関の保管費用は、ファンドが負担する。

注5－代行協会員報酬

代行協会員は、当該四半期中の日々の平均純資産総額の年率0.10%の報酬をファンドの資産から各四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

注6－販売報酬

日本における各販売会社は、当該四半期中に日本のかかる販売会社が販売し買戻されなかったファンド証券についての日々の平均純資産総額の以下の年率の報酬をファンドの資産から各四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

10億米ドルまでの部分	0.200%
10億米ドル超20億米ドルまでの部分	0.225%
20億米ドル超の部分	0.250%

注7－管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、当該四半期中のファンド資産の日々の平均純資産額の年率0.05%の管理事務代行報酬（年間最低額10,000米ドル）をファンドの資産から各四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

注8－未払費用

	(米ドル)
投資顧問報酬	289,322
販売報酬および代行協会員報酬	216,845
管理事務代行報酬	36,146
保管報酬	50,637
管理報酬	14,466
海外登録費用	57,163
現金支出費	14,451
専門家報酬	36,121
年次税	21,633
未払費用	<u>736,784</u>

注9－分配

管理会社は、利息収入および実現売買益から毎月の分配、場合によっては中間分配を宣言することができるが、分配金を合理的な水準に維持する必要がある場合には分配可能なその他の資産からも分配を行うことができる。

管理会社は、毎月10日現在の受益者に対して、主に利息収入から、また年1回実現売買益から分配を行う意向である。

分配の結果、ファンドの純資産総額が2010年法に規定された最低額の米ドル相当額を下回る場合には、分配を行うことができない。

支払期日から5年以内に請求されなかった分配金については、その受領権は消滅しファンドに帰属する。

2015年11月30日に終了した期間に、ファンドは総額8,657,756米ドルの分配を行った。

分配落日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2015年6月11日	2015年6月17日	0.042	1,485,208
2015年7月13日	2015年7月17日	0.042	1,464,995
2015年8月11日	2015年8月17日	0.042	1,443,751
2015年9月11日	2015年9月17日	0.042	1,436,331
2015年10月13日	2015年10月19日	0.042	1,426,482
2015年11月12日	2015年11月18日	0.042	1,400,989
			8,657,756

注10—税金

ファンドは、税制に関してルクセンブルグの法律を課される。ルクセンブルグの現行法規に従い、ファンドは純資産に対し年率0.05%の年次税（*taxe d'abonnement*）を課され、四半期毎に計算し支払う。現行法によれば、ファンドおよび受益者（ルクセンブルグに住所、登記された事務所または恒久的施設を保有しているか、または一定の状況下でかつて保有していた個人もしくは法人を除く。）はいずれも、ルクセンブルグの所得税、キャピタル・ゲイン税または源泉税もしくは相続税を課されない。ファンドは、投資国において支払う源泉税控除後の有価証券投資収益を取得する。

注11—先渡為替契約

2015年11月30日現在、ファンドは以下の未決済先渡為替契約を有していた。

買付通貨	買付金額	売付通貨	売付金額	満期日	未実現利益 (米ドル)
米ドル	1,699,620	ユーロ	1,553,000	2015年12月21日	53,722
米ドル	354,788	英ポンド	234,401	2016年1月13日	2,374
					56,096

注12—先物契約

2015年11月30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	約定数	銘柄	満期日	市場価格 (米ドル)	未実現（損）益 (米ドル)
ロング・ポジション（買持高）					
米ドル	29	20年FUT US LONG BD 6%	2016年3月	4,461,469	3,581
米ドル	53	2年FUT US NOTE 6%	2016年3月	11,533,297	912
米ドル	102	5年FUT US NOTE 6%	2016年3月	12,110,109	6,171
米ドル	26	30年FUT US ULTRA BOND 6%	2016年3月	4,110,438	6,023
米ドル	8	10年FUT US NOTE 6%	2016年3月	1,012,000	(375)
				33,227,313	16,312
					16,312

注13－金利スワップ契約

2015年11月30日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面価額	受領／支払金利	満期日	純未収利息 (米ドル)	未実現（損）益 (米ドル)
米ドル	10,900,000	2.9225％／米ドルLIBOR 3 ヶ月	2021年 6 月24日	0	139,855
米ドル	2,800,000	米ドルLIBOR 3 ヶ月／3.2175％	2029年 6 月25日	0	(124,438)
米ドル	13,300,000	2.81％／米ドルLIBOR 3 ヶ月	2022年 9 月 2 日	0	85,412
米ドル	3,130,000	米ドルLIBOR 3 ヶ月／3.0045％	2030年 9 月 2 日	0	(58,662)
	<u>30,130,000</u>			<u>0</u>	<u>42,167</u>

注14－税引後のファンドの当期実績

2015年11月30日に終了した当期のファンドの税引後の実績は、617,786米ドルの損失であった。注9で開示されているように、ファンドから受益者に対して8,657,756米ドルの分配が行われた。

（２）【投資有価証券明細表等】

G S アメリカン・ボンド・インカム

投資有価証券明細表

2015年11月30日現在

（米ドルで表示）

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券					
ベルギー					
変動利付債					
USD	400,000	KBC BANK NV FRN 25/01/23	445,200	441,500	0.16
			445,200	441,500	0.16
		ベルギー合計	445,200	441,500	0.16
カナダ					
固定利付債					
USD	225,000	ENBRIDGE 3.5% 10/06/24	219,458	193,843	0.07
			219,458	193,843	0.07
		カナダ合計	219,458	193,843	0.07
フランス					
固定利付債					
USD	650,000	BNP PARIBAS 2.375% 21/05/20	648,297	645,999	0.23
			648,297	645,999	0.23
		フランス合計	648,297	645,999	0.23
ドイツ					
固定利付債					
USD	2,600,000	KFW 1.125% 06/08/18	2,595,320	2,585,450	0.94
			2,595,320	2,585,450	0.94
		ドイツ合計	2,595,320	2,585,450	0.94
ルクセンブルグ					
固定利付債					
USD	575,000	ACTAVIS FUNDING 4.85% 15/06/44	562,901	575,926	0.21
USD	275,000	ACTAVIS FUNDING 2.35% 12/03/18	274,865	277,382	0.10
USD	255,000	ACTAVIS FUNDING 3.8% 15/03/25	253,653	257,043	0.09
USD	125,000	ACTAVIS FUNDING 3.45% 15/03/22	124,823	126,511	0.05
			1,216,242	1,236,862	0.45
		ルクセンブルグ合計	1,216,242	1,236,862	0.45
オランダ					
変動利付債					
USD	825,000	ING BANK NV FRN 21/11/23	845,784	846,434	0.31
			845,784	846,434	0.31

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券（続き）					
オランダ（続き）					
固定利付債					
USD	300,000	SHELL INTL FINANCE 4.55% 12/08/43	297,960	302,808	0.11
			297,960	302,808	0.11
		オランダ合計	1,143,744	1,149,242	0.42
スペイン					
固定利付債					
USD	850,000	BANCO BILBAO VIZCAYA AR 3% 20/10/20	846,243	848,647	0.30
USD	600,000	SANTANDER ISS 5.179% 19/11/25	600,000	597,869	0.22
			1,446,243	1,446,516	0.52
		スペイン合計	1,446,243	1,446,516	0.52
スイス					
固定利付債					
USD	1,050,000	CREDIT SUISSE NY 2.3% 28/05/19	1,047,837	1,054,782	0.38
			1,047,837	1,054,782	0.38
		スイス合計	1,047,837	1,054,782	0.38
イギリス					
モーゲージ担保債務証券					
USD	3,550,000	AIREM 06-1A 1A FRN 20/09/66	1,631,514	1,594,165	0.58
EUR	400,000	LEEK 17X A2C FRN 21/12/37	159,414	128,954	0.05
GBP	200,000	LEEK 17X A2A FRN 21/12/37	94,595	91,429	0.03
			1,885,523	1,814,548	0.66
変動利付債					
USD	300,000	RBS FRN 16/3/22	338,875	325,936	0.12
			338,875	325,936	0.12
固定利付債					
USD	625,000	BARCLAYS BANK PLC 2.5% 20/02/19	624,969	631,936	0.23
USD	475,000	LLOYDS BANK 2.3% 27/11/18	474,240	479,074	0.17
			1,099,209	1,111,010	0.40
		イギリス合計	3,323,607	3,251,494	1.18
アメリカ合衆国					
アセット・バック証券					
USD	2,950,000	SLMA 06-2 A5 FRN 25/07/25	2,613,892	2,591,470	0.94
USD	400,000	HEF 2005-1 A4 FRN 25/02/30	392,750	393,664	0.14
			3,006,642	2,985,134	1.08
モーゲージ担保債務証券					
USD	1,275,000	FHR 4273 PD 6.5% 15/11/43	785,950	802,030	0.29
USD	1,200,000	AIREM 05-1X 2A3 FRN 20/09/66	632,436	628,866	0.23
			1,418,386	1,430,896	0.52
変動利付債					
USD	825,000	AMERICAN EXPRESS FRN 01/09/66	901,500	835,395	0.30
			901,500	835,395	0.30

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
モーゲージ・バック証券プール					
USD	914,152	FNCL POOL AW8271 5% 01/07/44	728,520	727,135	0.26
			728,520	727,135	0.26
固定利付債					
USD	2,600,000	REYNOLDS AMERICAN 4.45% 12/06/25	2,610,090	2,728,181	0.98
USD	2,300,000	VERIZON COMM 5.15% 15/09/23	2,292,547	2,566,089	0.92
USD	2,450,000	MORGAN STANLEY 3.7% 23/10/24	2,445,736	2,485,209	0.89
USD	2,200,000	VERIZON COMM 4.5% 15/09/20	2,282,016	2,384,952	0.85
USD	2,075,000	JPMORGAN CHASE&CO 2.75% 23/06/20	2,071,430	2,099,491	0.76
USD	1,200,000	KEYCORP 2.9% 15/09/20	1,199,783	1,201,236	0.43
USD	1,150,000	COMCAST CORP 3.375% 15/08/25	1,163,016	1,174,271	0.43
USD	950,000	CAMDEN PROPERTY TRUST 5.7% 15/05/17	1,080,619	1,001,859	0.36
USD	880,000	CITIGROUP INC 6.125% 21/11/17	981,653	955,045	0.35
USD	825,000	ARIZONA PUBLIC SVCS 5.05% 01/09/41	928,620	901,788	0.33
USD	825,000	AMAZON.COM IN C 3.3% 05/12/21	821,931	854,849	0.31
USD	850,000	ABBVIE INC 2.5% 14/05/20	846,515	842,513	0.31
USD	800,000	AMERICAN CAMPUS CMT 4.125% 01/07/24	798,888	799,406	0.29
USD	725,000	INTEL CORP 3.7% 29/07/25	723,920	754,729	0.27
USD	700,000	BK OF AMERICA CORP 4% 01/04/24	697,375	722,751	0.26
USD	700,000	FIDELITY NTL INFO 3.625% 15/10/20	699,083	708,133	0.26
USD	675,000	CVS CAREMARK CORP 3.375% 12/08/24	680,814	677,178	0.25
USD	675,000	DISCOVER FINANCIAL 3.75% 04/03/25	674,217	661,771	0.24
USD	650,000	TD AMERITRADE HDG 2.95% 01/04/22	648,473	649,152	0.24
USD	625,000	CVS HEALTH CORP 3.5% 20/07/22	624,731	640,397	0.23
USD	775,000	WILLIAMS PARTNERS 9% 15/1/25	772,598	634,632	0.23
USD	600,000	UNITEDHEALTH GROUP 4.75% 15/07/45	597,534	630,745	0.23
USD	625,000	SYNCHRONY FIN 3% 15/08/19	623,525	627,901	0.23
USD	600,000	MICROSOFT CORP 3.125% 03/11/25	599,844	603,151	0.22
USD	625,000	MARATHON OIL CORP 2.7% 01/06/20	623,644	599,208	0.22
USD	575,000	MDC HOLDINGS INC 5.625% 01/02/20	638,250	595,125	0.22
USD	550,000	GENERAL MOTORS 3.5% 10/07/19	565,906	554,809	0.20
USD	550,000	AMERICAN INTL GP 3.75% 10/07/25	548,092	550,136	0.20
USD	600,000	KINDER MORGAN INC 3.05% 01/12/19	598,782	550,072	0.20
USD	525,000	MERRILL LYNCH & CO 6.05% 16/05/16	535,274	537,220	0.19
USD	525,000	EASTMAN CHEMICAL 3.8% 15/03/25	530,835	518,590	0.19
USD	505,000	CONOCOPHILLIPS CO 3.35% 15/11/24	512,126	494,983	0.18
USD	525,000	ENLINK MILDSTREAM PRTN 4.15% 1/6/25	524,092	463,587	0.17
USD	450,000	VALERO ENERGY CORP 3.65% 15/03/25	448,691	437,818	0.16
USD	450,000	AT&T INC 3.4% 15/05/25	441,405	435,506	0.16
USD	425,000	LOCKHEED MARTIN 3.1% 15/01/23	422,284	425,894	0.15
USD	425,000	CUBESMART LP 4% 15/11/25	423,874	423,006	0.15
USD	475,000	MONSANTO CO 4.4% 15/07/44	471,233	411,246	0.15
USD	400,000	MARRIOTT INTL 2.875% 01/03/21	399,020	399,204	0.14
USD	375,000	HALLIBURTON CO 3.8% 15/11/25	373,946	376,806	0.14

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合 (%)
ロング・ポジション (続き)					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券 (続き)					
アメリカ合衆国 (続き)					
固定利付債 (続き)					
USD	375,000	HALLIBURTON CO 3.375% 15/11/22	374,696	376,673	0.14
USD	375,000	STRYKER CORP 3.375 01/11/25	374,966	375,077	0.14
USD	350,000	LOCKHEED MARTIN 3.55% 15/01/26	347,298	351,895	0.13
USD	325,000	CVS CAREMARK CORP 4.125% 15/05/21	351,904	346,850	0.13
USD	325,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.5% 15/06/25	322,936	330,795	0.12
USD	325,000	NATIONAL RETAIL PROP 4% 15/11/25	324,217	323,117	0.12
USD	325,000	ABBVIE INC 3.2 06/11/22	324,360	322,414	0.12
USD	300,000	UNITEDHEALTH GROUP 4.625% 15/07/35	299,964	316,133	0.11
USD	300,000	DIRECT TV HDGS 3.95% 15/01/25	297,939	298,888	0.11
USD	250,000	REGIONS BANK 7.5% 15/05/18	298,516	279,421	0.10
USD	275,000	21ST CENTURY FOX 3.7% 15/09/24	282,560	278,912	0.10
USD	275,000	TIME WARNER INC 3.875% 15/01/26	274,865	276,171	0.10
USD	285,000	DEVON ENERGY CORP 4.75% 15/05/42	304,580	248,072	0.09
USD	250,000	COMPASS BANK 2.75% 29/09/19	249,420	248,070	0.09
USD	250,000	AMERICAN EXPRESS 3.625% 05/12/24	248,818	247,807	0.09
USD	250,000	CONOCOPHILLIPS CO 4.15% 15/11/34	249,898	239,484	0.09
USD	225,000	DIRECTV HDGS 4.45% 01/04/24	233,438	233,136	0.08
USD	350,000	FREEPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	348,306	220,500	0.08
USD	150,000	TIME WARNER CABLE 5% 01/02/20	160,769	159,515	0.06
USD	175,000	SUNOCO LOGISTICS 4.25% 01/04/24	182,932	158,411	0.06
USD	150,000	ACE INA HOLDINGS 3.35% 03/05/26	149,540	149,298	0.05
USD	150,000	ACE INA HOLDINGS 2.875% 03/11/22	149,811	148,941	0.05
USD	125,000	QUALCOMM INC 3% 20/05/22	124,953	121,369	0.04
USD	75,000	DEVON ENERGY CORP 4% 15/07/21	80,198	75,802	0.03
			41,279,296	41,205,390	14.92
米国財務省証券					
USD	5,400,000	US TREAS NOTE 3% 15/11/44	5,385,791	5,387,257	1.95
USD	3,300,000	US TREAS NOTE 0.125% 15/04/18	3,405,796	3,401,086	1.23
USD	3,200,000	US TREAS NOTE 2% 31/10/21	3,196,257	3,225,184	1.17
USD	1,600,000	US TREAS NOTE 0.125% 15/04/17	1,677,686	1,675,140	0.61
USD	1,225,000	US TREAS NOTE 0.375% 15/07/23	1,236,834	1,237,639	0.45
USD	200,000	US TREAS NOTE 2% 30/11/22	199,831	200,078	0.07
			15,102,195	15,126,384	5.48
アメリカ合衆国合計			62,436,539	62,310,334	22.56
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券合計			74,522,487	74,316,022	26.91

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
オーストラリア					
アセット・バック証券					
AUD	600,000	REDSE 13-1 A FRN 18/03/19	117,219	85,462	0.03
			117,219	85,462	0.03
固定利付債					
USD	550,000	MACQUARIE BANK 6.625% 07/04/21	634,988	617,035	0.22
			634,988	617,035	0.22
		オーストラリア合計	752,207	702,497	0.25
カナダ					
変動利付債					
USD	600,000	TRANS-CANADA PIPE FRN 15/05/67	621,062	489,000	0.18
			621,062	489,000	0.18
固定利付債					
USD	425,000	CANADIAN NAT RES 3.45% 15/11/21	438,528	408,779	0.15
			438,528	408,779	0.15
		カナダ合計	1,059,590	897,779	0.33
イスラエル					
国債					
USD	700,000	AID-ISRAEL 5.5% 18/09/23	934,831	850,283	0.31
USD	400,000	AID-ISRAEL 5.5% 26/04/24	535,140	486,179	0.18
USD	300,000	AID-ISRAEL 5.5% 04/12/23	367,618	363,118	0.13
			1,837,589	1,699,580	0.62
		イスラエル合計	1,837,589	1,699,580	0.62
イタリア					
モーゲージ担保債務証券					
EUR	800,000	QUADF 2011-1 A1 FRN 25/07/60	382,050	295,847	0.11
			382,050	295,847	0.11
固定利付債					
USD	1,175,000	INTESA SANPAOLO 2.375% 13/01/17	1,175,867	1,180,519	0.43
USD	850,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.875% 16/1/18	857,458	875,026	0.32
USD	700,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.125% 15/1/16	704,800	701,862	0.25
			2,738,125	2,757,407	1.00
		イタリア合計	3,120,175	3,053,254	1.11
ヨルダン					
国債					
USD	2,200,000	KINGDOM OF JORDAN 2.503% 30/10/20	2,200,000	2,263,842	0.82
			2,200,000	2,263,842	0.82
		ヨルダン合計	2,200,000	2,263,842	0.82

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
スペイン					
固定利付債					
USD	700,000	TELEFONICA EMIS 3.192% 27/04/18	700,000	715,135	0.26
USD	375,000	TELEFONICA EMIS 5.462% 16/02/21	387,563	420,976	0.15
			1,087,563	1,136,111	0.41
		スペイン合計	1,087,563	1,136,111	0.41
スイス					
固定利付債					
USD	275,000	CREDIT SUISSE NY 3% 29/10/21	273,350	275,379	0.10
			273,350	275,379	0.10
		スイス合計	273,350	275,379	0.10
イギリス					
モーゲージ担保債務証券					
EUR	1,700,000	PARGN 15X A2B FRN 15/12/39	1,372,680	1,120,495	0.40
USD	1,300,000	LEEK 18X A2B FRN 21/09/38	576,776	599,504	0.22
EUR	200,000	LEEK 18X A2B FRN 21/09/38	122,653	96,944	0.04
			2,072,109	1,816,943	0.66
商業用モーゲージ・バック証券					
GBP	250,000	THRON 13-1 A FRN 20/07/44	265,814	244,534	0.09
			265,814	244,534	0.09
変動利付債					
USD	2,250,000	BARCLAYS COLLAT FRN 13/04/16	2,250,000	2,249,741	0.81
			2,250,000	2,249,741	0.81
		イギリス合計	4,587,923	4,311,218	1.56
アメリカ合衆国					
アセット・バック証券					
USD	5,800,000	SPART 15-T1 A 2.53% 30/06/45	5,799,977	5,799,999	2.10
USD	2,600,000	NSLT 2006-2 5A FRN 25/01/30	2,571,156	2,546,923	0.92
USD	1,900,000	NSLT 12-5A A FRN 27/10/36	1,257,813	1,207,450	0.44
USD	900,000	NSLT 2005-4 A3 FRN 22/06/26	679,690	681,654	0.25
USD	1,350,000	GOAL 2007-1 A3 FRN 25/09/28	672,350	671,985	0.24
USD	1,400,000	SCHOL 10-A A FRN 28/10/41	571,232	571,467	0.21
USD	15,200,000	MDST 4 A 8.33% 01/04/30	470,041	443,293	0.16
USD	700,000	SLMA 2003-14 A5 FRN 25/01/23	300,443	300,637	0.11
USD	1,100,000	ACCSS 2006-1 A2 FRN 25/08/23	224,173	224,479	0.08
USD	300,000	WSLT 2005-1 A5 FRN 26/01/26	206,736	206,468	0.07
USD	500,000	GOAL 2006-1 A3 FRN 25/11/26	116,838	117,214	0.04
USD	500,000	SLMA 2006-9 A4 FRN 25/10/22	97,172	97,416	0.04
USD	6,288,000	SABR 04 OP2 A2 FRN 25/08/34	44,695	41,393	0.01
			13,012,316	12,910,378	4.67

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
モーゲージ担保債務証券					
USD	6,100,000	FHMS K701 A2 3.882% 25/11/17	6,160,928	6,367,879	2.30
USD	2,200,000	FHMS K005 A2 4.317% 25/11/19	2,478,953	2,398,015	0.87
USD	1,350,000	FNR 2011-99 DB 5% 25/10/41	1,468,336	1,486,859	0.54
USD	7,272,000	FNR 96-64 PG 7% 18/01/27	905,710	918,959	0.33
USD	900,000	FHMS K023 A2 2.307% 25/08/22	917,955	896,149	0.32
USD	6,000,000	FHR 2019 Z 6.5% 15/12/27	763,308	849,906	0.31
USD	10,000,000	SEMT 04-12 1A2 FRN 20/01/35	699,953	665,416	0.24
USD	6,920,000	FHR 2257 Z 7% 15/09/30	571,805	628,733	0.23
USD	4,745,000	FNR 97-15 Z 7.5% 18/04/27	506,274	554,072	0.20
USD	900,000	FNR 2012-153 B 7% 25/07/42	397,178	415,856	0.15
USD	3,000,000	FHR 1416 Z 7% 15/11/22	269,478	298,568	0.11
USD	300,000	FNR 2012-111 B 7% 25/10/42	105,998	106,503	0.04
USD	1,000,000	FNR 97-13 Z 7% 18/04/27	95,157	104,361	0.04
USD	4,000,000	SARM 04-1 3A3 FRN 25/02/34	68,584	67,170	0.02
USD	1,764,706	GNR 02-13 SB FRN 16/02/32	44,109	63,593	0.02
USD	700,000	FHR 1760 ZA FRN 15/04/24	18,250	21,151	0.01
USD	600,000	NGN 2010-R1 2A 1.84% 07/10/20	14,645	14,653	0.01
			15,486,621	15,857,843	5.74
商業用モーゲージ・バック証券					
USD	5,658,730	JPMCC 06-CB16 A4 5.552% 12/05/45	4,603,328	4,147,130	1.50
USD	4,800,000	LBCMT 07-C3 A1A FRN 15/07/44	3,348,478	3,157,411	1.14
USD	3,600,000	CSMC 07-C2 A1A 5.526% 15/01/49	3,186,833	3,052,765	1.11
USD	3,600,000	MLCFC 06-2 A1A FRN 12/06/46	3,219,345	2,949,142	1.07
USD	3,100,000	CGCMT 08-C7 A1A FRN 10/12/49	3,027,399	2,834,112	1.03
USD	1,800,000	COMM 12-CR3 A3 2.822% 15/11/45	1,844,907	1,799,199	0.65
USD	5,000,000	MSC 07-HQ11 A1A 5.422% 12/02/44	1,755,529	1,660,664	0.60
USD	1,700,000	MSC 07 T25 A1A 5.509% 12/11/49	1,474,611	1,365,364	0.49
USD	3,200,000	MLCFC 06-4 A1A 5.166% 12/12/49	1,385,189	1,286,775	0.47
USD	1,100,000	WFRBS 11-C2 A4 4.869% 15/02/44	1,269,684	1,213,758	0.44
USD	900,000	FHMS K714 A2 3.097% 25/10/20	917,967	936,947	0.34
USD	800,000	FHMS K028 A2 3.111% 25/02/23	811,570	832,832	0.30
USD	700,000	FHMS K020 A2 2.373% 25/05/22	713,990	700,854	0.25
USD	300,000	FNA 2012-M8 ASQ3 1.80057% 25/12/19	303,000	302,296	0.11
USD	300,000	FNA 2012-M8 A2 2.34939% 25/05/22	303,000	301,226	0.11
USD	300,000	FNA 2012-M8 ASQ2 1.52042% 25/12/19	228,174	227,252	0.08
USD	200,000	FHMS K035 A2 3.458% 25/08/23	201,266	211,824	0.08
			28,594,270	26,979,551	9.77
変動利付債					
USD	1,350,000	ENTREPRISE PRODUCTS FRN 01/08/66	1,498,812	1,323,000	0.49
USD	1,200,000	CBA FRN 29/03/49	1,212,177	1,206,000	0.44
USD	450,000	GE CAP TRUST I FRN 15/11/67	501,750	479,025	0.17
USD	325,000	ENTERPRISE PROD FRN 15/01/68	365,125	342,063	0.12

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
変動利付債(続き)					
USD	325,000	CHUBB CORP FRN 29/03/67	342,688	313,625	0.11
USD	326,000	PUGET ENERGY INC FRN 01/06/67	344,033	272,210	0.10
USD	250,000	PRUDENTIAL FIN FRN 15/05/45	250,000	251,875	0.09
			4,514,585	4,187,798	1.52
モーゲージ・バック証券—プール					
USD	12,086,256	G2SF POOL MA1376 4% 20/10/43	7,426,252	7,444,600	2.71
USD	5,074,072	G2SF POOL MA3035 4% 20/08/45	5,294,652	5,296,186	1.93
USD	4,200,000	FGLMC POOL G07921 3.5% 01/04/43	3,880,881	3,898,298	1.42
USD	3,000,000	G2SF POOL MA3106 4% 20/09/45	3,181,284	3,170,647	1.16
USD	2,216,444	G2SF POOL MA2149 4% 20/08/44	1,528,131	1,525,065	0.55
USD	1,300,000	G2SF POOL MA3245 4% 20/11/45	1,383,719	1,383,653	0.50
USD	15,000,000	FNARM POOL 735199 FRN 01/01/35	1,224,041	1,302,227	0.47
USD	7,687,000	FNARM POOL 888503 FRN 01/08/33	1,142,756	1,243,509	0.45
USD	1,200,000	FN POOL AL2293 4.375% 01/06/21	1,269,610	1,209,855	0.44
USD	1,511,953	G2SF POOL MA2224 4% 20/09/44	1,064,531	1,062,599	0.38
USD	1,202,864	G2SF POOL MA2602 4% 20/02/45	1,059,426	1,061,900	0.38
USD	12,992,209	FNCT POOL 255226 5% 01/05/24	1,007,846	1,001,396	0.36
USD	79,489,664	FNCL POOL 555211 7% 01/08/32	756,051	843,385	0.31
USD	1,719,003	FNCL POOL AU5674 5% 01/09/43	728,972	727,586	0.26
USD	842,238	FNCL POOL AB9820 3% 01/07/43	688,452	721,977	0.26
USD	806,542	G2SF POOL MA2522 4% 20/01/45	691,485	689,541	0.25
USD	661,103	FNCL POOL MA2403 3% 01/09/30	676,548	674,109	0.24
USD	793,439	FNCL POOL AB9021 3% 01/04/43	615,896	651,131	0.24
USD	38,426,584	FNCL POOL 622547 7% 01/09/31	581,282	641,312	0.23
USD	4,564,000	FNARM POOL 888514 FRN 01/03/35	515,957	552,942	0.20
USD	5,876,999	FGCI POOL B12866 5.5% 01/03/19	537,096	536,056	0.19
USD	625,923	FNCL POOL AB8704 3% 01/03/43	493,826	522,074	0.19
USD	1,962,541	FGLMC POOL A96616 5% 01/02/41	483,031	495,788	0.18
USD	8,026,771	FGLMC POOL G04448 5.5% 01/07/38	449,618	465,299	0.17
USD	800,000	FGLMC POOL G07505 7% 15/10/38	444,618	463,842	0.17
USD	25,716,455	FNCL POOL 545994 7% 01/10/32	413,432	460,532	0.17
USD	1,071,201	FNCL POOL AD0586 4.5% 01/12/39	408,034	444,742	0.16
USD	804,707	FNCL POOL AI1650 5% 01/04/41	432,540	432,778	0.16
USD	600,000	GNSF POOL 752842 3.95% 15/07/25	377,499	404,007	0.15
USD	465,346	FNCL POOL AB9344 3% 01/05/43	370,843	392,056	0.14
USD	8,352,793	FNKL POOL 596687 7% 01/11/31	345,361	378,411	0.14
USD	4,833,456	FGTW POOL D96291 4.5% 01/09/23	326,224	366,788	0.13
USD	392,337	FNCL POOL AB9174 3% 01/05/43	311,298	329,108	0.12
USD	5,024,195	FNARM POOL 825823 FRN 01/09/35	308,902	328,250	0.12
USD	4,005,288	FGCI POOL B12867 5.5% 01/03/19	328,833	327,435	0.12
USD	400,328	FNCL POOL AB5919 3% 01/08/42	294,777	307,516	0.11
USD	500,000	FNCL POOL AL4316 7% 15/10/38	276,659	290,008	0.11

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合 (%)
ロング・ポジション (続き)					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券 (続き)					
アメリカ合衆国 (続き)					
モーゲージ・バック証券プール (続き)					
USD	452,726	G2SF POOL MA1678 4% 20/02/44	282,029	282,041	0.10
USD	334,161	FNCL POOL AB7269 3% 01/12/42	262,321	273,573	0.10
USD	2,000,000	FNCL POOL AD0336 5% 01/02/24	237,876	241,458	0.09
USD	1,065,866	FNCL POOL AI0909 5% 01/04/41	233,498	236,467	0.09
USD	5,717,000	FNARM POOL 555566 FRN 01/04/33	228,394	233,486	0.08
USD	228,315	FNCL POOL AZ7934 3% 01/09/30	231,604	230,768	0.08
USD	236,280	G2SF POOL MA2679 4% 20/03/45	220,266	219,707	0.08
USD	2,969,980	FGCI POOL B12788 5.5% 01/03/19	205,294	203,865	0.07
USD	1,431,429	FGLMC POOL C68941 7% 01/07/32	179,971	195,555	0.07
USD	2,530,898	FGLMC POOL G02759 5% 01/04/37	185,458	190,522	0.07
USD	314,797	FNCL POOL AA4728 5% 01/08/40	190,045	190,284	0.07
USD	2,435,887	FGLMC POOL C01796 5% 01/03/34	178,586	184,955	0.07
USD	7,558,497	FNCL POOL 254622 7% 01/01/33	162,305	181,583	0.07
USD	999,561	FGLMC POOL C74252 7% 01/12/32	151,412	164,840	0.06
USD	196,502	FNCL POOL AB8832 3% 01/03/43	155,483	164,374	0.06
USD	198,463	FNCL POOL AQ7935 3% 01/12/42	150,352	156,801	0.06
USD	148,122	G2SF POOL MA2962 4% 20/07/45	153,248	153,093	0.06
USD	1,000,000	FGLMC POOL C74435 7% 01/11/32	132,145	141,468	0.05
USD	163,768	FNCL POOL AB7121 3% 01/12/42	129,261	134,805	0.05
USD	276,879	FNCL POOL AE0972 5% 01/02/41	134,338	134,767	0.05
USD	411,000	FNCL POOL AH6231 4.5% 01/03/41	134,411	134,756	0.05
USD	5,000,000	FNKL POOL 254360 7% 01/05/32	116,588	131,071	0.05
USD	224,929	FNCL POOL AI8842 4.5% 01/08/41	127,811	130,095	0.05
USD	1,342,063	FGCI POOL B12868 5.5% 01/03/19	120,057	118,844	0.04
USD	136,583	FNCL POOL AT0654 3% 01/04/43	110,041	114,844	0.04
USD	110,582	FNCL POOL AZ7933 3% 01/08/30	111,769	111,357	0.04
USD	136,831	FNCL POOL AQ9317 3% 01/01/43	105,976	110,606	0.04
USD	134,474	FNCL POOL AQ8484 3% 01/01/43	102,775	107,181	0.04
USD	127,031	FNCL POOL AQ5402 3% 01/12/42	98,790	103,026	0.04
USD	4,000,000	FNKL POOL 254107 7% 01/11/31	92,686	101,282	0.04
USD	127,906	FNCL POOL AQ5342 3% 01/12/42	94,465	98,513	0.04
USD	1,874,337	FGCI POOL B12802 5.5% 01/03/19	99,227	98,291	0.04
USD	115,013	FNCL POOL AQ6758 3% 01/12/42	91,672	95,604	0.03
USD	113,032	FNCL POOL AT1751 3% 01/04/43	91,493	95,491	0.03
USD	124,473	FNCL POOL AL2966 3% 01/12/42	90,299	94,186	0.03
USD	112,313	FNCL POOL AT2009 3% 01/04/43	85,678	90,575	0.03
USD	7,000,000	FGTW POOL C90568 7% 01/06/22	84,429	88,790	0.03
USD	4,306,617	FNCL POOL 656567 5.5% 01/04/18	89,299	88,073	0.03
USD	100,549	FNCL POOL AQ8657 3% 01/12/42	77,820	81,158	0.03
USD	499,000	FNARM POOL 888509 FRN 01/06/33	75,413	79,897	0.03
USD	1,549,000	FGCI POOL B12952 5.5% 01/03/19	79,776	79,082	0.03
USD	97,572	FNCL POOL AQ5152 3% 01/11/42	74,688	77,916	0.03

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合 (%)
ロング・ポジション (続き)					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券 (続き)					
アメリカ合衆国 (続き)					
モーゲージ・バック証券プール (続き)					
USD	89,020	FNCL POOL AI0292 3% 01/03/43	72,269	76,402	0.03
USD	96,967	FNCL POOL AB7278 3% 01/12/42	72,760	75,881	0.03
USD	860,595	FNCL POOL 781629 5.5% 01/12/34	69,124	75,352	0.03
USD	93,570	FNCL POOL AT4000 3% 01/05/43	70,994	75,055	0.03
USD	1,446,052	FNCL POOL 747821 5% 01/11/18	67,583	72,954	0.03
USD	1,643,000	FGLMC POOL C74553 7% 01/12/32	64,059	71,352	0.03
USD	66,112	FNCL POOL AQ4055 3% 01/04/43	52,908	55,220	0.02
USD	98,125	FNCL POOL AC2861 4.5% 01/08/39	46,632	50,657	0.02
USD	63,917	FNCL POOL AQ7146 3% 01/01/43	48,278	50,386	0.02
USD	1,000,000	FGLMC POOL C74552 7% 01/12/32	45,866	50,322	0.02
USD	50,000	FNCL POOL AS5358 3% 01/07/30	50,146	49,955	0.02
USD	56,231	FNCL POOL AT7610 3% 01/06/43	43,846	45,981	0.02
USD	50,412	FNCL POOL AQ8656 3% 01/12/42	38,914	40,614	0.01
USD	48,768	FNCL POOL AQ7310 3% 01/01/43	37,674	39,320	0.01
USD	51,977	FNCL POOL MA2170 5% 01/12/44	38,373	38,300	0.01
USD	45,171	FNCL POOL AT8407 3% 01/06/43	35,868	37,615	0.01
USD	44,130	FNCL POOL AI3173 3% 01/05/43	35,553	37,586	0.01
USD	515,084	FGLMC POOL A41947 5.5% 01/01/36	33,116	36,052	0.01
USD	46,309	FNCL POOL AB9352 3% 01/05/43	34,040	35,987	0.01
USD	36,859	FNCL POOL AR9653 3% 01/04/43	30,150	31,467	0.01
USD	40,745	FNCL POOL AP3815 3% 01/09/42	28,303	29,517	0.01
USD	34,300	FNCL POOL A02313 3% 01/12/42	25,456	26,548	0.01
USD	33,578	FNCL POOL AR6313 3% 01/04/43	25,407	26,516	0.01
USD	1,999,800	FNKL POOL 253974 7% 01/08/31	23,228	26,497	0.01
USD	31,810	FNCL POOL AQ2895 3% 01/12/42	22,367	23,344	0.01
USD	27,605	FNCL POOL AQ9691 3% 01/01/43	22,215	23,186	0.01
USD	253,471	FNCL POOL 880125 6% 01/04/36	22,133	22,730	0.01
USD	28,669	FNCL POOL AP4264 3% 01/08/42	21,536	22,473	0.01
USD	27,162	FNCL POOL AT9647 3% 01/07/43	21,151	22,181	0.01
USD	28,801	FNCL POOL AQ2102 3% 01/12/42	20,902	21,799	0.01
USD	26,063	FNCL POOL AQ8381 3% 01/12/42	19,428	20,261	0.01
USD	25,245	FNCL POOL AQ8746 3% 01/12/42	18,662	19,462	0.01
USD	698,635	FGLMC POOL C68979 7% 01/06/32	19,394	19,278	0.01
USD	134,280	FNCL POOL 889989 5.5% 01/04/38	17,649	19,252	0.01
USD	200,000	FNCL POOL 995429 5.5% 01/01/24	16,816	17,697	0.01
USD	100,000	FNCL POOL 995432 5.5% 01/01/24	16,716	17,570	0.01
USD	69,506	FNCL POOL AA4221 4.5% 01/04/39	15,655	17,042	0.01
USD	231,435	FNCL POOL 727181 5% 01/08/33	14,912	16,291	0.01
USD	4,587,156	FGTW POOL D94554 6.5% 01/03/21	14,092	15,431	0.01
USD	155,000	FGLMC POOL A47333 5% 01/10/35	14,615	15,140	0.01
USD	84,769	FNCL POOL 838452 5.5% 01/09/35	12,783	14,012	0.01
USD	90,647	FNCL POOL 911582 5.5% 01/04/37	12,383	13,639	0.00

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
モーゲージ・バック証券プール（続き）					
USD	231,067	FGLMC POOL A23606 5% 01/06/34	13,246	13,554	0.00
USD	1,737,812	FGCI POOL E89059 6.5% 01/04/17	13,363	13,062	0.00
USD	100,364	FNCL POOL 766197 5.5% 01/02/34	11,513	12,631	0.00
USD	150,877	FGLMC POOL G01840 5% 01/07/35	11,947	12,283	0.00
USD	248,215	FGCI POOL E99763 4.5% 01/09/18	11,297	12,101	0.00
USD	88,606	FGLMC POOL G01981 5% 01/12/35	9,746	11,157	0.00
USD	100,000	FNCL POOL 995430 5.5% 01/01/24	10,594	11,135	0.00
USD	243,807	FGCI POOL E99764 4.5% 01/09/18	9,963	10,670	0.00
USD	27,150	FNCL POOL AA4666 4.5% 01/05/39	9,483	10,337	0.00
USD	32,950	FGLMC POOL A93463 5% 01/08/40	9,586	9,787	0.00
USD	165,265	FGLMC POOL C68943 7% 01/07/32	9,258	9,579	0.00
USD	46,211	FGLMC POOL Q01536 5% 01/06/41	8,882	9,084	0.00
USD	71,974	FNCL POOL 741862 5.5% 01/09/33	7,958	8,704	0.00
USD	198,899	FGLMC POOL A14237 5% 01/10/33	8,136	8,341	0.00
USD	25,936	FGLMC POOL A97944 5% 01/04/41	7,353	7,478	0.00
USD	67,962	FNCL POOL 730727 5% 01/08/33	6,618	7,231	0.00
USD	98,021	FNCL POOL 820242 5% 01/07/35	6,474	7,010	0.00
USD	3,321,090	FGTW POOL D94489 6.5% 01/03/20	6,221	6,825	0.00
USD	3,191,687	FGCI POOL E86369 6.5% 01/11/16	6,348	6,230	0.00
USD	1,425,821	FGCI POOL E89489 6.5% 01/04/17	6,144	5,974	0.00
USD	41,838	FNCL POOL 995939 5.5% 01/06/39	5,493	5,710	0.00
USD	37,914	FNCL POOL 929427 5.5% 01/05/38	4,783	5,219	0.00
USD	34,855	FNCL POOL AD0497 5.5% 01/11/39	4,964	5,176	0.00
USD	137,211	FGLMC POOL C68980 7% 01/06/32	4,949	5,081	0.00
USD	26,309	FNCL POOL 923135 6% 01/01/37	4,520	4,919	0.00
USD	40,530	FNCL POOL 850761 6% 01/12/35	4,217	4,628	0.00
USD	51,387	FNCL POOL AA0606 5.5% 01/02/39	4,216	4,576	0.00
USD	26,714	FNCL POOL 745563 5.5% 01/08/34	3,789	4,179	0.00
USD	44,281	FGLMC POOL G05250 5% 01/03/38	4,058	4,135	0.00
USD	74,740	FGLMC POOL G04594 5.5% 01/01/36	3,233	3,500	0.00
USD	16,654	FNCL POOL 968371 5.5% 01/09/38	2,714	2,977	0.00
USD	46,471	FNCL POOL 781603 5.5% 01/10/34	2,844	2,926	0.00
USD	25,134	FGLMC POOL A49840 6% 01/06/36	2,700	2,898	0.00
USD	16,965	FNCL POOL 970131 5.5% 01/03/38	2,166	2,349	0.00
USD	17,752	FNCL POOL 985108 5.5% 01/07/38	2,081	2,279	0.00
USD	60,895	FNCL POOL 832198 5% 01/07/35	2,233	2,233	0.00
USD	12,795	FNCL POOL 776974 5.5% 01/04/34	1,966	2,165	0.00
USD	20,530	FNCL POOL 973159 5.5% 01/03/38	1,925	2,117	0.00
USD	10,863	FNCL POOL 981313 5.5% 01/06/38	1,855	2,019	0.00
USD	9,947	FNCL POOL 889839 5.5% 01/12/35	1,786	1,969	0.00
USD	25,300	FGLMC POOL G01838 5% 01/07/35	1,871	1,922	0.00
USD	25,000	FNCT POOL 255360 5% 01/08/24	1,881	1,895	0.00
USD	16,197	FNCL POOL 899119 5.5% 01/04/37	1,580	1,733	0.00

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
モーゲージ・バック証券プール（続き）					
USD	16,178	FNCL POOL 987032 5.5% 01/08/38	1,431	1,572	0.00
USD	187,538	FNCL POOL 678263 6% 01/01/33	1,245	1,273	0.00
USD	6,026	FNCL POOL 966608 5.5% 01/02/38	920	1,011	0.00
USD	6,965	FNCL POOL 962122 5.5% 01/03/38	866	952	0.00
USD	10,934	FNCL POOL 928062 5.5% 01/02/37	841	924	0.00
USD	6,651	FNCL POOL 983003 5.5% 01/05/38	771	838	0.00
USD	9,998	FNCL POOL 964930 5.5% 01/08/38	743	806	0.00
USD	6,844	FNCL POOL 939493 5.5% 01/06/37	642	696	0.00
USD	8,360	FNCL POOL 993050 5.5% 01/12/38	591	641	0.00
USD	16,012	FNCL POOL 938488 5.5% 01/05/37	520	563	0.00
USD	6,865	FNCL POOL 963607 5.5% 01/06/38	503	545	0.00
USD	3,402	FNCL POOL 966403 5.5% 01/12/37	373	409	0.00
USD	2,886	FNCL POOL 829220 5.5% 01/08/35	370	408	0.00
USD	2,475	FNCL POOL 987414 5.5% 01/07/38	354	384	0.00
USD	3,054	FNCL POOL 984346 5.5% 01/05/38	298	324	0.00
USD	3,000	FGCI POOL B12906 5.5% 01/03/19	310	307	0.00
USD	2,474	FNCL POOL 865171 5.5% 01/02/36	252	275	0.00
USD	2,679	FNCL POOL 911576 5.5% 01/04/37	226	247	0.00
USD	1,435	FNCL POOL 826453 5.5% 01/07/35	214	236	0.00
USD	1,332	FNCL POOL 981517 5.5% 01/07/38	195	214	0.00
USD	2,120	FNCL POOL 796100 5.5% 01/10/34	167	184	0.00
USD	1,484	FNCL POOL 987815 5.5% 01/09/38	105	114	0.00
USD	1,217	FNCL POOL 940841 5.5% 01/08/37	34	37	0.00
			48,961,293	49,970,720	18.10
固定利付債					
USD	2,100,000	TENN VALLEY AUTH 5.25% 15/09/39	2,076,521	2,560,103	0.92
USD	1,700,000	TENN VALLEY AUTH 3.875% 15/02/21	1,847,343	1,859,262	0.66
USD	1,555,000	DEVELOPERS DIV 7.5% 01/04/17	1,644,077	1,666,651	0.59
USD	1,625,000	VERIZON COMM 2.625% 21/02/20	1,525,286	1,639,496	0.59
USD	1,325,000	ABBVIE INC 1.75% 06/11/17	1,340,399	1,329,691	0.48
USD	1,100,000	FHLB 5% 28/09/29	1,117,028	1,309,458	0.47
USD	1,200,000	FHLB 3% 10/09/21	1,228,339	1,262,105	0.46
USD	900,000	FANNIE MAE 6.25% 15/05/29	1,296,673	1,229,242	0.45
USD	1,175,000	INTL LEASE FIN CORP 5.75% 15/05/16	1,175,750	1,192,625	0.43
USD	1,175,000	HEALTH CARE REIT 2.25% 15/03/18	1,174,295	1,174,598	0.43
USD	975,000	FORD MOTOR CO 5.875% 02/08/21	1,117,942	1,092,322	0.40
USD	950,000	HCP INC 6% 30/01/17	983,568	994,559	0.36
USD	975,000	PROGRESS ENERGY 5.625% 15/01/16	974,347	980,519	0.36
USD	900,000	FED HOME LOAN BK 3.25% 09/06/23	905,864	959,733	0.35
USD	900,000	NCUA GTD NOTES 3% 12/06/19	899,046	948,177	0.34
USD	900,000	BANK OF AMERICA 4.125% 22/01/24	899,343	938,381	0.34
USD	725,000	SOVEREIGN BK 8.75% 30/05/18	849,033	824,822	0.30
USD	800,000	ECOLAB INC 1.45% 08/12/17	799,352	795,417	0.29

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合 (%)
ロング・ポジション (続き)					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券 (続き)					
アメリカ合衆国 (続き)					
固定利付債 (続き)					
USD	850,000	KIMBERLY CLARK 3.7% 01/06/43	811,240	790,237	0.29
USD	725,000	DIRECTV HDGS/FIN 3.8% 15/03/22	748,407	740,445	0.27
USD	700,000	IADB 1% 27/02/18	693,210	693,599	0.25
USD	625,000	BECTON DICKINSON 2.675% 15/12/19	625,000	632,632	0.23
USD	625,000	FORD MOTOR CREDIT 4.207% 15/04/16	625,000	631,627	0.23
USD	574,000	FLORIDA POWER & LIGHT 4.125% 1/2/42	588,689	571,957	0.21
USD	525,000	SOUTHERN CAL EDISON 4.05% 15/03/42	535,411	513,486	0.19
USD	450,000	FISERV INC 2.7% 01/06/20	449,244	448,942	0.16
USD	455,000	ANADARKO PETRO CORP 3.45% 15/07/24	463,305	441,037	0.16
USD	425,000	MEDTRONICS INC 3.15% 15/03/22	424,112	431,567	0.16
USD	400,000	TENN VALLEY AUTH 4.625% 15/09/60	394,772	421,875	0.15
USD	425,000	HCP INC 2.625% 01/02/20	423,848	418,603	0.15
USD	400,000	SANTANDER HLDGS 4.625% 19/04/16	398,236	405,489	0.15
USD	450,000	APACHE CORP 4.25% 15/01/44	436,722	403,075	0.15
USD	400,000	KILROY REALTY CORP 3.8% 15/01/23	399,868	396,820	0.14
USD	375,000	AMPHENOL CORP 3.125% 15/09/21	374,670	369,966	0.13
USD	350,000	AMERICAN TOWER 4.7% 15/03/22	388,665	368,755	0.13
USD	325,000	ANADARKO PETRO 6.45% 15/09/36	414,064	355,268	0.13
USD	350,000	GENERAL MOTORS 3.25% 15/05/18	358,750	353,416	0.13
USD	350,000	DISCOVER BANK 3.1% 04/06/20	349,920	352,972	0.13
USD	350,000	VENTAS REALTY LP 3.5% 01/02/25	348,821	335,047	0.12
USD	300,000	FED HOME LOAN BK 3.375% 08/12/23	298,830	323,349	0.12
USD	325,000	COMPASS BANK 1.85% 29/09/17	324,841	322,624	0.12
USD	300,000	HEALTHCARE TST AMER 3.375% 15/07/21	297,615	296,675	0.11
USD	325,000	WESTERN GAS PARTNERS 3.95% 01/06/25	323,116	294,288	0.11
USD	300,000	SELECT INCOME REIT 4.15% 01/02/22	296,238	291,056	0.11
USD	275,000	MORGAN STANLEY 3.875% 29/04/24	282,043	282,248	0.10
USD	325,000	MDC HOLDINGS INC 6% 15/01/43	325,000	263,421	0.10
USD	250,000	BRIXMOR OPERATING 3.85% 01/02/25	249,895	244,734	0.09
USD	225,000	GENWORTH FINANCIAL 8.625% 15/12/16	272,531	234,000	0.08
USD	200,000	SELECT INCOME REIT 3.6% 01/02/20	198,420	201,867	0.07
USD	200,000	AMERICAN INTL GP 4.5% 16/07/44	198,794	189,846	0.07
USD	175,000	TENNESSEE GAS PIPE 8.375% 15/06/32	213,654	178,051	0.06
USD	115,000	GECC 6.15% 07/08/37	152,822	145,370	0.05
USD	125,000	SELECT INCOME REIT 2.85% 01/02/18	124,520	124,723	0.05
USD	125,000	DEVON ENERGY CORP 5.6% 15/07/41	146,022	116,787	0.04
USD	100,000	CONAGRA FOODS INC 3.2% 25/01/23	99,260	95,549	0.03
USD	100,000	TIME WARNER CABLE 5.5% 01/09/41	110,075	91,759	0.03
USD	90,000	ENERGY TRANSFER PTN 3.6% 01/02/23	89,202	78,314	0.03
USD	75,000	DEVELOPERS DIV 9.625% 15/03/16	92,227	76,742	0.03
USD	75,000	APACHE CORP 3.25% 15/04/22	75,214	73,885	0.03
USD	60,000	ENTERPRISE PROD 3.35% 15/03/23	61,559	57,460	0.02
USD	50,000	ENERGY TRANSF PARTN 5.2% 01/02/22	54,492	48,769	0.02

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	50,000	TIME WARNER CABLE 5.875% 15/11/40	49,530	47,886	0.02
USD	35,000	ENTERPRISE PROD 3.75% 15/02/25	36,535	33,097	0.01
			36,478,595	36,946,476	13.38
T B A（事後告知）					
USD	6,000,000	G2SF 30YR TBA 4% 21/01/16	6,356,250	6,352,265	2.30
USD	4,000,000	G2SF 30YR TBA 3.5% 17/12/15	4,155,625	4,168,280	1.51
USD	2,000,000	FNCL 30YR TBA 3.5% 10/12/15	2,067,344	2,068,891	0.75
USD	1,000,000	G2SF 30YR TBA 4% 17/12/15	1,061,004	1,060,625	0.38
			13,640,223	13,650,061	4.94
米国財務省証券					
USD	3,150,000	US TREAS NOTE 3% 15/05/42	3,117,569	3,169,215	1.14
USD	2,090,000	US TREAS NOTE 0.625% 15/01/24	2,172,927	2,131,675	0.76
USD	1,150,000	US TREAS NOTE 2.5% 15/01/29	1,561,015	1,539,411	0.56
USD	1,110,000	US TREAS NOTE 1.375% 15/02/44	1,220,109	1,177,716	0.43
USD	900,000	US TREAS NOTE 2% 31/05/21	919,410	909,891	0.33
USD	700,000	US TREAS NOTE 3.625% 15/08/43	811,109	789,159	0.29
USD	500,000	US TREAS NOTE 3.75% 15/11/43	592,091	576,490	0.21
USD	450,000	US TREAS NOTE 0.125% 15/07/24	432,697	433,256	0.16
			10,826,927	10,726,813	3.88
		アメリカ合衆国合計	171,514,830	171,229,640	62.00
		他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券合計	186,433,227	185,569,300	67.20
最近発行された譲渡性のある証券					
フランス					
固定利付債					
USD	1,800,000	PERNOD RICARD 4.45% 15/01/22	1,814,757	1,876,776	0.68
USD	725,000	LVMH MET HENN 1.625% 29/06/17	722,919	727,873	0.26
			2,537,676	2,604,649	0.94
		フランス合計	2,537,676	2,604,649	0.94
アイルランド					
固定利付債					
USD	377,000	GE CAPITAL INTL 4.418 % 15/11/35	378,733	384,427	0.14
			378,733	384,427	0.14
		アイルランド合計	378,733	384,427	0.14
イタリア					
固定利付債					
USD	575,000	INTESA SANPAOLO 5.017% 26/06/24	575,000	574,653	0.21
			575,000	574,653	0.21
		イタリア合計	575,000	574,653	0.21

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
最近発行された譲渡性のある証券（続き）					
日本					
変動利付債					
USD	425,000	明治安田生命保険 5.2% 20/10/45	425,000	431,375	0.16
			425,000	431,375	0.16
固定利付債					
USD	800,000	サントリーホールディングス 2.55% 29/09/19	798,360	797,327	0.29
USD	750,000	三菱東京UFJ銀行 2.15% 14/09/18	749,783	749,916	0.27
			1,548,143	1,547,243	0.56
		日本合計	1,973,143	1,978,618	0.72
ジャージー島					
固定利付債					
USD	375,000	CREDIT SUISSE GP 3.75% 26/03/25	370,095	366,488	0.13
			370,095	366,488	0.13
		ジャージー島合計	370,095	366,488	0.13
ノルウェー					
固定利付債					
USD	900,000	KOMMUNALBANKEN AS 1% 26/09/17	896,895	897,582	0.33
			896,895	897,582	0.33
		ノルウェー合計	896,895	897,582	0.33
イギリス					
固定利付債					
USD	1,225,000	BAT INTL FIN 3.95% 15/06/25	1,221,288	1,276,025	0.47
USD	675,000	SANTANDER UK HDG 4.75% 15/09/25	674,290	675,784	0.24
USD	350,000	SANTANDER UK PLC 5% 07/11/23	348,884	365,645	0.13
			2,244,462	2,317,454	0.84
		イギリス合計	2,244,462	2,317,454	0.84
アメリカ合衆国					
固定利付債					
USD	1,500,000	FOREST LABO 4.375% 01/02/19	1,601,361	1,582,544	0.56
USD	1,125,000	BAYER US FINANCE 3% 08/10/21	1,124,437	1,138,414	0.41
USD	1,100,000	ERAC USA FIN CO 2.35% 15/10/19	1,098,394	1,087,933	0.39
USD	1,100,000	EMD FINANCE 2.95% 19/03/22	1,098,064	1,060,187	0.38
USD	975,000	CCO SAFARI II 4.908% 23/07/25	975,000	986,284	0.36
USD	825,000	HP ENTERPRISE CO 4.4% 15/10/22	823,367	831,021	0.30
USD	625,000	NORTHWESTERN MU 6.063% 30/3/40	625,000	754,438	0.27
USD	725,000	RELIANCE STAND 2.5% 15/01/20	722,528	718,499	0.26
USD	550,000	FOREST LABO 5%15/12/21	596,475	596,750	0.22
USD	560,000	TEACHERS INS & ANN 4.9% 15/9/44	559,479	574,177	0.21
USD	500,000	HJ HEINZ CO 3.95% 15/07/25	499,335	510,274	0.18
USD	450,000	INTL LEASE FIN CORP 7.125% 1/9/18	509,375	493,875	0.18

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ロング・ポジション（続き）					
最近発行された譲渡性のある証券（続き）					
アメリカ合衆国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	500,000	PENSKE TRUCK LEAS 3.375% 1/2/22	499,785	488,012	0.18
USD	400,000	PENSKE TRUCK LEAS 4.875% 11/7/22	435,700	420,870	0.15
USD	500,000	GLENORE FDG LLC 2.5% 15/01/19	430,750	411,405	0.15
USD	400,000	PENSKE TRUCK LEAS 4.25% 17/01/23	417,056	405,722	0.15
USD	350,000	HJ HEINZ CO 2.8% 02/07/20	349,206	350,501	0.13
USD	330,000	WR WRIGLEY JR 2.9% 21/10/19	338,735	336,425	0.12
USD	300,000	ECOLAB INC 5.5% 08/12/41	347,232	331,514	0.12
USD	325,000	COLUMBIA PIPELINE 3.3% 01/6/20	324,415	321,257	0.12
USD	300,000	21ST CENTURY FOX 3.7% 15/10/25	299,283	300,027	0.11
USD	250,000	SABMILLER HDGS 4.95% 15/01/42	261,633	256,157	0.09
USD	125,000	CCO SAFARI II 3.579% 23/07/20	125,275	125,578	0.05
			14,061,885	14,081,864	5.09
アメリカ合衆国合計			14,061,885	14,081,864	5.09
最近発行された譲渡性のある証券合計			23,037,889	23,205,735	8.40
その他の譲渡性のある証券					
アメリカ合衆国					
アセット・バック証券					
USD	52,500,000	CWHEL 04-I A FRN 15/02/34	1,830,229	1,667,078	0.60
USD	2,000,000	IMM 04-10 2A FRN 25/03/35	164,502	131,180	0.05
USD	24,250,000	GPHE 04-1 A FRN 25/07/29	53,466	52,582	0.02
			2,048,197	1,850,840	0.67
モーゲージ担保債務証券					
USD	1,550,000	USBR 2015-1 A FRN 25/02/43	1,398,245	1,353,448	0.49
USD	700,000	AIREM 07-1A 2A1 FRN 20/09/66	468,465	474,428	0.17
USD	3,000,000	JPMMT 07-A1 2A2 FRN 25/07/35	392,520	388,310	0.14
USD	15,000,000	INDX 04-AR4 1A FRN 25/08/34	427,393	349,756	0.13
USD	2,000,000	CWALT 05-38 A1 FRN 25/09/35	345,314	308,737	0.11
USD	10,100,000	CSFB 03-AR9 2A2 FRN 25/03/33	201,431	189,290	0.07
USD	30,900,000	CSFB 03-AR18 2X IO FRN 25/07/33	9,735	0	0.00
			3,243,103	3,063,969	1.11
アメリカ合衆国合計			5,291,300	4,914,809	1.78
その他の譲渡性のある証券合計			5,291,300	4,914,809	1.78
ロング・ポジション合計			289,284,903	288,005,866	104.29

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合（％）
ショート・ポジション					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
アメリカ合衆国					
T B A（事後告知）					
USD	(1,000,000)	FNCI 15YR TBA 3% 16/12/15	(1,031,719)	(1,034,438)	(0.37)
USD	(5,000,000)	FNCL 30YR TBA 3% 10/12/15	(4,989,844)	(5,014,753)	(1.82)
			(6,021,563)	(6,049,191)	(2.19)
		アメリカ合衆国合計	(6,021,563)	(6,049,191)	(2.19)
		他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券合計	(6,021,563)	(6,049,191)	(2.19)
		ショート・ポジション合計	(6,021,563)	(6,049,191)	(2.19)
投資有価証券合計			283,263,340	281,956,675	102.10

(1) 額面価額は証券の原通貨で表示される。

通貨のUSDは米ドル、AUDは豪ドル、EURはユーロ、GBPは英ポンドを表す。

添付の注記は当財務書類の一部である。

投資有価証券の業種別および地域別分布表

2015年11月30日現在

業種別および地域別	純資産に占める割合（％）
オーストラリア	
金融	0.25
	0.25
ベルギー	
金融	0.16
	0.16
カナダ	
公益事業	0.25
エネルギー	0.15
	0.40
フランス	
生活必需品	0.68
一般消費財・サービス	0.26
金融	0.23
	1.17
ドイツ	
金融	0.94
	0.94
アイルランド	
金融	0.14
	0.14
イスラエル	
中央、州、地方政府	0.62
	0.62
イタリア	
金融	1.32
	1.32
日本	
金融	0.43
生活必需品	0.29
	0.72
ジャージー島	
金融	0.13
	0.13
ヨルダン	
中央、州、地方政府	0.82
	0.82
ルクセンブルグ	
金融	0.45
	0.45

業種別および地域別	純資産に占める割合（％）
オランダ	
金融	0.42
	0.42
ノルウェー	
金融	0.33
	0.33
スペイン	
金融	0.52
電気通信サービス	0.41
	0.93
スイス	
金融	0.48
	0.48
イギリス	
金融	3.58
	3.58
アメリカ合衆国	
金融	55.42
中央、州、地方政府	14.43
ヘルスケア	3.17
電気通信サービス	2.78
一般消費財・サービス	2.70
エネルギー	2.18
非営利団体	1.73
情報技術	1.75
公益事業	1.49
生活必需品	1.44
素材	1.44
資本財・サービス	0.46
国際機関	0.25
	89.24
投資合計	102.10

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

払込済資本金は375,000ユーロ（約4,941万円）で、2015年12月末日現在全額払込済です。なお、1株25,000ユーロ（約329万円）の記名株式15株を発行済です。

（注）ユーロの円貨換算は、2015年12月30日における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝131.77円）によります。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社（その単独株主はノムラ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エー）は1991年7月8日付公正証書（1991年8月16日に「メモリアル・ルクイ・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン」に公告）によりルクセンブルグ大公国の法律に基づき株式会社として設立されました。管理会社の定款は、2014年2月14日に直近の修正が行なわれ、ルクセンブルグの郡裁判所の書記課（同課にて、閲覧および写しの入手が可能）に預託されました。管理会社は期間を無期限として設立されました。その登記上の事務所および本店は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスベリッシュ通り33番 A棟です。管理会社は、商業登記簿を登録第B37 359号としてルクセンブルグ地方裁判所に登録しています。

管理会社は、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年7月12日付法律（以下「2013年法」といいます。）第1条第46項に定義されるオルタナティブ投資運用会社です。

管理会社の主な目的は、以下のとおりです。

- ・ ルクセンブルグ国内外で設立された、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2011年6月8日付欧州議会および理事会通達2011/61/EU（以下「AIFMD」といいます。）で言うところのオルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」といいます。）に関し、2013年法第5条第2項及び同法別紙Iに基づき、AIFの資産に関する運用、管理、販売及びその他の業務を行うこと。
- ・ 投資信託に関する2010年12月17日法（改正済）（以下「ルクセンブルグ投信法」といいます。）第125-2条に従い、ルクセンブルグで設立され、AIFMDで言うところのAIFとしての資格を有する契約型投資信託、変動資本を有する投資法人および固定資本を有する投資法人に関する管理会社としての役割の遂行。

なお、管理会社は、(a) 顧客ごとのポートフォリオの一任運用、(b) 投資助言、(c) 投資信託の受益証券の保管および管理または(d) 2013年法第5条第4項に企図される金融商品に関する注文の受理および送信のサービスを提供しません。

管理会社はまた、自らが業務（所在地および管理支援サービスを含みます。）を行うAIFの子会社に対して上記の運用、管理および販売業務を行うこともできます。

管理会社は、業務の無償提供および／または支店開設を通じ、ルクセンブルグ国外において許可を受けた活動を行うこともできます。

管理会社は、ルクセンブルグ投信法および2013年法の定める範囲内であれば、これらにより認められる最大限の範囲まで、その目的の達成に直接もしくは間接的に関連し、ならびに／またはこれに有益および／もしくは必要とみなされるあらゆることを実行することができます。

管理会社は、ファンド証券の発行および買戻を含むファンドの運営およびファンドの管理に従事しています。

管理会社は、投資顧問・運用業務の提供を投資顧問会社であるゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー（GSAMニューヨーク）に委託しており、またファンド資産の保管業務、純資産価格の計算その他の管理業務を保管受託銀行ならびに登録・名義書換・支払管理事務代行会社および発行会社代理人および評価代理人であるノムラ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エーに委託しています。

管理会社は2015年12月末日現在以下125本の投資信託の管理・運用を行っています。なお、すべてのファンドは、契約型オープン・エンド型です。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	MMF	2	4,106,263,515.28米ドル
		1	278,780,258.68ユーロ
		2	3,149,426,691.13豪ドル
		1	168,993,548.61カナダ・ドル
		1	727,446,129.66ニュージーランド・ドル
		1	69,571,652.25英ポンド
	その他	19	1,407,905,585.73米ドル
		7	157,210,828.49ユーロ
		12	427,645,772,288円
		9	751,772,924.11豪ドル
		4	50,363,884.32カナダ・ドル
		5	285,862,208.64ニュージーランド・ドル
		3	17,130,732.40英ポンド
ケイマン諸島	その他	18	627,102,247.15米ドル
		1	374,620,946.52南アフリカ・ランド
		1	17,174,923.14ユーロ
		28	25,124,407,989円
		7	615,982,177.33豪ドル
		3	193,386,348.62ニュージーランド・ドル

（３）【その他】

本書提出日前６か月以内において、訴訟事件その他管理会社およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

5【管理会社の経理の概況】

- a. 管理会社の日本語の中間財務書類は、管理会社が作成した原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. 管理会社の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。
- c. 管理会社の原文の中間財務書類は、ユーロで表示されています。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2015年12月30日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ=131.77円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

（１）【資産及び負債の状況】

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

貸借対照表

2015年９月30日現在

（ユーロで表示）

	注記	2015年 9 月30日		2014年 9 月30日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
資産					
流動資産					
債権					
未収債権					
1 年以内期限到来		348,077	45,866	417,052	54,955
銀行預金、郵便局当座預金口座現金、 小切手および手許現金	10	8,513,112	1,121,773	7,664,982	1,010,015
		8,861,189	1,167,639	8,082,034	1,064,970
前払金		6,250	824	—	—
資産合計		8,867,439	1,168,462	8,082,034	1,064,970
負債					
資本金および準備金					
払込済資本金	3	375,000	49,414	375,000	49,414
準備金					
法定準備金	4	37,500	4,941	37,500	4,941
その他の準備金	4	965,000	127,158	1,290,000	169,983
繰越利益	4	6,054,617	797,817	5,095,936	671,491
当期利益		321,763	42,399	311,425	41,036
		7,753,880	1,021,729	7,109,861	936,866
引当金					
納税引当金	5	894,682	117,892	788,887	103,952
		894,682	117,892	788,887	103,952
非劣後債					
未払債務					
1 年以内支払期限到来	6	186,903	24,628	159,718	21,046
税金および社会保障債務					
税金債務		9,512	1,253	9,519	1,254
社会保障債務		22,462	2,960	14,049	1,851
		218,877	28,841	183,286	24,152
負債合計		8,867,439	1,168,462	8,082,034	1,064,970

添付の注記は当中間財務書類の一部である。

（２）【損益の状況】

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

損益計算書

2015年９月30日に終了した期間

（ユーロで表示）

	注記	2015年 9 月30日に 終了した期間		2014年 9 月30日に 終了した期間	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
費用					
その他の外部費用	9、10	139,241	18,348	143,491	18,908
人件費					
給料・賃金	8	374,239	49,313	423,765	55,840
給料・賃金に係る社会保障費	8	28,810	3,796	27,536	3,628
その他の営業費用		12,500	1,647	12,500	1,647
利息およびその他の財務費用					
関連企業に係るもの	7、10	12,663	1,669	6,157	811
所得税	5	86,936	11,456	91,968	12,119
当期利益		321,763	42,399	311,425	41,036
費用合計		976,152	128,628	1,016,842	133,989
収益					
純売上高	1	976,152	128,628	1,016,842	133,989
収益合計		976,152	128,628	1,016,842	133,989

添付の注記は当中間財務書類の一部である。

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

中間財務書類に対する注記

2015年9月30日に終了した期間

注1－一般事項

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（「当社」）は、ルクセンブルグ法に準拠する株式会社（「Société Anonyme」）としてルクセンブルグにおいて1991年7月8日に設立され、「ルクセンブルグ B 37 359」の商業登記番号を有している。

当社の登記上の所在地は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番 A棟である。

当社の主要事業は、投資信託の設定、管理および運用であり、それによって、「純売上高」として損益計算書に開示されている管理報酬を受領する。

当社は、オルタナティブ投資ファンド運用会社（AIFM）としての認可を2014年2月14日付で得ている。

当社は、当社が子会社としてその一部を形成する最大の組織である野村ホールディングス株式会社の連結財務書類に含まれている。野村ホールディングス株式会社の登記上の事務所は東京に所在しており、その連結財務書類は、〒103-8645 日本国東京都中央区日本橋一丁目9番1号において入手可能である。

さらに、当社は、上記の段落で言及した組織中、最小の組織であるノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルの連結財務書類に含まれ、子会社としてその一部を形成している。ノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルの登記上の事務所はロンドンに所在しており、その連結財務書類は、イギリスEC4R 3ABロンドン、エンジェル・レーン1において入手可能である。

注2－重要な会計方針の要約

当社の中間財務書類は、ルクセンブルグの法令上の要件に準拠し、またルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に従って作成されている。

比較を可能とするために、2014年9月30日現在の一部の項目名を再表示している。

取締役会により適用された重要な会計方針は、以下のように要約される。

外貨換算

当社は、その会計帳簿をユーロで記帳しており、中間財務書類は当該通貨で表示されている。

ユーロ以外の通貨建の取引はすべて、取引日の実勢為替レートによりユーロに換算される。

銀行預金は、貸借対照表日現在で有効な為替レートにより換算される。為替差損益は、当期の損益計算書に計上される。

その他の資産および負債は、取得時の為替レートにより換算した評価額、または貸借対照表日現在の実勢為替レートにより算定された評価額のうち資産については低価な方、負債については高価な方を用いて、それぞれ個別に換算される。

実現為替差損益および未実現為替差損は、損益計算書に計上される。

純売上高

純売上高は、管理運用するファンドから受領する管理報酬を表す。純売上高は、発生主義に基づいて計上される。

未収債権

未収債権は、額面価額で計上される。回収の可能性が低くなった場合には、評価調整が課される。評価調整を行うこととなった事由が適用されなくなった場合には、当該評価調整は継続されない。

引当金

引当金は、債務の性質が明確なもので、かつ貸借対照表日時点で発生することが確実もしくはその可能性が高いが、その金額もしくは発生日が不確定な債務の損失を補填するために設定されている。

非劣後債

当該負債科目には、次期事業期間中に支払われるが今期事業期間に関連する費用が含まれている。

配当金および受取利息

配当金は、配当落日に計上される。受取利息は、発生主義に基づいて計上される。

注３－払込済資本金

2015年９月30日および2014年９月30日現在、当社の発行済かつ全額払込済の資本金は、１株当たり額面25,000ユーロの記名株式15株により表章される。当社は、自社株を購入していない。

注４－準備金および繰越利益

期間中の増減は、以下のとおりである。

	法定準備金 (ユーロ)	その他の準備金 (ユーロ)	繰越利益 (ユーロ)
2015年３月31日現在残高	37,500	1,130,000	5,255,936
前期の利益	—	—	633,681
資産税準備金の取毀し純額	—	(340,000)	340,000
資産税準備金	—	175,000	(175,000)
2015年９月30日現在残高	37,500	965,000	6,054,617

法定準備金

ルクセンブルグの法定要件に準拠して、年間純利益の少なくとも５％を配当が制限される法定準備金として積み立てなければならない。この要件は、準備金が発行済株式資本の10％に達した時に充足されたものとみなされる。

その他の準備金

2002年以降、1934年10月16日法（改正済）の８a項に従い、当社は、当該年度の法人所得税を上限とした、資産税の減税を受ける権利を有する。

上記の適用を受けるために、当社は、その年の資産税額の５倍に相当する制限的準備金を設定しなければならない。この準備金は、設定された翌年から５年間維持されなければならない。制限的準備金を配当の対象とする場合には、税控除は配当が行われた年度に廃止される。当社は、この制限的準備金を「その他の準備金」として計上することを決定した。

2015年３月31日現在、配当不能準備金は1,130,000ユーロであり、これは2009年から2014年までの年度の資産税の５倍に相当する。

2015年６月９日に開催された年次総会により、2009年の資産税準備金（340,000ユーロ）が全額取り毀され、2015年の資産税準備金として175,000ユーロが設定された。

注５－税金

当社は、複数の投資信託の管理運用に責任がある。従って、当社は、ルクセンブルグの法人税法に従って所得税およびキャピタル・ゲイン税を課されている。納税引当金は、ルクセンブルグ税務当局からの最終的な課税査定額の出していない会計期間に関して当社が見積もった納税額（当社が税務当局に支払った前払金を控除した額）に相当する。

注６－未払債務

2015年９月30日および2014年９月30日現在、残高は、未払いのコンサルタント料、給与関連拠出金および所在地事務報酬で構成されていた。

注７－利息およびその他の財務費用

	2015年９月30日に 終了した期間 (ユーロ)	2014年９月30日に 終了した期間 (ユーロ)
派生商品および為替契約に係る実現純（損）益	(10,963)	(6,157)
短期預金契約に係る受取（支払）利息	2,177	—
当座預金口座に係る受取（支払）利息	(3,877)	—
	(12,663)	(6,157)

注８－スタッフ

2015年９月30日および2014年９月30日に終了した期間中に、当社は６名の従業員を雇用していた。

注９－その他の外部費用

その他の外部費用は、以下のとおり構成されている。

	2015年９月30日に 終了した期間 (ユーロ)	2014年９月30日に 終了した期間 (ユーロ)
所在地事務報酬	58,500	50,000
海外登録費用	42,473	43,641
その他の費用	38,268	49,850
	<u>139,241</u>	<u>143,491</u>

注10－関連会社

当社は、普通株式の100%を所有する（ルクセンブルグにおいて設立された）ノムラ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エーによって経営支配されている。当社の最終的親会社は、東京に所在する野村ホールディングス株式会社である。

銀行業取引の多くが、通常の事業の一環として関連会社との間で行われている。これらには、当座預金口座、短期定期預金および為替取引が含まれる。

2015年９月30日および2014年９月30日に終了した期間の当座預金口座の利息は、ゼロもしくはマイナスであった。短期預金契約は、2015年９月30日に終了した期間に利息が生じた。適用された金利は、市場で入手できる短期預金金利から非関連会社の顧客に適用されるものと同様のスプレッドを差し引いた後の利率である。

2014年２月14日に、ノムラ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エー（「銀行」）と当社は、サービス水準合意書に署名した。当該合意により当社は、経営モデルに沿って事業活動を行うために一定のサービスを提供することを銀行に委任した。2015年９月30日および2014年９月30日に終了した期間に年額100,000ユーロ（付加価値税抜き）が比例按分で銀行によって請求され、損益計算書の「その他の外部費用」に計上されている。