

【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29年 2 月28日
【計算期間】	第18期中（自 平成28年 6 月 1 日 至 平成28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）

（2016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	90,540,414	37.51
	イギリス	694,467	0.29
	小計	91,234,881	37.79
モーゲージ・バック証券	アメリカ合衆国	59,323,283	24.58
米国財務省証券	アメリカ合衆国	41,850,721	17.34
アセット・バック証券	アメリカ合衆国	20,120,855	8.34
商業用モーゲージ・バック証券	アメリカ合衆国	9,299,583	3.85
モーゲージ担保債務証券	アメリカ合衆国	8,514,480	3.53
国債	アメリカ合衆国	3,914,637	1.62
変動利付債	アメリカ合衆国	2,156,717	0.89
	イギリス	936,233	0.39
	ベルギー	422,072	0.17
	小計	3,515,022	1.46
ステップ・アップ／ダウン債	アメリカ合衆国	441,859	0.18
事後告知取引	アメリカ合衆国	- 12,886,391	- 5.34
小計		225,328,930	93.34
現金その他の資産（負債控除後）		16,066,822	6.66
総計（純資産総額）		241,395,752 （約28,120百万円）	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、2016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＝116.49円）によりします。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】

【純資産の推移】

2016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
2016年１月末日	261,866	30,505	8.46	986
２月末日	261,853	30,503	8.48	988
３月末日	261,933	30,513	8.51	991
４月末日	260,619	30,360	8.51	991
５月末日	258,809	30,149	8.48	988
６月末日	260,934	30,396	8.59	1,001
７月末日	259,426	30,221	8.57	998
８月末日	258,013	30,056	8.54	995
９月末日	258,881	30,157	8.54	995
10月末日	254,466	29,643	8.41	980
11月末日	245,209	28,564	8.20	955
12月末日	241,396	28,120	8.15	949

【分配の推移】

2016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
2016年１月	0.042	4.89
２月	0.042	4.89
３月	0.042	4.89
４月	0.042	4.89
５月	0.042	4.89
６月	0.042	4.89
７月	0.042	4.89
８月	0.042	4.89
９月	0.042	4.89
10月	0.042	4.89
11月	0.042	4.89
12月	0.042	4.89

設定来累計（2016年12月末日現在）：8.847米ドル

【収益率の推移】

2016年1月1日から2016年12月末日までの期間における収益率 2.90%

（注）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2016年12月末日現在の1口当たりの純資産価格（上記期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2015年12月末日現在の1口当たりの純資産価格（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（%）
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
2016年	2.90

（注）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 暦年末の1口当たりの純資産価格（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口当たりの純資産価格（分配落の額）

分配金に対する税金は考慮されておりません。

なお、ファンドにはベンチマークはありません。

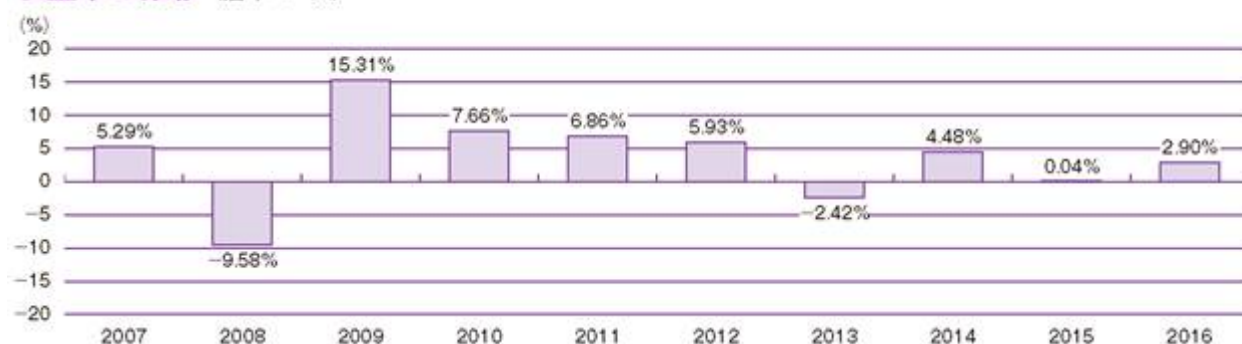
< 参考情報 >

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 241百万米ドル／1口当たり純資産価格 8.15米ドル(2016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】

2016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2016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
889,374 (889,374)	2,183,760 (2,183,760)	29,634,745 (29,634,745)

（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、2016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＝116.49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

2016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 - 時価 （取得価額：258,031,250米ドル）	2	257,391,003	29,983,478
銀行預金		4,808,316	560,121
先物契約に係る未実現利益	12	318,142	37,060
先渡為替契約に係る未実現利益	11	2,008	234
デリバティブに係る未収証拠金		717,064	83,531
未収収益		1,400,712	163,169
現金および現金等価物に係る利息		32	4
受益証券発行未収金		28,605	3,332
ブローカーからの未収金		19,617,308	2,285,220
資産合計		284,283,190	33,116,149
負債			
投資有価証券ショート・ポジション - 時価 （取得価額：6,186,406米ドル）		6,117,813	712,664
先物契約に係る未実現損失	12	6,041	704
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る 未実現損失	13	36,148	4,211
受益証券買戻未払金		524,210	61,065
ブローカーへの未払金		31,704,022	3,693,202
未払費用	8	685,889	79,899
負債合計		39,074,123	4,551,745
純資産		245,209,067	28,564,404
発行済受益証券数		29,893,217口	
1口当り純資産価格		8.20米ドル	955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
2016年11月30日に終了した期間

期首現在発行済受益証券数	30,518,641
発行受益証券数	428,934
買戻受益証券数	(1,054,358)
期末現在発行済受益証券数	29,893,217

[次へ](#)

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

2016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録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。

2016年11月30日現在の為替レート

1 米ドル = 1.33761 豪ドル

1 米ドル = 0.94038 ユーロ

1 米ドル = 0.80128 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。

クレジット・デフォルト・スワップ契約

クレジット・デフォルト・スワップ契約（CDSおよびCDX）は、公正価額で表示される。クレジット・デフォルト・スワップ契約が未決済の期間は、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。この評価によって生じた未実現損益の変動は、運用計算書に計上される。クレジット・デフォルト・スワップ契約で支払うおよび受領したプレミアムは、クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る実現純損益の一部として運用計算書に計上される。クレジット・デフォルト・スワップ契約の終了時に、プレミアムとクレジット・デフォルト・スワップ契約の決済による手取金との差額がクレジット・デフォルト・スワップ契約に係る実現純損益として運用計算書に計上される。

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	254,428
販売報酬および代行協会員報酬	190,693
管理事務代行報酬	31,787
保管報酬	44,530
管理報酬	12,721
海外登録費用	53,089
現金支出費	12,708
専門家報酬	65,947
年次税	19,986
未払費用	685,889

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。

2016年11月30日に終了した期間に、ファンドは総額7,632,721米ドルの分配を行った。

分配落日	決済日	1 口当り分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2016年 6 月13日	2016年 6 月17日	0.042	1,279,887
2016年 7 月11日	2016年 7 月15日	0.042	1,274,554
2016年 8 月11日	2016年 8 月18日	0.042	1,269,537
2016年 9 月12日	2016年 9 月16日	0.042	1,269,291
2016年10月11日	2016年10月17日	0.042	1,272,081
2016年11月14日	2016年11月18日	0.042	1,267,371
			<u>7,632,721</u>

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

2016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	55,249	ユーロ	49,997	2016年12月22日	2,008
					<u>2,008</u>

注12 - 先物契約

2016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	時価 (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	21	20年FUT US LONG BD 6%	2017年3月	3,208,406	22,132
米ドル	36	10年FUT US NOTE 6%	2017年3月	4,503,938	15,692
米ドル	10	2年FUT US NOTE 6%	2017年3月	2,168,906	418
米ドル	92	5年FUT US NOTE 6%	2017年3月	10,867,500	1,346
米ドル	5	90日FUT EURODOLLAR	2018年3月	1,231,875	(4,336)
米ドル	95	30年FUT US ULTRA BOND 6%	2017年3月	15,511,719	154,628
				37,492,344	189,880
ショート・ポジション(売持高)					
米ドル	(10)	90日FUT EURODOLLAR	2018年12月	(2,455,750)	14,625
米ドル	(10)	90日FUT EURODOLLAR	2019年12月	(2,448,125)	17,875
米ドル	(10)	90日FUT EURODOLLAR	2018年6月	(2,461,000)	10,301
米ドル	(10)	90日FUT EURODOLLAR	2019年3月	(2,453,875)	15,750
米ドル	(10)	90日FUT EURODOLLAR	2020年3月	(2,446,625)	18,375
米ドル	(10)	90日FUT EURODOLLAR	2018年9月	(2,458,500)	13,125
米ドル	(10)	90日FUT EURODOLLAR	2019年9月	(2,450,125)	17,125
米ドル	(4)	10年FUT US ULTRA NOTE 6%	2017年3月	(541,063)	(1,705)
米ドル	(10)	90日FUT EURODOLLAR	2019年6月	(2,451,875)	16,750
				(20,166,938)	122,221
					312,101

注13 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2016年11月30日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・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	未実現(損失) (米ドル)
プロテクション買いポジション				
米ドル	2,855,000	CDX NA IG 27 5年100BP 1%	2021年12月20日	(36,148)
				(36,148)

注14 - 税引後のファンドの当期実績

2016年11月30日に終了した期間のファンドの税引後の当期実績は、722,077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7,632,721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

2016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					
オーストラリア					
変動利付債					
USD	350,000	WESTPAC BANKING FRN 23/11/31	350,000	348,734	0.14
			350,000	348,734	0.14
		オーストラリア合計	350,000	348,734	0.14
ベルギー					
変動利付債					
USD	400,000	KBC BANK NV FRN 25/01/23	445,200	419,422	0.17
			445,200	419,422	0.17
		ベルギー合計	445,200	419,422	0.17
カナダ					
変動利付債					
USD	225,000	TORONTO DOM BK FRN 15/09/31	224,606	217,732	0.09
			224,606	217,732	0.09
		カナダ合計	224,606	217,732	0.09
ドイツ					
固定利付債					
USD	2,600,000	KFW 1.125% 06/08/18	2,595,320	2,591,945	1.06
USD	100,000	DEUTSCHE BANK LDN 2.5% 13/02/19	97,122	98,154	0.04
			2,692,442	2,690,099	1.10
		ドイツ合計	2,692,442	2,690,099	1.10
アイルランド					
固定利付債					
USD	600,000	SHIRE ACQ INV IRELAND 1.9% 23/09/19	599,514	592,838	0.24
USD	525,000	SHIRE ACQ INV IRELAND 3.2% 23/09/26	524,375	496,417	0.20
			1,123,889	1,089,255	0.44
		アイルランド合計	1,123,889	1,089,255	0.44
日本					
固定利付債					
USD	275,000	三菱UFJフィナンシャル・グループ 3.85% 01/03/26	274,615	283,793	0.12
			274,615	283,793	0.12
		日本合計	274,615	283,793	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）					
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）					
ルクセンブルグ					
固定利付債					
USD	300,000	ACTAVIS FUNDING 4.85% 15/06/44	293,687	301,422	0.13
USD	275,000	ACTAVIS FUNDING 2.35% 12/03/18	274,865	276,660	0.11
USD	125,000	ACTAVIS FUNDING 3.45% 15/03/22	124,823	127,219	0.05
			693,375	705,301	0.29
		ルクセンブルグ合計	693,375	705,301	0.29
オランダ					
変動利付債					
USD	625,000	ING BANK NV FRN 21/11/23	640,746	632,816	0.26
			640,746	632,816	0.26
		オランダ合計	640,746	632,816	0.26
スイス					
固定利付債					
USD	1,050,000	CREDIT SUISSE NY 2.3% 28/05/19	1,047,837	1,053,198	0.43
			1,047,837	1,053,198	0.43
		スイス合計	1,047,837	1,053,198	0.43
イギリス					
変動利付債					
USD	300,000	RBS FRN 16/3/22	338,875	306,039	0.12
			338,875	306,039	0.12
		イギリス合計	338,875	306,039	0.12
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	1,597,173	1,603,561	0.65
USD	400,000	HEF 2005-1 A4 FRN 25/02/30	172,051	173,933	0.07
			1,769,224	1,777,494	0.72
モーゲージ担保債務証券					
USD	1,275,000	FHR 4273 PD 6.5% 15/11/43	608,988	620,149	0.25
			608,988	620,149	0.25
モーゲージ・バック証券 - プール					
USD	1,003,242	FNCL POOL AS7351 3.5% 01/06/46	1,039,922	1,020,400	0.42
USD	307,401	FNCL POOL AS4792 3.5% 01/04/45	284,029	279,866	0.11
USD	152,512	FNCL POOL AV2354 3.5% 01/01/44	112,105	110,495	0.05
USD	81,098	FNCL POOL 890702 3.5% 01/01/46	79,097	77,900	0.03
USD	104,066	FNCL POOL AT7096 3.5% 01/05/43	77,224	76,064	0.03
USD	57,405	FNCL POOL AS5995 3.5% 01/10/45	55,446	54,605	0.02
USD	49,368	FNCL POOL AY5616 3.5% 01/06/45	46,680	45,992	0.02
USD	69,517	FNCL POOL A04133 3.5% 01/06/42	44,931	44,280	0.02
USD	68,885	FNCL POOL AJ453 3.5% 01/11/41	41,117	40,480	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)					
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(続き)					
USD	33,319	FNCL POOL AZ7666 3.5% 01/09/45	31,630	31,161	0.01
USD	31,643	FNCL POOL AZ1967 3.5% 01/06/45	29,821	29,374	0.01
USD	28,657	FNCL POOL BA4413 3.5% 01/11/45	27,932	27,508	0.01
USD	37,118	FNCL POOL AL2551 3.5% 01/10/42	26,310	25,929	0.01
USD	25,690	FNCL POOL BA2445 3.5% 01/11/45	24,482	24,113	0.01
			1,920,726	1,888,167	0.77
固定利付債					
USD	2,075,000	JPMORGAN CHASE&CO 2.75% 23/06/20	2,071,430	2,097,494	0.87
USD	1,525,000	VERIZON COMM 5.15% 15/09/23	1,520,058	1,693,622	0.70
USD	1,700,000	WELLS FARGO & CO 3% 23/10/26	1,693,381	1,630,562	0.66
USD	1,550,000	MORGAN STANLEY 3.7% 23/10/24	1,547,302	1,575,401	0.64
USD	1,200,000	KEYCORP 2.9% 15/09/20	1,199,783	1,216,750	0.50
USD	1,100,000	VERIZON COMM 4.5% 15/09/20	1,141,007	1,177,733	0.48
USD	1,150,000	COMCAST CORP 3.375% 15/08/25	1,163,015	1,166,551	0.48
USD	950,000	CAMDEN PROPERTY TRUST 5.7% 15/05/17	1,080,618	967,882	0.39
USD	925,000	AT&T INC 3.4% 15/05/25	948,994	893,070	0.36
USD	900,000	CISCO SYSTEMS INC 1.4% 20/09/19	899,001	890,318	0.36
USD	825,000	AMAZON.COM IN C 3.3% 05/12/21	821,931	856,532	0.35
USD	725,000	INTEL CORP 3.7% 29/07/25	723,920	766,515	0.31
USD	700,000	REYNOLDS AMERICAN 4.45% 12/06/25	702,717	744,615	0.30
USD	700,000	BK OF AMERICA CORP 4% 01/04/24	697,375	726,801	0.30
USD	700,000	FIDELITY NTL INFO 3.625% 15/10/20	699,083	725,383	0.30
USD	675,000	CVS CAREMARK CORP 3.375% 12/08/24	680,814	678,971	0.28
USD	650,000	TD AMERITRADE HDG 2.95% 01/04/22	648,473	661,149	0.27
USD	625,000	CVS HEALTH CORP 3.5% 20/07/22	624,731	643,438	0.26
USD	625,000	SYNCHRONY FIN 3% 15/08/19	623,525	634,513	0.26
USD	600,000	KINDER MORGAN INC 3.05% 01/12/19	598,782	606,696	0.25
USD	525,000	ARIZONA PUBLIC SVCS 5.05% 01/09/41	590,940	592,287	0.24
USD	600,000	CITIGROUP INC 4.125% 25/07/28	615,168	590,501	0.24
USD	600,000	MARRIOTT INTL 2.3% 15/01/22	597,522	584,020	0.24
USD	550,000	GENERAL MOTORS 3.5% 10/07/19	565,906	559,864	0.23
USD	575,000	BANK OF AMERIC 3.248% 21/10/27	575,000	552,142	0.23
USD	525,000	SOUTHERN CO 2.35% 01/07/21	524,286	517,737	0.21
USD	500,000	AMERICAN CAMPUS CMT 4.125% 01/07/24	499,305	514,980	0.21
USD	525,000	ENLINK MILDSTREAM PRTN 4.15% 1/6/25	524,092	496,791	0.20
USD	475,000	OCCIDENTAL PETROLEUM 3.4% 15/04/26	473,917	474,618	0.19
USD	475,000	PRICELINE GRP 3.6% 01/06/26	474,083	471,886	0.19
USD	450,000	SYSCO CORP 3.3% 15/07/26	448,304	442,362	0.18
USD	425,000	CUBESMART LP 4% 15/11/25	423,874	435,036	0.18
USD	425,000	WILLIAMS PARTNERS 3.9% 15/1/25	423,683	408,391	0.17
USD	425,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.95% 01/10/26	421,715	406,047	0.17
USD	400,000	MARRIOTT INTL 2.875% 01/03/21	399,020	403,084	0.16

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	425,000	VERIZON COMMUN 2.625% 15/08/26	423,916	393,184	0.16
USD	375,000	PIONEER NATURAL 3.45% 15/01/21	374,063	382,646	0.16
USD	375,000	CISCO SYSTEMS INC 2.2% 28/02/21	374,280	373,782	0.15
USD	325,000	CVS CAREMARK CORP 4.125% 15/05/21	351,904	344,738	0.14
USD	325,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.5% 15/06/25	322,936	335,052	0.14
USD	325,000	NATIONAL RETAIL PROP 4% 15/11/25	324,217	333,624	0.14
USD	325,000	ROPER TECHNOLOGIES INC 3% 15/12/20	324,877	329,417	0.13
USD	300,000	UNITEDHEALTH GROUP 4.625% 15/07/35	299,964	326,243	0.13
USD	300,000	SYNCHRONY FIN 2.6% 15/01/19	299,922	301,417	0.12
USD	300,000	STRYKER CORP 3.375 01/11/25	299,973	299,760	0.12
USD	300,000	WALGREENS BOOTS 3.45% 01/06/26	299,244	295,417	0.12
USD	275,000	21ST CENTURY FOX 3.7% 15/09/24	282,560	282,068	0.12
USD	300,000	FIDELITY NTL INFO 3% 15/08/26	296,673	281,127	0.11
USD	275,000	AMERICAN INTL GP 3.75% 10/07/25	274,046	278,407	0.11
USD	275,000	WALGREENS BOOTS 2.6% 01/06/21	274,846	273,656	0.11
USD	275,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.3% 01/04/26	280,838	271,333	0.11
USD	275,000	PRINCIPAL FIN GRP 3.1% 15/11/26	274,599	266,517	0.11
USD	250,000	AMERICAN INTL GP 4.8% 10/07/45	267,105	256,950	0.10
USD	285,000	DEVON ENERGY CORP 4.75% 15/05/42	304,580	256,543	0.10
USD	250,000	AMERICAN EXPRESS 3.625% 05/12/24	248,818	251,747	0.10
USD	255,000	CONOCOPHILLIPS CO 3.35% 15/11/24	258,598	251,540	0.10
USD	250,000	COMPASS BANK 2.75% 29/09/19	249,420	248,495	0.10
USD	250,000	JPMORGAN CHASE&CO 3.625% 01/12/27	249,568	244,228	0.10
USD	250,000	WILLIAMS PART LP 4% 15/09/25	250,643	241,154	0.10
USD	250,000	CONOCOPHILLIPS CO 4.15% 15/11/34	249,898	236,363	0.10
USD	250,000	ENTERGY CORP 2.95% 01/09/26	249,438	236,104	0.10
USD	225,000	AETNA INC 2.4% 15/06/21	224,978	223,491	0.09
USD	225,000	NVIDIA CORP 2.2% 16/09/21	224,555	219,764	0.09
USD	200,000	CONOCOPHILLIPS CO 4.95% 15/03/26	199,920	217,428	0.09
USD	200,000	AETNA INC 2.8% 15/06/23	199,708	195,944	0.08
USD	200,000	KINDER MORGAN 5.4% 01/09/44	179,078	190,956	0.08
USD	190,000	WILLIAMS PART LP 3.6% 15/03/22	193,878	188,264	0.08
USD	175,000	MOLSON COORS BREW 3% 15/07/26	174,729	165,558	0.07
USD	150,000	TIME WARNER CABLE 5% 01/02/20	160,769	159,342	0.06
USD	150,000	STRYKER CORP 2.625% 15/03/21	149,943	150,461	0.06
USD	125,000	AMERICAN TOWER 3.3% 15/02/21	124,816	127,298	0.05
USD	125,000	MOLSON COORS BREW 2.1% 15/07/21	124,953	122,131	0.05
USD	125,000	VIACOM INC 3.45% 04/10/26	124,520	119,741	0.05
USD	100,000	BANK OF AMERICA 6.11% 29/01/37	119,030	117,774	0.05
USD	75,000	DEVON ENERGY CORP 4% 15/07/21	80,198	77,140	0.03
USD	75,000	METLIFE INC 4.05% 01/03/45	74,943	72,239	0.03
			37,705,699	37,742,785	15.40

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）					
米国財務省証券					
USD	9,420,000	US TREAS NOTE 1.625% 30/06/20	9,624,577	9,445,339	3.86
USD	6,100,000	US TREAS NOTE 0.125% 15/04/18	6,332,119	6,409,206	2.62
USD	5,830,000	US TREAS NOTE 1.375% 30/04/21	5,870,646	5,739,169	2.34
USD	5,080,000	US TREAS NOTE 1.625% 31/10/23	5,074,172	4,924,400	2.01
USD	1,870,000	US TREAS NOTE 1.75% 30/09/22	1,903,265	1,845,129	0.75
USD	1,225,000	US TREAS NOTE 0.375% 15/07/23	1,236,834	1,283,334	0.52
USD	1,040,000	US TREAS NOTE 0.875% 31/05/18	1,038,013	1,038,055	0.42
USD	200,000	US TREAS NOTE 0.125% 15/01/23	201,919	207,752	0.08
			31,281,545	30,892,384	12.60
		アメリカ合衆国合計	73,286,182	72,920,979	29.74
		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	81,117,767	80,667,368	32.90
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					
固定利付債					
USD	325,000	MACQUARIE BANK 6.625% 07/04/21	375,220	366,720	0.15
			375,220	366,720	0.15
		オーストラリア合計	375,220	366,720	0.15
ガーンジー					
固定利付債					
USD	300,000	CRED SUISSE GP 3.125% 10/12/20	299,436	297,097	0.12
			299,436	297,097	0.12
		ガーンジー合計	299,436	297,097	0.12
アイルランド					
固定利付債					
USD	377,000	GE CAPITAL INTL 4.418% 15/11/35	378,733	394,684	0.16
			378,733	394,684	0.16
		アイルランド合計	378,733	394,684	0.16
イスラエル					
国債					
USD	700,000	AID-ISRAEL 5.5% 18/09/23	934,831	841,785	0.34
USD	400,000	AID-ISRAEL 5.5% 26/04/24	535,140	484,362	0.20
USD	300,000	AID-ISRAEL 5.5% 04/12/23	367,618	361,142	0.15
			1,837,589	1,687,289	0.69
		イスラエル合計	1,837,589	1,687,289	0.69

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）					
イタリア					
固定利付債					
USD	1,175,000	INTESA SANPAOLO 2.375% 13/01/17	1,175,867	1,175,881	0.48
USD	850,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.875% 16/1/18	857,458	862,716	0.35
			2,033,325	2,038,597	0.83
		イタリア合計	2,033,325	2,038,597	0.83
ヨルダン					
国債					
USD	2,200,000	KINGDOM OF JORDAN 2.503% 30/10/20	2,200,000	2,275,016	0.93
			2,200,000	2,275,016	0.93
		ヨルダン合計	2,200,000	2,275,016	0.93
スペイン					
固定利付債					
USD	700,000	TELEFONICA EMIS 3.192% 27/04/18	700,000	710,962	0.29
USD	575,000	TELEFONICA EMIS 5.462% 16/02/21	611,968	627,400	0.26
			1,311,968	1,338,362	0.55
		スペイン合計	1,311,968	1,338,362	0.55
スイス					
固定利付債					
USD	275,000	CREDIT SUISSE NY 3% 29/10/21	273,350	276,559	0.11
			273,350	276,559	0.11
		スイス合計	273,350	276,559	0.11
イギリス					
モーゲージ担保債務証券					
USD	1,300,000	LEEK 18X A2B FRN 21/09/38	497,258	530,094	0.21
EUR	200,000	LEEK 18X A2B FRN 21/09/38	105,743	86,728	0.04
			603,001	616,822	0.25
		イギリス合計	603,001	616,822	0.25
アメリカ合衆国					
アセット・バック証券					
USD	2,600,000	NAVSL 2016-5A A 1.7374% 25/07/65	2,555,456	2,593,336	1.05
USD	2,600,000	NSLT 2006-2 5A FRN 25/01/30	1,909,123	1,903,812	0.77
USD	1,350,000	NFMOT 2016-2A A2 2.19% 15/09/21	1,349,660	1,349,383	0.55
USD	1,300,000	GCCT 2016-5A A 1.6% 15/09/21	1,299,635	1,299,635	0.53
USD	1,300,000	PHEAA 2016-1A A FRN 25/09/65	1,230,719	1,230,719	0.50
USD	1,300,000	ECMC 2016-A1 A FRN 26/07/66	1,220,171	1,216,522	0.50
USD	1,200,000	NAVSL 2016-7A A FRN 25/03/66	1,200,000	1,208,198	0.49
USD	1,150,000	MRAFT 2016-2 A FRN 10/03/19	1,150,000	1,150,000	0.47
USD	1,900,000	NSLT 12-5A A FRN 27/10/36	1,076,440	1,046,279	0.43
USD	1,350,000	ACCSS 15-1 A FRN 25/07/56	996,989	997,542	0.41

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）					
アセット・バック証券（続き）					
USD	1,400,000	SCHOL 10-A A FRN 28/10/41	478,754	484,041	0.20
USD	900,000	NSLT 2005-4 A3 FRN 22/06/26	407,292	411,170	0.17
USD	1,350,000	GOAL 2007-1 A3 FRN 25/09/28	362,998	365,057	0.15
USD	15,200,000	MDST 4 A 8.33% 01/04/30	257,342	238,884	0.10
USD	700,000	SLMA 2003-14 A5 FRN 25/01/23	191,055	192,704	0.08
USD	300,000	WSLT 2005-1 A5 FRN 26/01/26	146,690	147,687	0.06
USD	1,100,000	ACCSS 2006-1 A2 FRN 25/08/23	81,169	81,906	0.03
USD	6,288,000	SABR 04 OP2 A2 FRN 25/08/34	44,695	41,686	0.02
			15,958,188	15,958,561	6.51
モーゲージ担保債務証券					
USD	6,100,000	FHMS K701 A2 3.882% 25/11/17	6,160,927	6,219,600	2.53
USD	2,200,000	FHMS K005 A2 4.317% 25/11/19	2,478,953	2,355,074	0.96
USD	1,350,000	FNR 2011-99 DB 5% 25/10/41	1,179,671	1,181,939	0.48
USD	1,150,000	MRAFT 2016-1 A FRN 10/09/18	1,150,000	1,150,000	0.47
USD	900,000	FHMS K023 A2 2.307% 25/08/22	917,955	904,125	0.37
USD	7,272,000	FNR 96-64 PG 7% 18/01/27	711,805	716,834	0.29
USD	6,000,000	FHR 2019 Z 6.5% 15/12/27	606,161	667,953	0.27
USD	6,920,000	FHR 2257 Z 7% 15/09/30	470,653	537,610	0.22
USD	4,745,000	FNR 97-15 Z 7.5% 18/04/27	345,760	371,708	0.15
USD	900,000	FNR 2012-153 B 7% 25/07/42	302,913	316,190	0.13
USD	250,000	MRAFT 2016-3 A1 FRN 10/11/18	250,000	250,000	0.10
USD	3,000,000	FHR 1416 Z 7% 15/11/22	216,687	236,006	0.10
USD	1,000,000	FNR 97-13 Z 7% 18/04/27	80,655	87,214	0.04
USD	300,000	FNR 2012-111 B 7% 25/10/42	76,828	79,199	0.03
USD	4,000,000	SARM 04-1 3A3 FRN 25/02/34	63,389	63,248	0.03
USD	1,764,706	GNR 02-13 SB FRN 16/02/32	34,494	47,492	0.02
USD	700,000	FHR 1760 ZA FRN 15/04/24	14,540	16,717	0.01
			15,061,391	15,200,909	6.20
コマーシャル・モーゲージ・バック証券					
USD	4,800,000	LBCMT 07-C3 A1A FRN 15/07/44	3,171,598	2,878,221	1.18
USD	3,100,000	CGCMT 08-C7 A1A FRN 10/12/49	2,820,960	2,534,767	1.03
USD	1,800,000	COMM 12-CR3 A3 2.822% 15/11/45	1,844,907	1,833,504	0.75
USD	3,600,000	CSMC 07-C2 A1A 5.526% 15/01/49	1,913,531	1,780,525	0.73
USD	1,100,000	WFRBS 11-C2 A4 4.869% 15/02/44	1,269,684	1,206,817	0.49
USD	900,000	FHMS K714 A2 3.097% 25/10/20	917,967	937,621	0.38
USD	800,000	FHMS K028 A2 3.111% 25/02/23	811,570	836,619	0.34
USD	700,000	FHMS K020 A2 2.373% 25/05/22	713,990	708,192	0.29
USD	5,000,000	MSC 07-HQ11 A1A 5.422% 12/02/44	728,070	666,195	0.27
USD	300,000	FNA 2012-M8 ASQ3 1.80057% 25/12/19	303,000	301,490	0.12
USD	300,000	FNA 2012-M8 A2 2.34939% 25/05/22	303,000	299,052	0.12
USD	200,000	FHMS K035 A2 3.458% 25/08/23	201,266	212,753	0.09
USD	300,000	FNA 2012-M8 ASQ2 1.52042% 25/12/19	197,592	195,930	0.08
			15,197,135	14,391,686	5.87

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					
USD	800,000	ENTREPRISE PRODUCTS FRN 01/08/66	888,184	746,000	0.31
USD	325,000	CHUBB CORP FRN 29/03/67	342,688	303,063	0.12
USD	351,000	PUGET ENERGY INC FRN 01/06/67	362,783	298,350	0.12
			1,593,655	1,347,413	0.55
モーゲージ・バック証券 - プール					
USD	6,428,552	G2SF POOL MA3875 4% 20/08/46	6,520,318	6,471,794	2.65
USD	13,927,915	G2SF POOL MA1376 4% 20/10/43	6,270,062	6,316,243	2.59
USD	4,200,000	FGLMC POOL G07921 3.5% 01/04/43	3,271,147	3,273,895	1.35
USD	2,109,161	G2SF POOL MA3598 4% 20/04/46	2,010,953	1,994,262	0.82
USD	2,017,122	G2SF POOL MA3664 4% 20/05/46	1,992,114	1,975,236	0.82
USD	1,825,451	G2SF POOL MA4005 4% 20/10/46	1,940,513	1,933,544	0.80
USD	1,969,398	G2SF POOL MA3174 4% 20/10/45	1,499,425	1,490,666	0.62
USD	1,198,288	FNCL POOL BC0894 3.5% 01/05/46	1,225,806	1,201,184	0.49
USD	1,200,000	FN POOL AL2293 4.375% 01/06/21	1,230,282	1,160,198	0.47
USD	1,108,441	G2SF POOL MA3938 4% 20/09/46	1,145,782	1,136,826	0.46
USD	1,185,142	G2SF POOL MA3522 4% 20/03/46	1,020,736	1,062,125	0.43
USD	7,687,000	FNARM POOL 888503 FRN 01/08/33	949,643	1,016,813	0.41
USD	1,082,224	FNCL POOL AL6619 4.5% 01/04/45	985,562	974,349	0.40
USD	15,000,000	FNARM POOL 735199 FRN 01/01/35	885,191	940,897	0.38
USD	1,203,501	G2SF POOL MA2962 4% 20/07/45	879,450	880,472	0.36
USD	1,187,098	G2SF POOL MA3106 4% 20/09/45	879,790	877,512	0.36
USD	1,155,970	G2SF POOL MA2893 4% 20/06/45	867,891	866,181	0.35
USD	801,712	FGLMC POOL Q40716 3.5% 01/05/46	816,549	799,964	0.33
USD	79,489,664	FNCL POOL 555211 7% 01/08/32	608,961	681,372	0.28
USD	842,238	FNCL POOL AB9820 3% 01/07/43	621,176	650,890	0.27
USD	38,426,584	FNCL POOL 622547 7% 01/09/31	467,726	523,540	0.21
USD	651,792	G2SF POOL MA3035 4% 20/08/45	469,185	467,301	0.19
USD	4,564,000	FNARM POOL 888514 FRN 01/03/35	421,261	453,818	0.19
USD	804,707	FNCL POOL AI1650 5% 01/04/41	423,313	421,964	0.17
USD	25,716,455	FNCL POOL 545994 7% 01/10/32	366,410	415,880	0.17
USD	1,962,541	FGLMC POOL A96616 5% 01/02/41	380,532	391,765	0.16
USD	1,071,201	FNCL POOL AD0586 4.5% 01/12/39	340,965	371,959	0.15
USD	800,000	FGLMC POOL G07505 7% 15/10/38	338,880	354,663	0.14
USD	8,026,771	FGLMC POOL G04448 5.5% 01/07/38	337,053	351,751	0.14
USD	465,346	FNCL POOL AB9344 3% 01/05/43	331,174	349,832	0.14
USD	8,352,793	FNKL POOL 596687 7% 01/11/31	278,129	303,764	0.12
USD	392,337	FNCL POOL AB9174 3% 01/05/43	278,405	294,090	0.12
USD	4,833,456	FGTW POOL D96291 4.5% 01/09/23	237,484	267,163	0.11
USD	5,876,999	FGCI POOL B12866 5.5% 01/03/19	269,143	263,699	0.11
USD	5,024,195	FNARM POOL 825823 FRN 01/09/35	231,048	242,001	0.10
USD	1,065,866	FNCL POOL AI0909 5% 01/04/41	228,121	230,070	0.09
USD	500,000	FNCL POOL AL4316 7% 15/10/38	204,356	212,893	0.09

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	4,005,288	FGCI POOL B12867 5.5% 01/03/19	205,958	201,957	0.08
USD	1,431,429	FGLMC POOL C68941 7% 01/07/32	173,753	187,142	0.08
USD	2,000,000	FNCI POOL AD0336 5% 01/02/24	173,764	174,958	0.07
USD	5,717,000	FNARM POOL 555566 FRN 01/04/33	159,475	158,468	0.06
USD	7,558,497	FNCL POOL 254622 7% 01/01/33	141,914	158,291	0.06
USD	196,502	FNCL POOL AB8832 3% 01/03/43	138,375	146,170	0.06
USD	2,530,898	FGLMC POOL G02759 5% 01/04/37	139,702	144,072	0.06
USD	314,797	FNCL POOL AA4728 5% 01/08/40	141,759	140,906	0.06
USD	2,435,887	FGLMC POOL C01796 5% 01/03/34	134,665	139,290	0.06
USD	131,023	G2SF POOL MA3804 4% 20/07/46	130,949	129,979	0.05
USD	999,561	FGLMC POOL C74252 7% 01/12/32	122,509	128,263	0.05
USD	122,963	FNCL POOL AL7072 4.5% 01/05/45	118,184	116,217	0.05
USD	2,969,980	FGCI POOL B12788 5.5% 01/03/19	118,377	116,135	0.05
USD	411,000	FNCL POOL AH6231 4.5% 01/03/41	111,658	111,899	0.05
USD	136,583	FNCL POOL AT0654 3% 01/04/43	100,923	105,245	0.04
USD	224,929	FNCL POOL AI8842 4.5% 01/08/41	103,000	105,149	0.04
USD	276,879	FNCL POOL AE0972 5% 01/02/41	103,421	102,955	0.04
USD	136,831	FNCL POOL AQ9317 3% 01/01/43	95,690	99,788	0.04
USD	5,000,000	FNKL POOL 254360 7% 01/05/32	84,021	95,682	0.04
USD	1,000,000	FGLMC POOL C74435 7% 01/11/32	83,658	92,806	0.04
USD	113,032	FNCL POOL AT1751 3% 01/04/43	84,473	88,091	0.04
USD	112,313	FNCL POOL AT2009 3% 01/04/43	75,359	79,605	0.03
USD	74,037	G2SF POOL MA3737 4% 20/06/46	73,680	73,125	0.03
USD	93,570	FNCL POOL AT4000 3% 01/05/43	64,832	68,484	0.03
USD	1,342,063	FGCI POOL B12868 5.5% 01/03/19	69,765	68,428	0.03
USD	89,020	FNCL POOL AI0292 3% 01/03/43	63,778	67,371	0.03
USD	7,000,000	FGTW POOL C90568 7% 01/06/22	63,599	65,658	0.03
USD	499,000	FNARM POOL 888509 FRN 01/06/33	59,166	62,401	0.03
USD	860,595	FNCL POOL 781629 5.5% 01/12/34	55,002	60,194	0.02
USD	4,000,000	FNKL POOL 254107 7% 01/11/31	53,841	57,269	0.02
USD	94,606	FGLMC POOL G07479 4% 01/02/41	56,788	56,109	0.02
USD	66,112	FNCL POOL AQ4055 3% 01/04/43	47,684	49,726	0.02
USD	1,000,000	FGLMC POOL C74552 7% 01/12/32	42,457	46,561	0.02
USD	63,917	FNCL POOL AQ7146 3% 01/01/43	43,936	45,818	0.02
USD	58,310	FNCL POOL AU4283 3.5% 01/09/43	45,301	44,654	0.02
USD	56,231	FNCL POOL AT7610 3% 01/06/43	40,374	42,305	0.02
USD	1,549,000	FGCI POOL B12952 5.5% 01/03/19	42,435	40,953	0.02
USD	98,125	FNCL POOL AC2861 4.5% 01/08/39	36,502	39,914	0.02
USD	51,299	FNCL POOL AU0567 3.5% 01/08/43	38,485	37,936	0.02
USD	1,446,052	FNCI POOL 747821 5% 01/11/18	35,412	37,585	0.02
USD	50,412	FNCL POOL AQ8656 3% 01/12/42	35,868	37,404	0.02
USD	48,768	FNCL POOL AQ7310 3% 01/01/43	34,767	36,256	0.01

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	45,171	FNCL POOL AT8407 3% 01/06/43	31,609	33,121	0.01
USD	44,130	FNCL POOL AI3173 3% 01/05/43	31,157	32,912	0.01
USD	53,248	FGLMC POOL V80552 4% 01/02/41	33,232	32,821	0.01
USD	51,977	FNCL POOL MA2170 5% 01/12/44	31,717	31,635	0.01
USD	515,084	FGLMC POOL A41947 5.5% 01/01/36	28,098	31,058	0.01
USD	46,309	FNCL POOL AB9352 3% 01/05/43	28,309	29,904	0.01
USD	1,874,337	FGCI POOL B12802 5.5% 01/03/19	29,036	27,916	0.01
USD	36,859	FNCL POOL AR9653 3% 01/04/43	26,552	27,689	0.01
USD	31,810	FNCL POOL AQ2895 3% 01/12/42	21,616	22,542	0.01
USD	33,578	FNCL POOL AR6313 3% 01/04/43	21,029	21,930	0.01
USD	25,815	G2SF POOL MA3377 4% 20/01/46	21,288	21,243	0.01
USD	27,605	FNCL POOL AQ9691 3% 01/01/43	19,661	20,503	0.01
USD	253,471	FNCL POOL 880125 6% 01/04/36	18,572	19,280	0.01
USD	27,162	FNCL POOL AT9647 3% 01/07/43	18,287	19,162	0.01
USD	698,635	FGLMC POOL C68979 7% 01/06/32	18,770	18,600	0.01
USD	1,999,800	FNKL POOL 253974 7% 01/08/31	15,007	17,455	0.01
USD	134,280	FNCL POOL 889989 5.5% 01/04/38	14,070	15,635	0.01
USD	69,506	FNCL POOL AA4221 4.5% 01/04/39	14,300	15,588	0.01
USD	200,000	FNCL POOL 995429 5.5% 01/01/24	12,314	12,770	0.01
USD	4,306,617	FNCL POOL 656567 5.5% 01/04/18	12,855	12,332	0.01
USD	100,000	FNCL POOL 995432 5.5% 01/01/24	11,652	12,011	0.00
USD	4,587,156	FGTW POOL D94554 6.5% 01/03/21	11,708	11,976	0.00
USD	155,000	FGLMC POOL A47333 5% 01/10/35	11,531	11,949	0.00
USD	231,435	FNCL POOL 727181 5% 01/08/33	10,818	11,750	0.00
USD	90,647	FNCL POOL 911582 5.5% 01/04/37	10,426	11,507	0.00
USD	84,769	FNCL POOL 838452 5.5% 01/09/35	9,957	11,053	0.00
USD	231,067	FGLMC POOL A23606 5% 01/06/34	9,911	10,222	0.00
USD	150,877	FGLMC POOL G01840 5% 01/07/35	9,273	9,522	0.00
USD	88,606	FGLMC POOL G01981 5% 01/12/35	7,526	8,693	0.00
USD	27,150	FNCL POOL AA4666 4.5% 01/05/39	7,774	8,473	0.00
USD	100,364	FNCL POOL 766197 5.5% 01/02/34	7,657	8,386	0.00
USD	32,950	FGLMC POOL A93463 5% 01/08/40	7,870	8,066	0.00
USD	100,000	FNCL POOL 995430 5.5% 01/01/24	7,467	7,713	0.00
USD	71,974	FNCL POOL 741862 5.5% 01/09/33	6,643	7,284	0.00
USD	248,215	FGCI POOL E99763 4.5% 01/09/18	6,582	7,014	0.00
USD	198,899	FGLMC POOL A14237 5% 01/10/33	6,552	6,720	0.00
USD	46,211	FGLMC POOL Q01536 5% 01/06/41	6,030	6,141	0.00
USD	67,962	FNCL POOL 730727 5% 01/08/33	5,530	6,035	0.00
USD	25,936	FGLMC POOL A97944 5% 01/04/41	4,992	5,117	0.00
USD	137,211	FGLMC POOL C68980 7% 01/06/32	4,757	4,856	0.00
USD	98,021	FNCL POOL 820242 5% 01/07/35	4,412	4,725	0.00
USD	3,321,090	FGTW POOL D94489 6.5% 01/03/20	4,240	4,626	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	51,387	FNCL POOL AA0606 5.5% 01/02/39	4,092	4,443	0.00
USD	41,838	FNCL POOL 995939 5.5% 01/06/39	4,262	4,439	0.00
USD	243,807	FGCI POOL E99764 4.5% 01/09/18	4,103	4,371	0.00
USD	37,914	FNCL POOL 929427 5.5% 01/05/38	3,836	4,255	0.00
USD	26,309	FNCL POOL 923135 6% 01/01/37	3,693	4,095	0.00
USD	34,855	FNCL POOL AD0497 5.5% 01/11/39	3,780	3,936	0.00
USD	40,530	FNCL POOL 850761 6% 01/12/35	3,442	3,824	0.00
USD	26,714	FNCL POOL 745563 5.5% 01/08/34	3,116	3,471	0.00
USD	44,281	FGLMC POOL G05250 5% 01/03/38	2,906	2,963	0.00
USD	25,134	FGLMC POOL A49840 6% 01/06/36	2,533	2,741	0.00
USD	46,471	FNCL POOL 781603 5.5% 01/10/34	2,356	2,451	0.00
USD	165,265	FGLMC POOL C68943 7% 01/07/32	2,231	2,245	0.00
USD	16,965	FNCL POOL 970131 5.5% 01/03/38	1,802	1,975	0.00
USD	10,863	FNCL POOL 981313 5.5% 01/06/38	1,813	1,973	0.00
USD	74,740	FGLMC POOL G04594 5.5% 01/01/36	1,611	1,750	0.00
USD	17,752	FNCL POOL 985108 5.5% 01/07/38	1,595	1,745	0.00
USD	16,197	FNCL POOL 899119 5.5% 01/04/37	1,536	1,681	0.00
USD	12,795	FNCL POOL 776974 5.5% 01/04/34	1,504	1,672	0.00
USD	60,895	FNCL POOL 832198 5% 01/07/35	1,662	1,656	0.00
USD	9,947	FNCL POOL 889839 5.5% 01/12/35	1,387	1,546	0.00
USD	25,300	FGLMC POOL G01838 5% 01/07/35	1,438	1,475	0.00
USD	16,654	FNCL POOL 968371 5.5% 01/09/38	1,295	1,404	0.00
USD	20,530	FNCL POOL 973159 5.5% 01/03/38	1,283	1,400	0.00
USD	1,737,812	FGCI POOL E89059 6.5% 01/04/17	1,303	1,265	0.00
USD	187,538	FNCL POOL 678263 6% 01/01/33	1,203	1,236	0.00
USD	16,178	FNCL POOL 987032 5.5% 01/08/38	1,084	1,188	0.00
USD	6,026	FNCL POOL 966608 5.5% 01/02/38	725	790	0.00
USD	6,965	FNCL POOL 962122 5.5% 01/03/38	660	723	0.00
USD	10,934	FNCL POOL 928062 5.5% 01/02/37	639	701	0.00
USD	6,844	FNCL POOL 939493 5.5% 01/06/37	622	682	0.00
USD	8,360	FNCL POOL 993050 5.5% 01/12/38	523	573	0.00
USD	6,651	FNCL POOL 983003 5.5% 01/05/38	515	559	0.00
USD	16,012	FNCL POOL 938488 5.5% 01/05/37	507	550	0.00
USD	9,998	FNCL POOL 964930 5.5% 01/08/38	479	520	0.00
USD	3,402	FNCL POOL 966403 5.5% 01/12/37	361	396	0.00
USD	2,475	FNCL POOL 987414 5.5% 01/07/38	347	376	0.00
USD	2,886	FNCL POOL 829220 5.5% 01/08/35	321	357	0.00
USD	3,054	FNCL POOL 984346 5.5% 01/05/38	270	295	0.00
USD	6,865	FNCL POOL 963607 5.5% 01/06/38	257	279	0.00
USD	1,435	FNCL POOL 826453 5.5% 01/07/35	186	208	0.00
USD	3,000	FGCI POOL B12906 5.5% 01/03/19	204	199	0.00
USD	2,474	FNCL POOL 865171 5.5% 01/02/36	178	195	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	2,120	FNCL POOL 796100 5.5% 01/10/34	148	165	0.00
USD	1,332	FNCL POOL 981517 5.5% 01/07/38	142	155	0.00
USD	2,679	FNCL POOL 911576 5.5% 01/04/37	139	151	0.00
USD	1,484	FNCL POOL 987815 5.5% 01/09/38	101	110	0.00
			45,658,772	46,202,914	18.84
固定利付債					
USD	2,100,000	TENN VALLEY AUTH 5.25% 15/09/39	2,076,521	2,675,063	1.10
USD	1,700,000	TENN VALLEY AUTH 3.875% 15/02/21	1,847,343	1,840,008	0.76
USD	1,625,000	VERIZON COMM 2.625% 21/02/20	1,525,286	1,639,421	0.67
USD	1,625,000	ANHEUSER BUSCH IN 2.65% 01/02/21	1,619,914	1,632,460	0.67
USD	1,100,000	FHLB 5% 28/09/29	1,117,028	1,351,535	0.55
USD	900,000	FANNIE MAE 6.25% 15/05/29	1,296,673	1,214,955	0.50
USD	1,175,000	HEALTH CARE REIT 2.25% 15/03/18	1,174,295	1,181,094	0.48
USD	975,000	FORD MOTOR CO 5.875% 02/08/21	1,117,942	1,079,304	0.44
USD	950,000	HCP INC 6% 30/01/17	983,568	957,028	0.39
USD	900,000	NCUA GTD NOTES 3% 12/06/19	899,046	935,406	0.38
USD	900,000	FANNIE MAE 1.875% 24/09/26	894,303	837,335	0.34
USD	725,000	SOVEREIGN BK 8.75% 30/05/18	849,033	784,047	0.32
USD	725,000	AT&T INC 3.8% 15/03/22	748,407	741,181	0.30
USD	700,000	BANK OF AMERICA 4.125% 22/01/24	699,489	733,492	0.30
USD	700,000	IADB 1% 27/02/18	693,210	694,891	0.28
USD	625,000	BECTON DICKINSON 2.675% 15/12/19	625,000	637,013	0.26
USD	574,000	FLORIDA POWER & LIGHT 4.125% 1/2/42	588,689	596,914	0.24
USD	525,000	SOUTHERN CAL EDISON 4.05% 15/03/42	535,411	529,917	0.22
USD	500,000	HJ HEINZ CO 3.95% 15/07/25	499,335	511,176	0.21
USD	400,000	TENN VALLEY AUTH 4.625% 15/09/60	394,772	454,122	0.19
USD	450,000	FISERV INC 2.7% 01/06/20	449,244	452,531	0.18
USD	425,000	MEDTRONICS INC 3.15% 15/03/22	424,112	436,930	0.18
USD	450,000	APACHE CORP 4.25% 15/01/44	436,722	418,990	0.17
USD	400,000	KILROY REALTY CORP 3.8% 15/01/23	399,868	404,375	0.16
USD	400,000	THERMO FISHER SCIENT 3% 15/04/23	398,048	397,992	0.16
USD	375,000	ANHEUSER BUSCH IN 3.65% 01/02/26	374,374	379,874	0.15
USD	350,000	AMERICAN TOWER 4.7% 15/03/22	388,665	375,883	0.15
USD	325,000	ANADARKO PETRO 6.45% 15/09/36	414,064	365,677	0.15
USD	375,000	KRAFT HEINZ 4.375% 01/06/46	373,815	357,264	0.15
USD	375,000	REALTY INCOME 3% 15/01/27	370,016	355,715	0.15
USD	350,000	GENERAL MOTORS 3.25% 15/05/18	358,750	354,686	0.14
USD	350,000	DISCOVER BANK 3.1% 04/06/20	349,920	354,339	0.14
USD	350,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 2.8% 02/07/20	349,206	353,551	0.14
USD	325,000	COLUMBIA PIPELINE 3.3% 01/6/20	324,415	330,127	0.13
USD	325,000	AT & T INC 4.125% 17/02/26	343,804	329,210	0.13
USD	325,000	COMPASS BANK 1.85% 29/09/17	324,841	324,280	0.13

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	300,000	FED HOME LOAN BK 3.375% 08/12/23	298,830	320,778	0.13
USD	325,000	WESTERN GAS PARTNERS 3.95% 01/06/25	323,116	315,976	0.13
USD	300,000	HEALTHCARE TST AMER 3.375% 15/07/21	297,615	303,611	0.12
USD	275,000	MORGAN STANLEY 3.875% 29/04/24	282,043	283,191	0.12
USD	250,000	ANHEUSER BUSCH IN 4.9% 01/02/46	249,413	269,711	0.11
USD	225,000	ABBVIE INC 1.75% 06/11/17	227,615	226,485	0.09
USD	175,000	ENERGY TRANSF PARTN 5.2% 01/02/22	192,403	187,263	0.08
USD	175,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	174,753	172,720	0.07
USD	115,000	GECC 6.15% 07/08/37	152,822	147,937	0.06
USD	125,000	PLAINS ALL AMER PIP 3.65% 01/06/22	129,166	125,157	0.05
USD	125,000	DEVON ENERGY CORP 5.6% 15/07/41	146,022	121,385	0.05
USD	100,000	TIME WARNER CABLE 5.5% 01/09/41	110,075	100,377	0.04
USD	90,000	ENERGY TRANSFER PTN 3.6% 01/02/23	89,202	87,559	0.04
USD	80,000	ANADARKO PETRO CORP 3.45% 15/07/24	81,460	76,985	0.03
USD	75,000	APACHE CORP 3.25% 15/04/22	75,214	75,490	0.03
USD	50,000	TIME WARNER CABLE 5.875% 15/11/40	49,530	52,648	0.02
USD	40,000	PIONEER NATURAL 3.95% 15/07/22	42,915	41,460	0.02
			29,187,323	29,926,519	12.20
T B A (事後告知)					
USD	11,000,000	FNCL 30YR TBA 4% 13/12/16	11,775,000	11,611,445	4.74
USD	5,000,000	G2SF 30YR TBA 4% 21/12/16	5,318,281	5,307,129	2.16
USD	1,000,000	FNCL 30YR TBA 5% 13/12/16	1,105,000	1,098,047	0.45
			18,198,281	18,016,621	7.35
米国財務省証券					
USD	2,345,000	US TREAS NOTE 0.125% 15/07/24	2,363,289	2,343,918	0.95
USD	1,350,000	US TREAS NOTE 2.5% 15/01/29	1,845,456	1,842,202	0.74
USD	1,170,000	US TREAS NOTE 3% 15/11/45	1,290,281	1,177,921	0.48
USD	990,000	US TREAS NOTE 0.625% 15/01/24	1,028,069	1,043,602	0.43
USD	530,000	US TREAS NOTE 3.75% 15/11/43	661,802	613,698	0.25
USD	560,000	US TREAS NOTE 1.875% 31/10/22	574,306	556,046	0.23
USD	450,000	US TREAS NOTE 2.375% 15/08/24	458,439	455,720	0.19
USD	350,000	US TREAS NOTE 0.125% 15/04/19	364,135	363,818	0.15
USD	100,000	US TREAS NOTE 2.875% 15/08/45	103,770	98,233	0.04
USD	50,000	US TREAS NOTE 0.375% 15/07/25	51,931	50,712	0.02
USD	20,000	US TREAS NOTE 2.25% 15/11/25	19,903	19,933	0.01
			8,761,381	8,565,803	3.49
アメリカ合衆国合計			149,616,126	149,610,426	61.01
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			158,928,748	158,901,572	64.80

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					
フランス					
固定利付債					
USD	1,200,000	PERNOD RICARD 4.45% 15/01/22	1,209,838	1,276,088	0.52
			1,209,838	1,276,088	0.52
		フランス合計	1,209,838	1,276,088	0.52
ドイツ					
固定利付債					
USD	300,000	DEUTSCHE BANK AG 4.25% 14/10/21	300,348	295,481	0.12
			300,348	295,481	0.12
		ドイツ合計	300,348	295,481	0.12
イタリア					
固定利付債					
USD	350,000	INTESA SANPAOLO 5.017% 26/06/24	350,000	312,043	0.13
			350,000	312,043	0.13
		イタリア合計	350,000	312,043	0.13
日本					
変動利付債					
USD	250,000	第一生命保険 29/12/49	250,000	236,875	0.10
			250,000	236,875	0.10
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	805,390	0.32
USD	750,000	三菱東京UFJ銀行 2.15% 14/09/18	749,783	751,622	0.31
USD	425,000	みずほフィナンシャルグループ 2.632% 12/04/21	425,000	422,929	0.17
			1,973,143	1,979,941	0.80
		日本合計	2,223,143	2,216,816	0.90
ジャージー島					
固定利付債					
USD	550,000	UBS GROUP FDG 3% 15/04/21	549,588	551,994	0.23
			549,588	551,994	0.23
		ジャージー島合計	549,588	551,994	0.23
イギリス					
固定利付債					
USD	375,000	SANTANDER UK PLC 5% 07/11/23	384,837	379,547	0.15
			384,837	379,547	0.15
		イギリス合計	384,837	379,547	0.15
アメリカ合衆国					
ステップ・アップ/ダウン債					
USD	425,000	HP ENTERPRISE CO 4.4% 15/10/22	424,159	448,790	0.18
			424,159	448,790	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					
USD	1,500,000	FOREST LABO 4.375% 01/02/19	1,601,361	1,561,198	0.65
USD	1,125,000	BAYER US FINANCE 3% 08/10/21	1,124,438	1,131,257	0.46
USD	1,100,000	EMD FINANCE 2.95% 19/03/22	1,098,064	1,101,959	0.45
USD	900,000	ERAC USA FIN CO 2.35% 15/10/19	898,686	902,478	0.37
USD	725,000	RELIANCE STAND 2.5% 15/01/20	722,528	721,559	0.29
USD	675,000	CHARTER COMM 4.908% 23/07/25	675,000	704,558	0.29
USD	550,000	FOREST LABO 5%15/12/21	596,475	595,375	0.24
USD	500,000	PENSKE TRUCK LEAS 3.375% 1/2/22	499,785	505,384	0.21
USD	450,000	INTL LEASE FIN CORP 7.125% 1/9/18	509,375	487,125	0.20
USD	300,000	ECOLAB INC 5.5% 08/12/41	347,232	353,897	0.14
USD	225,000	NORTHWESTERN MU 6.063% 30/3/40	225,000	278,264	0.11
USD	225,000	WESTLAKE CHEMICAL 3.6% 15/08/26	223,875	217,595	0.09
USD	135,000	TEACHERS INS & ANN 4.9% 15/9/44	134,874	145,665	0.06
USD	125,000	CHARTER COM 3.579% 23/07/20	125,275	127,810	0.05
USD	10,000	GLENCORE FDG LLC 2.5% 15/01/19	8,615	9,865	0.00
			8,790,583	8,843,989	3.61
		アメリカ合衆国合計	9,214,742	9,292,779	3.79
		最近発行された譲渡性のある証券合計	14,232,496	14,324,748	5.84
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	1,430,238	1,305,744	0.53
USD	2,000,000	IMM 04-10 2A FRN 25/03/35	133,643	113,475	0.05
			1,563,881	1,419,219	0.58
モーゲージ担保債務証券					
USD	1,550,000	USBR 2015-1 A FRN 25/02/43	1,110,765	1,086,917	0.45
USD	15,000,000	INDX 04-AR4 1A FRN 25/08/34	357,522	317,126	0.13
USD	3,000,000	JPMMT 07-A1 2A2 FRN 25/07/35	305,642	300,780	0.12
USD	2,000,000	CWALT 05-38 A1 FRN 25/09/35	247,699	221,267	0.09
USD	10,100,000	CSFB 03-AR9 2A2 FRN 25/03/33	160,116	152,006	0.06
USD	30,900,000	CSFB 03-AR20 2X IO FRN 25/08/33	0	0	0.00
USD	30,900,000	CSFB 03-AR18 2X IO FRN 25/07/33	6,614	0	0.00
			2,188,358	2,078,096	0.85
		アメリカ合衆国合計	3,752,239	3,497,315	1.43
		その他の譲渡性のある証券合計	3,752,239	3,497,315	1.43
		ロング・ポジション合計	258,031,250	257,391,003	104.97

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)	FNCL 30YR TBA 3.5% 13/12/16	(1,030,156)	(1,030,156)	(0.42)
USD	(2,000,000)	FNCL 30YR TBA 3% 13/12/16	(2,010,000)	(2,000,000)	(0.82)
USD	(3,000,000)	FGLMC 30YR TBA 3.5% 13/12/16	(3,146,250)	(3,087,657)	(1.25)
			(6,186,406)	(6,117,813)	(2.49)
		アメリカ合衆国合計	(6,186,406)	(6,117,813)	(2.49)
		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	(6,186,406)	(6,117,813)	(2.49)
		ショート・ポジション合計	(6,186,406)	(6,117,813)	(2.49)

(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、EURはユーロを表す。

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

2016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	0.29
	0.29
ベルギー	
金融	0.17
	0.17
カナダ	
金融	0.09
	0.09
フランス	
生活必需品	0.52
	0.52
ドイツ	
金融	1.22
	1.22
ガーンジー	
金融	0.12
	0.12
アイルランド	
ヘルスケア	0.44
金融	0.16
	0.60
イスラエル	
中央、州、地方政府	0.69
	0.69
イタリア	
金融	0.96
	0.96
日本	
金融	0.70
生活必需品	0.32
	1.02
ジャージー島	
金融	0.23
	0.23
ヨルダン	
中央、州、地方政府	0.93
	0.93
ルクセンブルグ	
金融	0.29
	0.29

業種別および地域別	純資産に占める割合（％）
オランダ	
金融	0.26
	0.26
スペイン	
電気通信サービス	0.55
	0.55
スイス	
金融	0.54
	0.54
イギリス	
金融	0.52
	0.52
アメリカ合衆国	
金融	56.23
中央、州、地方政府	20.10
電気通信サービス	2.97
ヘルスケア	2.58
情報技術	2.37
一般消費財・サービス	2.16
非営利団体	2.05
エネルギー	1.62
公益事業	1.40
生活必需品	0.92
資本財・サービス	0.57
国際機関	0.28
素材	0.23
	93.48
投資合計	102.48

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4,601万円）で、2016年12月末日現在全額払込済です。なお、１株25,000ユーロ（約307万円）の記名株式15株を発行済です。

（注）ユーロの円貨換算は、2016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＝122.70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B 37 359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2016年12月末日現在以下112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	3,651,649,468.35米ドル
		2	2,742,646,199.62豪ドル
		1	120,639,754.80カナダ・ドル
		1	582,618,409.52ニュージーランド・ドル
		1	55,170,022.58英ポンド
	その他	21	1,325,892,660.33米ドル
		6	155,429,183.31ユーロ
		13	354,742,563,483円
		9	710,584,840.33豪ドル
		4	49,124,327.10カナダ・ドル
		5	260,240,038.86ニュージーランド・ドル
		3	16,351,960.13英ポンド
ケイマン諸島	その他	13	606,227,435.97米ドル
		1	325,576,835.14南アフリカ・ランド
		1	14,580,698.03ユーロ
		21	17,367,894,889円
		5	645,361,859.47豪ドル
		3	186,952,764.96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．管理会社の日本文の中間財務書類は、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。日本文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、2016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＝122.70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

2016年 9 月30日現在

（ユーロで表示）

	注記	2016年 9 月30日		2015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		4,305,953	528,340	348,077	42,709
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	4,381,455	537,605	8,513,112	1,044,559
		<u>8,687,408</u>	<u>1,065,945</u>	<u>8,861,189</u>	<u>1,087,268</u>
前払金		<u>25,625</u>	<u>3,144</u>	<u>6,250</u>	<u>767</u>
資産合計		<u><u>8,713,033</u></u>	<u><u>1,069,089</u></u>	<u><u>8,867,439</u></u>	<u><u>1,088,035</u></u>
負債					
資本金および準備金					
払込済資本金	3	375,000	46,013	375,000	46,013
準備金					
法定準備金	4	37,500	4,601	37,500	4,601
その他の準備金	4	615,000	75,461	965,000	118,406
繰越利益	4	6,961,171	854,136	6,054,617	742,902
当期利益		<u>227,863</u>	<u>27,959</u>	<u>321,763</u>	<u>39,480</u>
		<u>8,216,534</u>	<u>1,008,169</u>	<u>7,753,880</u>	<u>951,401</u>
引当金					
納税引当金	5	<u>290,169</u>	<u>35,604</u>	<u>894,682</u>	<u>109,777</u>
		<u>290,169</u>	<u>35,604</u>	<u>894,682</u>	<u>109,777</u>
非劣後債					
未払債務					
1 年以内支払期限到来	6	180,546	22,153	186,903	22,933
税金および社会保障債務					
税金債務		8,669	1,064	9,512	1,167
社会保障債務		<u>17,115</u>	<u>2,100</u>	<u>22,462</u>	<u>2,756</u>
		<u>206,330</u>	<u>25,317</u>	<u>218,877</u>	<u>26,856</u>
負債合計		<u><u>8,713,033</u></u>	<u><u>1,069,089</u></u>	<u><u>8,867,439</u></u>	<u><u>1,088,035</u></u>

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

2016年９月30日に終了した期間

（ユーロで表示）

	注記	2016年 9 月30日に 終了した期間		2015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	114,556	14,056	139,241	17,085
人件費					
給料・賃金	8	382,818	46,972	374,239	45,919
給料・賃金に係る社会保障費	8	36,371	4,463	28,810	3,535
その他の営業費用		12,500	1,534	12,500	1,534
利息およびその他の財務費用					
関連企業に係るもの	7、10	6,339	778	12,663	1,554
所得税	5	74,697	9,165	86,936	10,667
当期利益		227,863	27,959	321,763	39,480
費用合計		855,144	104,926	976,152	119,774
収益					
純売上高	1	853,145	104,681	976,152	119,774
金融流動資産からの収益	7	1,999	245	-	-
収益合計		855,144	104,926	976,152	119,774

添付の注記は当中間財務書類の一部である。

[次へ](#)

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

2016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決算の対象になっている。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・ピーエルシーの連結決算の対象にもなっており、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・ピーエルシー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。

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すべての取引は、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および他の事業体から受領するリスクモニタリング報酬、報告報酬ならびに監督報酬を表す。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。評価調整が行われ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、当事業期間に関連する費用で、翌事業期間に支払われるものが含まれている。

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

2016年 9 月30日および2015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)
2016年 3 月31日現在残高	37,500	965,000	6,054,617
前期の利益	-	-	556,554
富裕税準備金の取毀し純額	-	(365,000)	365,000
富裕税準備金	-	15,000	(15,000)
2016年 9 月30日現在残高	37,500	615,000	6,961,171

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

富裕税（NWT）の報告を2015年1月1日以降年次化するという2014年11月25日法に従い、ルクセンブルグ税務当局は、特別準備金の計上を通じた富裕税減額のプロセスを修正する通達を2015年11月19日に発表した。ルクセンブルグの富裕税法の 8 項に従い、当社は、前年度の法人所得税を上限とした、富裕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、その年の富裕税額の 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、配当が行われた年度に税額控除は廃止される。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。

2016年 3 月31日現在、配当不能準備金は965,000ユーロであり、これは2010年から2015年までの年度の富裕税の 5 倍に相当する。

2016年 6 月14日に開催された年次総会により、2010年の富裕税準備金（365,000ユーロ）が全額取り毀された。2015年 3 月31日に終了した年度の富裕税準備金は15,000ユーロまで減額され、2016年 3 月31日に終了した年度の富裕税準備金として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

2016年 9 月30日および2015年 9 月30日現在、残高は、未払いの監査報酬、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または収益

	2016年 9 月30日に 終了した期間 (ユーロ)	2015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	(2,826)	(10,963)
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	(3,513)	(3,877)
金融流動資産に係る実現純（損）益	1,999	-
	<u>(4,340)</u>	<u>(12,663)</u>

注 8 - スタッフ

2016年 9 月30日および2015年 9 月30日に終了した期間に、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。

	2016年 9 月30日に 終了した期間 (ユーロ)	2015年 9 月30日に 終了した期間 (ユーロ)
所在地事務報酬	58,500	58,500
海外登録費用	22,478	42,473
その他の費用	33,578	38,268
	<u>114,556</u>	<u>139,241</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。

通常の事業の一環として、関連会社との間で多くの銀行取引が行われている。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。

2016年 9 月30日および2015年 9 月30日に終了した期間の当座預金口座の利息は、マイナスであった。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じスプレッドを差し引いた後の利率である。

ノムラ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エー（「銀行」）と当社は、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するサービス水準合意書に、2014年 2 月14日付で署名した。2016年 9 月30日および2015年 9 月30日に終了した期間に、銀行により請求された年額100,000ユーロ（付加価値税抜き）を比例按分した金額は、損益計算書の「その他の外部費用」に計上されている。