

**【表紙】**

**【提出書類】** 有価証券報告書

**【提出先】** 関東財務局長殿

**【提出日】** 平成29年 6月14日

**【計算期間】** 第5特定期（自 平成28年 9月16日 至 平成29年 3月15日）

**【ファンド名】** J P Mベスト・インカム（毎月決算型）

**【発行者名】** J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

**【代表者の役職氏名】** 代表取締役社長 大越 昇一

**【本店の所在の場所】** 東京都千代田区丸の内二丁目7番3号 東京ビルディング

**【事務連絡者氏名】** 内藤 敏信

**【連絡場所】** 東京都千代田区丸の内二丁目7番3号 東京ビルディング

**【電話番号】** 03 - 6736 - 2000

**【縦覧に供する場所】** 該当事項はありません。

## 第一部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

###### (イ) ファンドの目的

当ファンドは、投資先ファンド<sup>\*1</sup>の有価証券を実質的な主要投資対象として運用<sup>\*2</sup>を行い、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的とします。

\*1 「投資先ファンド」とは、外国投資法人「J Pモルガン・インベストメント・ファンズ - グローバル・インカム・ファンド」および証券投資信託「GIMジャパン・マネープール・ファンドF（適格機関投資家専用）」をいいます。なお、「投資先ファンド」は、その有価証券を表すこともあります。また、投資先ファンドを以下の略称で記載する場合があります。投資先ファンドの詳細については、後記「(ニ) ファンドの特色 投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

投資先ファンド名称	略称
外国投資法人「J Pモルガン・インベストメント・ファンズ - グローバル・インカム・ファンド」	グローバルインカムファンド
証券投資信託「GIMジャパン・マネープール・ファンドF（適格機関投資家専用）」	マネープール・ファンド

\*2 運用は、当ファンドと実質的に同一の運用の基本方針を有するGIMベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象として行います。

「実質的に同一の運用の基本方針」とは、投資の対象とする資産の種類、運用方針、運用方法、投資の対象とする資産についての保有額もしくは保有割合にかかる制限または取得できる範囲にかかる制限その他の運用上の制限が実質的に同一（マザーファンドにおける収益分配方針およびマザーファンドへの投資にかかるものを除きます。）のものをいいます。

###### (ロ) 信託金の限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ、金1兆円を限度として信託金を追加することができます。

###### (ハ) 基本的性格

一般社団法人投資信託協会の商品分類に関する指針に基づく、当ファンドの商品分類および属性区分は以下のとおりです。

商品分類<sup>\*1</sup> - 追加型投信 / 内外 / 資産複合

属性区分<sup>\*2</sup> - 投資対象資産：その他資産（投資信託証券（資産複合（資産配分変更型（株式、債券、不動産投信））））<sup>\*3</sup>

\*3 投資先ファンドへの投資を通じて、株式、債券、不動産投信に実質的な投資を行いますので、投資対象資産は、その他資産（投資信託証券（資産複合（資産配分変更型（株式、債券、不動産投信）））と記載しています。投資先ファンドの詳細および投資対象資産の詳細については、後記「(ニ) ファンドの特色 投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

決算頻度：年12回（毎月）

投資対象地域：グローバル（日本を含む）

投資形態：ファンド・オブ・ファンズ

為替ヘッジ<sup>\*4</sup>：あり

\*4 属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しています。

## \* 1 商品分類の定義（一般社団法人投資信託協会 - 商品分類に関する指針）

追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンド。
内外	目論見書または信託約款において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるもの。
資産複合	目論見書または信託約款において、債券、株式などの複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるもの。

## \* 2 属性区分の定義（一般社団法人投資信託協会 - 商品分類に関する指針）

投資対象資産	その他資産（投資信託証券（資産複合（資産配分変更型（株式、債券、不動産投信））））： 外国投資証券への投資を通じて、株式、債券、不動産投信等を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行う旨の記載があるもの。
決算頻度	年12回（毎月）： 目論見書または信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるもの。
投資対象地域	グローバル（日本を含む）： 目論見書または信託約款において、組入資産による投資収益が日本を含む世界の資産を源泉とする旨の記載があるもの。
投資形態	ファンド・オブ・ファンズ： 一般社団法人投資信託協会「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するもの。
為替ヘッジ	あり： 目論見書または信託約款において、為替のヘッジを行う旨の記載があるもの。

（注）前記の属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会の「商品分類に関する指針」を参考に委託会社で作成したものが含まれます。

（参考）一般社団法人投資信託協会が規定する商品分類および属性区分の一覧

商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 （収益の源泉）
単位型	国内	株式
	海外	債券
追加型	内外	不動産投信
		その他資産 （ ）
		資産複合

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## 属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ		
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル (日本を含む)	ファミリーファンド       ファンド・オブ・ファンズ	なし		
	年2回	日本				
年4回	北米					
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ( )	年6回 (隔月)	欧州				
	年12回 (毎月)	アジア				
	日々	オセアニア				
不動産投信	その他 ( )	中南米				
その他資産 (投資信託証券(資産複 合(資産配分変更型(株 式、債券、不動産投 信)))		アフリカ				
		中近東 (中東)				
資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング				

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

\* 為替ヘッジについては、後記「(二)ファンドの特色」をご参照ください。

当ファンドを含むすべての商品分類、属性区分の定義については、  
一般社団法人投資信託協会のホームページをご覧ください。  
HPアドレス：<http://www.toushin.or.jp/>

## (二) ファンドの特色

投資先ファンドを通じて、世界の債券、株式、リート(REIT)<sup>\*1</sup>、その他の有価証券を投資対象とし、高いインカム収益<sup>\*2</sup>および値上がり益が期待できるアセットクラス<sup>\*3</sup>に分散投資します。

世界の債券、株式、リート、その他の有価証券に投資するグローバルインカムファンドの組入比率を高位に保つとともに、円建ての公社債に投資するマネープール・ファンドにも必ず投資します。

\*1 「リート」とは、投資家から資金を集め、不動産等に投資し、そこから得られた賃貸料収入や不動産の売却益を投資家に分配する投資法人、外国投資信託、外国投資法人等の集団投資スキームが発行する有価証券をいいます。

「不動産等」とは、不動産ならびに不動産の賃借権および地上権を含む不動産に関連する資産をいいます。

\*2 「インカム収益」とは、当ファンドが実質的に受領する債券の利息(クーポン)、株式の配当金およびリートの分配金を主とする収入をいいます。

- \* 3 「アセットクラス」とは、投資対象となる有価証券を、その種類、性質、市場等によってグローバルインカムファンドの運用会社（後記「投資先ファンドの特徴 グローバルインカムファンド」をご参照ください。以下同じ。）が分類したものをいいます。

#### <アセットクラスの例>



（注）前記のアセットクラスが組入れられない場合や前記以外のアセットクラスが組入れられる場合があります。また、主にヘッジ目的でデリバティブ取引を行う場合があります。

「ハイ・イールド債券」とは、当該債券の格付<sup>\*1</sup>が、BB+格<sup>\*2</sup>またはBa1格<sup>\*3</sup>以下のものをいいます。格付が低い債券、格付が高い債券と比較して利回りが高い特徴があります。

「投資適格債券」とは、当該債券の格付が、BBB-格<sup>\*2</sup>またはBaa3格<sup>\*3</sup>以上のものをいいます。

\* 1 「格付」とは、債券の元本・利息の支払いの確実性の度合いを一定の指標で表したもので、S & Pグローバル・レーティング（S & P社）、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク（ムーディーズ社）等の格付機関が付与します。

\* 2 S & P社<sup>\*4</sup>の場合

\* 3 ムーディーズ社<sup>\*4</sup>の場合

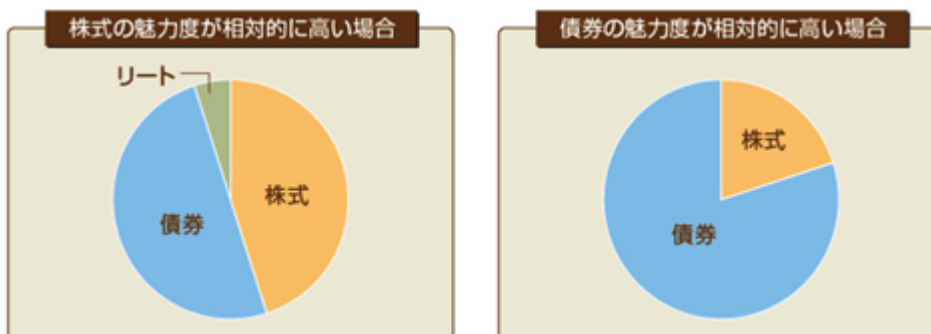
\* 4 当該格付機関のグループ会社を含みます。

「新興国」とは、グローバルインカムファンドの運用会社が国内経済が成長過程にあると判断する国をいいます。

グローバルインカムファンドにおいて、市場環境等の変化に応じて組入れるアセットクラスおよびその配分を機動的に変更します。

マクロ経済の予測や、各アセットクラスの評価・分析の情報をもとに、市場環境等の変化に応じて、インカム収益および値上がり益が最も期待されるアセットクラスを選択し、その配分を機動的に変更します。

#### <アセットクラスの配分変更イメージ>



（注）前記はイメージであり、実際のアセットクラスおよびその配分を示唆するものではありません。

J . P . モルガン・アセット・マネジメント<sup>\*</sup>のグローバルなネットワークを活用します。

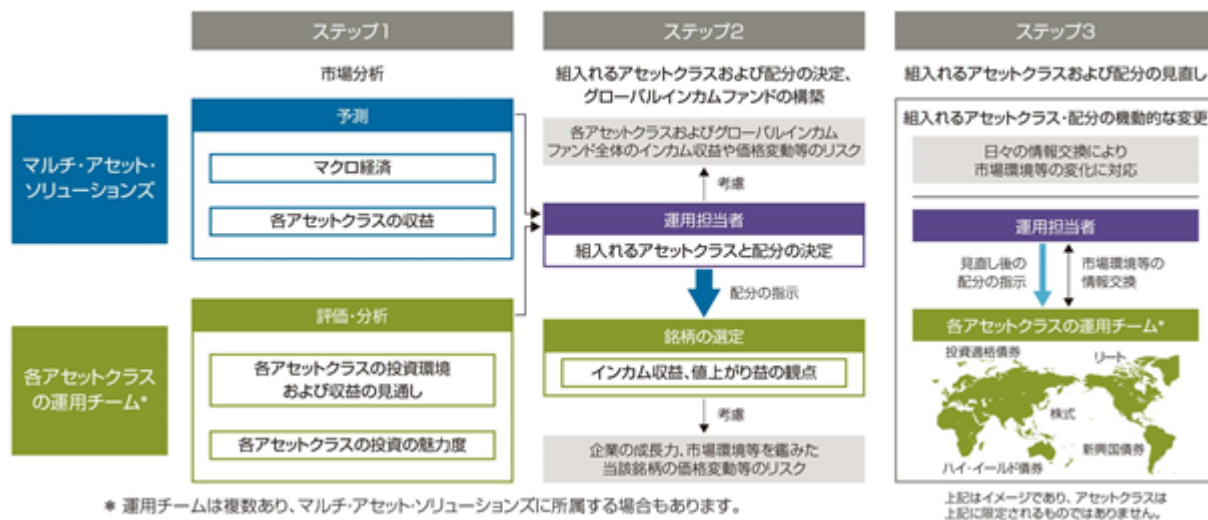
\* J . P . モルガン・アセット・マネジメントは、J Pモルガン・チェース・アンド・カンパニーおよび世界の関連会社の資産運用ビジネスのブランドです。

- ・ グローバルインカムファンドにおいては、マルチ・アセット・ソリューションズ<sup>\*</sup>による予測や、世界各国に所在する各アセットクラスの運用チーム<sup>\*</sup>からの評価・分析の情報がポートフォリオ・マネジャー（マルチ・アセット・ソリューションズ<sup>\*</sup>所属）に伝えられます。

- ・ ポートフォリオ・マネジャーは各アセットクラスの運用チーム<sup>\*</sup>と日々情報交換を行い、市場環境等の変化に応じて、組入れるアセットクラスおよび配分を機動的に見直します。

<sup>\*</sup> 詳細については、後記「2 投資方針（3）運用体制（ハ）投資先ファンドの運用体制 グローバルインカムファンド」をご参照ください。

#### < グローバルインカムファンドの運用プロセス >



(注) 運用プロセスについての詳細は、後記「2 投資方針（1）投資方針（ロ）投資態度 投資先ファンドの投資態度および運用プロセス グローバルインカムファンド」をご参照ください。

当ファンドは、毎月15日<sup>\*</sup>の決算時に安定的に分配を行います。また3、6、9、12月の決算時にボーナス分配を行うこともあります。ただし、いずれも必ず分配を行うものではありません。

<sup>\*</sup> 15日が休業日の場合は翌営業日となります。

- ・ ボーナス分配とは、毎月の安定的な分配に更に乗せて分配することをいいます。

[分配金お支払いのイメージ図]



(注) 前図はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

投資先ファンドであるグローバルインカムファンドにおいては原則として為替ヘッジを行います。

グローバルインカムファンドは、原則として基準通貨（ユーロ）に対して為替ヘッジを行います。一部当該ヘッジを行わない資産を保有する場合があります。

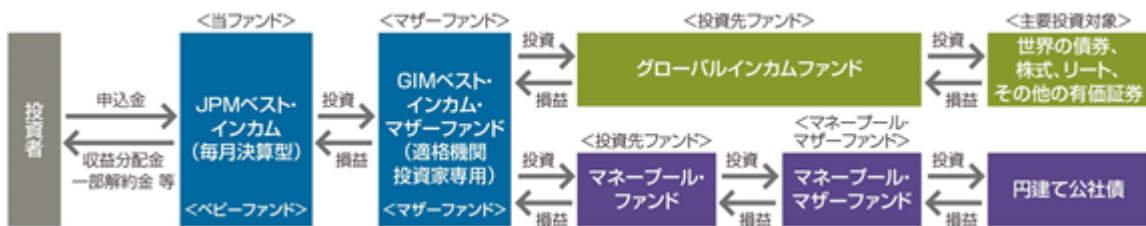
当ファンドは、グローバルインカムファンドの保有資産について、対円で為替ヘッジした同ファンドのシェアクラスに実質的に投資し、ユーロと円との為替変動による影響を抑えます。（保有資産の一部について、当該ヘッジを行わない場合があります。）

その結果、為替ヘッジを行わない資産の建値通貨とユーロとの（または当該資産の建値通貨と円との）為替変動による影響を受ける場合があります。

為替変動の影響については、当該通貨が、基準通貨（ユーロ）に対して（または円に対して）上昇した場合に投資成果にプラスとなり、一方で、当該通貨が、基準通貨（ユーロ）に対して（または円に対して）下落した場合に投資成果にマイナスとなります。

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式<sup>\*</sup>により運用します。

<sup>\*</sup> 当ファンドのファンド・オブ・ファンズ方式では、当ファンドの資金をマザーファンドに投資し、さらにマザーファンドはその資金を2つの投資先ファンドに投資して、その投資先ファンドが実際に有価証券に投資することにより、その実質的な運用を行います。（マネーパール・ファンドは、マネーパール・マザーファンドを通じて有価証券に投資します。）



（注）＜投資先ファンド＞および＜マネーパール・マザーファンド＞の正式名称を含む詳細については、後記「投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

## 投資先ファンドの特徴

### グローバルインカムファンド

名 称	J P モルガン・インベストメント・ファンズ・グローバル・インカム・ファンド (JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund)
その有価証券 (外国投資証券)	J P M グローバル・インカム・ファンド (Iクラス) (JPM Global Income Fund I(mth)-JPY(Hedged)) (円建て、円ヘッジ)
ファンドの形態	ルクセンブルク籍・外国投資法人
目 的	主に、インカム収益を生む世界の有価証券に投資し、またデリバティブ取引も利用して、安定的なインカム収益の分配を目指します。
主要投資対象	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券
主な運用方針	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券を投資対象とし、高いインカム収益および値上がり益が期待できるアセットクラスに分散投資します。
運用会社	J . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インク (米国法人) <sup>*</sup> J P モルガン・アセット・マネジメント (UK) リミテッド (英国法人) <sup>*</sup> J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社 (委託会社) J F アセット・マネジメント・リミテッド (香港法人) J P モルガン・アセット・マネジメント (シンガポール) リミテッド (シンガポール法人) <sup>*</sup> 平成29年3月末時点において、実際に運用を行っている運用会社です。それ以外の運用会社は組入れるアセットクラスに応じて運用を行います。 (注) 組入れるアセットクラスによっては、前記以外の J . P . モルガン・アセット・マネジメントの運用会社が運用する場合があります。

## マネープール・ファンド

名称	G I Mジャパン・マネープール・ファンドF（適格機関投資家専用）
ファンドの形態	国内籍・証券投資信託
目的	円建ての公社債を実質的な主要投資対象とし、信託財産の安定した収益の確保を目指して安定運用を行います。
主要投資対象	G I Mマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）（以下「マネープール・マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な運用方針	マネープール・マザーファンドを通じ、日本の発行体が発行する円建ての公社債を中心に投資し、元本の安定性と安定した収益の確保を図るとともに、高い流動性の確保に配慮します。
運用会社（委託会社）	J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社

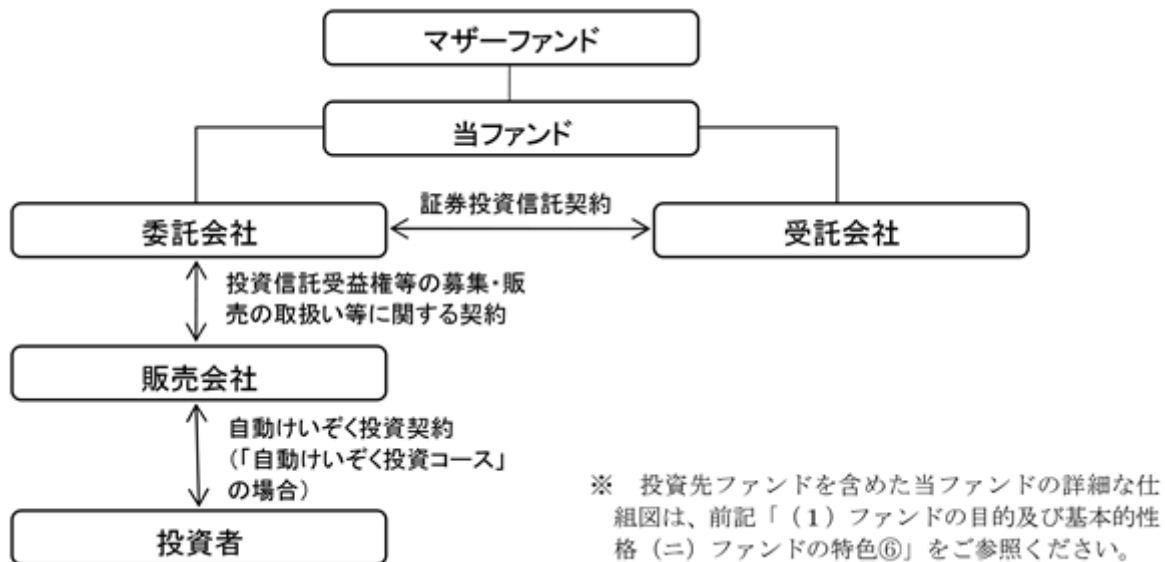
（注）J．P．モルガン・インベストメント・マネージメント・インク、J Pモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッド、J Fアセット・マネージメント・リミテッド、J Pモルガン・アセット・マネージメント（シンガポール）リミテッドおよびJ Pモルガン・アセット・マネージメント株式会社は、J．P．モルガン・アセット・マネージメントの一員です。

## （２）【ファンドの沿革】

平成26年9月17日 当ファンドおよびマザーファンドの信託契約締結、ならびに設定・運用開始  
平成27年5月29日 マザーファンドの名称変更

## （３）【ファンドの仕組み】

## （イ）仕組図



## （ロ）当ファンドの委託会社および関係法人の名称、役割、委託会社等が締結している契約等の概要

J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社（委託会社）

当ファンドの委託会社として、受益権の発行、信託財産の運用指図、目論見書および運用報告書の作成等を行います。

三菱UFJ信託銀行株式会社（受託会社）

（再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社）

委託会社との契約により、当ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理業務および信託財産の計算等を行います。



## 販売会社

委託会社との契約により、当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、目論見書の交付、運用報告書に記載すべき事項のうち重要な事項のみを記載した交付運用報告書の交付代行、収益分配金の再投資に関する事務、収益分配金・一部解約金・償還金の支払い等を行います。

## (八) 委託会社の概況

資本金 2,218百万円（平成29年4月末現在）

金融商品取引業者登録番号 関東財務局長（金商）第330号

設立年月日 平成2年10月18日

## 会社の沿革

昭和46年 ジャーディン・フレミング、日本市場の成長性に着目し東京に駐在員事務所を開設

昭和60年 ジャーディン・フレミング投資顧問株式会社設立、有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律施行に伴い、同社は昭和62年に投資一任契約にかかる業務の認可を受ける。

平成2年 ジャーディン・フレミング投信株式会社（委託会社）設立

平成7年 ジャーディン・フレミング投資顧問株式会社とジャーディン・フレミング投信株式会社が合併し、ジャーディン・フレミング投信・投資顧問株式会社となる。

平成13年 ジェー・ピー・モルガン・フレミング・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社に商号変更

平成18年 J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社に商号変更

平成20年 J P モルガン信託銀行株式会社より資産運用部門の事業を譲受

大株主の状況（平成29年4月末現在）

名 称	住 所	所有株式数 (株)	比率 (%)
ジェー・ピー・モルガン・アセット・マネジメント(アジア)インク	米国デラウェア州	56,265	100

## 2【投資方針】

## (1)【投資方針】

## (イ)運用方針

当ファンドは、マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

マザーファンドは、投資先ファンドを主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

委託会社は、マザーファンドが投資する投資先ファンドを以下の理由により選定しています。

## グローバルインカムファンド

当該投資先ファンドは、委託会社が属するJ・P・モルガン・アセット・マネジメント内の運用会社が運用するものであり、委託会社は当該運用会社の運用方針・戦略を十分理解できるものです。委託会社は、高いインカム収益および値上がり益を確保する目的から、当該投資先ファンドの運用方針について予め分析のうえ、当ファンドの運用方針に合致するものと判断し、またそれにより収益を確保することが見込まれるため、当該投資先ファンドを選定しています。

## マネープール・ファンド

当該投資先ファンドは、委託会社が運用するものであり、運用方針・戦略を十分理解することができるものです。委託会社は、元本の安定性と安定した収益を確保する目的から、実質的に主として円建ての公社債に投資し、元本の安定性と安定した収益を確保することが見込まれる当該投資先ファンドを選定しています。

### （ロ）投資態度

#### マザーファンドの投資態度

マザーファンドは、投資対象とする世界の債券、株式、リート、その他の有価証券に投資することにより、高いインカム収益および値上がり益を確保することを目的として、グローバルインカムファンドの組入比率を高位に保ちます。また、円建ての公社債への投資により安定した収益を確保することを目的として、マネープール・ファンドにも必ず投資します。

#### 投資先ファンドの投資態度および運用プロセス

##### グローバルインカムファンド

#### ・ 投資態度

世界の債券、株式、リート、その他の有価証券を投資対象とし、高いインカム収益および値上がり益が期待できるアセットクラスに分散投資します。

また、市場環境等の変化に応じて組入れるアセットクラスおよびその配分を機動的に変更します。

#### ・ 運用プロセス

当該投資先ファンドにおいては、その運用会社が、以下のプロセスにしたがい運用します。

なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合があります。

#### ステップ1：市場分析

マルチ・アセット・ソリューションズは、各アセットクラスの価格変動等のリスク、収益特性等の過去の実績、市場動向等を踏まえ、今後のマクロ経済や各アセットクラスの収益を予測します。

各アセットクラスの運用チームは、各アセットクラスの投資環境および収益の見通しや投資の魅力度を評価・分析します。

マルチ・アセット・ソリューションズ内で前記の予測をマルチ・アセット・ソリューションズに属する当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーと共有し、また各アセットクラスの運用チームは前記の評価・分析を当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーへ伝えます。

#### ステップ2：組入れるアセットクラスおよび配分の決定、ポートフォリオ構築

当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーは、ステップ1で得られた予測および評価・分析をもとに、各アセットクラスおよび当該投資先ファンドのポートフォリオ全体のインカム収益や価格変動等のリスクを考慮し、組入れるアセットクラスおよびその配分を決定し、組入れが決定されたアセットクラスの運用チームに指示します。当該アセットクラスの運用チームは、インカム収益および値上がり益の観点から組入れる銘柄を選定します。その際、企業の成長力、市場環境等を鑑みた当該銘柄の価格変動等のリスクを考慮します。

#### ステップ3：組入れるアセットクラスおよび配分の見直し

当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーは日々各アセットクラスの運用チームと市場環境等について情報交換し、組入れるアセットクラスやその配分を機動的に見直します。配分の変更が必要と判断した場合、見直し後の配分を該当するアセットクラスの運用チームに指示します。

## 為替ヘッジについて

J Pモルガン・アセット・マネジメント(UK)リミテッドの為替部門は、当該投資先ファンドが保有するユーロ以外の通貨建ての資産について、原則として、基準通貨(ユーロ)に対してヘッジするための外国為替予約取引を行います。ただし、コスト面を考慮し当該為替ヘッジが合理的でないと判断される一部の通貨(新興国通貨等)建ての資産(以下「非為替ヘッジ資産」といいます。)については、当該ヘッジ(対ユーロ)のための外国為替予約取引を行わない場合があります。

また、J Pモルガン・アセット・マネジメント(UK)リミテッドの為替部門は、当ファンドが実質的に投資する当該投資先ファンドのシェアクラスに対応する資産について、原則として、円に対してヘッジするための外国為替予約取引を行います。ただし、非為替ヘッジ資産については、当該ヘッジ(対円)のための外国為替予約取引を行わない場合があります。

### マネープール・ファンド

#### ・ 投資態度

マネープール・マザーファンドを通じ、日本の発行体が発行する円建ての公社債を中心に投資し、元本の安定性と安定した収益の確保を図るとともに、高い流動性の確保に配慮します。

#### ・ 運用プロセス

マネープール・マザーファンドは、以下のプロセスにしたがい運用を行います。

なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合があります。

ステップ1： 委託会社の債券運用部のポートフォリオ・マネジャーは、経済成長、インフレ、金利、財政、政治等マクロ面からの調査を踏まえ、市場の見通しを分析し、投資戦略を決定します。

ステップ2： 個別銘柄(債券)の発行体の信用力、評価等を分析し、個別銘柄について割安であるか、割高であるかを判断します。その過程において、どの種類の発行体にどのような配分で投資するかを併せて決定します。

ステップ3： ステップ2を踏まえ、組入銘柄を選定のうえポートフォリオを構築します。その際、ポートフォリオ全体において、信用リスク、金利変動リスク等を適切な水準で取るようにします。

<当ファンド、マザーファンドまたはマネープール・マザーファンドにおいて行われることがある、投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引の内容、および当該取引が投資者の利益を害しないことを確保するための措置>

委託会社は、当ファンド、マザーファンドまたはマネープール・マザーファンドにおいて、自己または第三者の利益を図るために投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引を行うことがあり、それらの内容は後記のとおりです。委託会社は、当該取引が投資者の利益を害しないことを確保するための措置として、社内規程等を制定してそれにしたがった管理を行うとともに、社内規程等の遵守状況についてモニタリングを必要に応じて行っています。当該措置の詳細については、後記「3投資リスク(2)投資リスクに関する管理体制」をご参照ください。

- ・ 委託会社またはその関係会社が設定または運用する投資信託または外国投資法人が発行する有価証券の当ファンドでの組入れ
- ・ 委託会社の関係会社である証券会社が引受けを行った有価証券の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドでの組入れ
- ・ 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券取引等の、委託会社の関係会社である証券会社等に対する発注

- ・ 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおいて保有もしくは取引する有価証券または当ファンドの受益権の、委託会社またはその関係会社の役職員による売買等の取引
- ・ 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券取引等の発注と、委託会社が運用する他の運用資産における有価証券取引等の発注を、束ねて一括して発注すること(一括発注)
- ・ 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドの運用担当者(ポートフォリオ・マネジャー、アナリスト等)が贈答、茶菓の接待等を受けた、証券会社等に対する当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券等の発注、または有価証券の発行体の発行する有価証券の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドでの組入れ
- ・ 委託会社またはその関係会社と取引関係のある有価証券の発行体が発行する有価証券にかかる議決権の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける行使
- ・ 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドと、委託会社が運用する他の運用資産間において行う有価証券等の取引(クロス取引)
- ・ 委託会社による当ファンドの受益権の取得申込みおよび換金

## (2) 【投資対象】

(イ) 当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。(JPMベスト・インカム(毎月決算型)信託約款(以下「信託約款」といいます。))

1. 次に掲げる特定資産(投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。)

イ. 有価証券(金融商品取引法第2条第1項に定めるものをいいます。以下同じ。)

ロ. 約束手形(前記イに該当するものを除きます。)

ハ. 金銭債権(前記イまたはロに該当するものを除きます。)

2. 為替手形

(ロ) 委託会社は、信託金を、前記(イ)の資産のうち、主としてマザーファンドの受益証券および次の有価証券に投資することを指図します。

1. 国債証券

2. 地方債証券

3. 特別の法律により法人の発行する債券

4. 社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。以下同じ。)

5. コマーシャル・ペーパー

6. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1から5までの証券または証書の性質を有するもの

7. 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。以下同じ。)

なお、1から4までの証券および6の証券または証書のうち1から4までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買現先取引(売戻条件付の買入れ)および債券貸借取引(現金担保付債券借り入れ)に限り行うことができるものとします。また、債券貸借取引(現金担保付債券借り入れ)を行う場合は、信託約款第19条にしたがいます。

(ハ) 委託会社は、信託金を、前記(ロ)に掲げる有価証券のほか、次に掲げる投資対象により運用することを指図することができます。

1. 預金

2. コール・ローン

3. 手形割引市場において売買される手形

4. 金銭債権(前記(ロ)に掲げる有価証券または1から3までに掲げるもののいずれかに該当するものを除きます。)

(二) 前記(ロ)の規定にかかわらず、当ファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を主として前記(ハ)に掲げる投資対象により運用することの指図ができます。

(参考) マザーファンドの投資対象

(イ) マザーファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。(GIMベスト・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)信託約款(以下「マザーファンド信託約款」といいます。))

1. 次に掲げる特定資産

イ. 有価証券

ロ. 約束手形(前記イに該当するものを除きます。)

ハ. 金銭債権(前記イまたはロに該当するものを除きます。)

2. 為替手形

(ロ) 委託会社は、信託金を、前記(イ)の資産のうち、外国投資法人(投資信託及び投資法人に関する法律第2条第23項で定めるものをいいます。)であるJPモルガン・インベストメント・ファンズ・グローバル・インカム・ファンドが発行する外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。)、および投資信託(投資信託及び投資法人に関する法律第2条第3項で定めるものをいいます。)であるGIMジャパン・マネーブル・ファンドF(適格機関投資家専用)の受益権(法令により金融商品取引法第2条第1項第10号で定める投資信託の受益証券とみなされるものをいいます。)、ならびに次の有価証券に主として投資することを指図します。

1. 国債証券

2. 地方債証券

3. 特別の法律により法人の発行する債券

4. 社債券

5. コマーシャル・ペーパー

6. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1から5までの証券または証書の性質を有するもの

7. 指定金銭信託の受益証券

なお、1から4までの証券および6の証券または証書のうち1から4までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買現先取引(売戻条件付の買入れ)および債券貸借取引(現金担保付債券借り入れ)に限り行うことができるものとします。また、債券貸借取引(現金担保付債券借り入れ)を行う場合は、マザーファンド信託約款第20条にしたがいます。

(ハ) 委託会社は、信託金を、前記(ロ)に掲げる有価証券のほか、次に掲げる投資対象により運用することを指図することができます。

1. 預金

2. コール・ローン

3. 手形割引市場において売買される手形

4. 金銭債権(前記(ロ)に掲げる有価証券または1から3までに掲げるもののいずれかに該当するものを除きます。)

(二)前記(ロ)の規定にかかわらず、マザーファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を主として前記(ハ)に掲げる投資対象により運用することの指図ができます。

(ホ)マザーファンドが投資対象とする投資先ファンドの名称、主要投資対象、主な運用方針および運用会社の名称は、以下のとおりです。

#### グローバルインカムファンド

名 称	J Pモルガン・インベストメント・ファンズ - グローバル・インカム・ファンド (JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund)
その有価証券 (外国投資証券)	J P Mグローバル・インカム・ファンド(イクラス) (JPM Global Income Fund I(mth)-JPY(Hedged))(円建て、円ヘッジ)
主 要 投 資 対 象	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券
主 な 運 用 方 針	世界の債券、株式、リート、その他の有価証券を投資対象とし、高いインカム収益および値上がり益が期待できるアセットクラスに分散投資します。
運 用 会 社	J . P . モルガン・インベストメント・マネージメント・インク(米国法人) <sup>*</sup> J Pモルガン・アセット・マネジメント(U K)リミテッド(英国法人) <sup>*</sup> J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社(委託会社) J Fアセット・マネジメント・リミテッド(香港法人) J Pモルガン・アセット・マネジメント(シンガポール)リミテッド(シンガポール法人)  <sup>*</sup> 平成29年3月末時点において、実際に運用を行っている運用会社です。それ以外の運用会社は組入れるアセットクラスに応じて運用を行います。  (注)組入れるアセットクラスによっては、前記以外のJ . P . モルガン・アセット・マネジメントの運用会社が運用する場合があります。

#### マネープール・ファンド

名称	G I Mジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用)
主要投資対象	マネープール・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
主な運用方針	マネープール・マザーファンドを通じ、日本の発行体が発行する円建ての公社債を中心に投資し、元本の安定性と安定した収益の確保を図るとともに、高い流動性の確保に配慮します。
運用会社(委託会社)	J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社

### （３）【運用体制】

#### （イ）マザーファンドの運用体制

委託会社の運用商品管理部門（約30名）に所属する、ポートフォリオ・マネジャーがマザーファンドの運用を行います。

マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーは、運用計画を策定し、運用計画に基づき、投資先ファンドへの投資にかかる投資判断を行います。

委託会社の運用商品管理部門は、マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーの投資判断を受け、投資先ファンドの売買を執行します。

委託会社の運用分析部門において、ポートフォリオの分析および評価が行われ、マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーや運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターにその情報を提供します。

運用部門から独立した委託会社の以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

- ・ インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果およびマザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。また、投資ガイドライン<sup>\*</sup>の遵守状況の報告を受け、必要があれば是正を求めます。
- ・ リスク管理部門は、投資ガイドライン<sup>\*</sup>の遵守状況を取引後においてモニターし、その結果必要があれば、マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。

\* 「投資ガイドライン」とは、マザーファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

（注）前記の運用体制、組織名称等は、平成29年3月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

委託会社では社内規程を定め、運用等にかかわる組織およびその組織の権限と責任を明らかにするとともに、当ファンドおよびマザーファンド固有の運用に関する社内ルールを定めています。

#### （ロ）委託会社による、受託会社に対する管理体制

委託会社の事務管理部門において、日々の業務を通じ、受託会社の管理体制および知識・経験等を評価しています。また、必要に応じミーティングを行い、受託会社の業務の状況を確認しています。

#### （ハ）投資先ファンドの運用体制

以下は、投資先ファンドにおける運用体制です。

##### グローバルインカムファンド

以下は、平成29年3月末時点で実際に当該投資先ファンドを運用しているJ.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクおよびJ.P.モルガン・アセット・マネージメント（UK）リミテッドにおけるものです。

当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーは、当該投資先ファンドの運用会社のマルチ・アセット・ソリューションズに所属します。

マルチ・アセット・ソリューションズ（約80名）では、各アセットクラスの価格変動等のリスク、収益特性等の過去の実績、市場動向等を踏まえ、今後のマクロ経済や各アセットクラスの収益を予測し、当該予測について同グループに所属する当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーと共有します。

各アセットクラスの運用チームは、各アセットクラスの投資環境および収益の見通しや投資の魅力度を評価・分析し、当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーに伝えます。

各アセットクラスの運用チームは複数あり、マルチ・アセット・ソリューションズに所属している場合もあります。

当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーは、前記 および で得られた予測および評価・分析をもとに、各アセットクラスおよび当該投資先ファンド全体のインカム収益や価格変動等のリスクを考慮し、組入れるアセットクラスおよびその配分を決定します。

前記 で組入れが決定された当該アセットクラスの運用チームは、インカム収益および値上がり益の観点から組入れる銘柄を選定します。

当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーは日々各アセットクラスの運用チームと市場環境等について情報交換し、組入れるアセットクラスやその配分を機動的に見直します。

運用部門から独立した以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

- ・ インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果や当該投資先ファンドが取ったりリスクが妥当な水準であるか、および当該投資先ファンドの運用がその投資目標にしたがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。
- ・ コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。
- ・ リスク管理部門は、投資ガイドライン<sup>\*</sup>の遵守状況を取引前・取引後においてモニターし、その結果必要があれば、当該投資先ファンドの運用を担当するポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。また、有価証券等の取引の相手先である証券会社等のブローカーの信用リスクを管理し、特定のブローカーとの取引を制限する必要がある場合はその旨をトレーディング部門に指示します。

\* 「投資ガイドライン」とは、当該投資先ファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

#### 為替ヘッジにかかる運用体制

当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーが為替ヘッジのための投資判断を行い、J Pモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッドの為替部門が当該投資判断に基づいて外国為替予約取引を執行します。そのヘッジ状況は、J Pモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッドのリスク管理部門によりモニターされます。

（注1）運用体制については、J．P．モルガン・インベストメント・マネージメント・インクおよびJ Pモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッドを含めたJ．P．モルガン・アセット・マネジメントのものを記載しています。

（注2）前記の運用体制、組織名称等は、平成29年3月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

#### マネープール・ファンド

以下は、当該投資先ファンドの主要投資先であるマネープール・マザーファンドにおける運用体制です。

マネープール・マザーファンドの運用は、委託会社の債券運用部が行います。

委託会社の債券運用部（2名）に所属するマネープール・マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーは、運用計画を策定し、運用計画に基づき、投資判断を行いポートフォリオを構築し、投資判断に基づく債券の売買を執行します。

委託会社の運用分析部門において、ポートフォリオの分析および評価が行われ、運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターや、マネープール・マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーにその情報を提供します。



運用部門から独立した委託会社の以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

- ・ インベストメント・ダイレクターは、マネープール・マザーファンドの投資方針や投資制限に則ったポートフォリオであるか、およびマネープール・マザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。また、投資ガイドライン<sup>\*</sup>の遵守状況の報告を受け、必要があれば是正を求めます。
  - ・ コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。
  - ・ リスク管理部門は、投資ガイドライン<sup>\*</sup>の遵守状況を取引前・取引後においてモニターし、その結果必要があれば、マネープール・マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。また、有価証券等の取引の相手先である証券会社等のブローカーの信用リスクを管理し、特定のブローカーとの取引を制限する必要がある場合はその旨をトレーディング部門に指示します。
- \* 「投資ガイドライン」とは、マネープール・マザーファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

(注)前記の運用体制、組織名称等は、平成29年3月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

委託会社では社内規程を定め、運用等にかかわる組織およびその組織の権限と責任を明らかにするとともに、マネープール・ファンドおよびマネープール・マザーファンド固有の運用に関する社内ルールを定めています。

- ・ マネープール・ファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける委託会社による、受託会社に対する管理体制  
委託会社の事務管理部門において、日々の業務を通じ、受託会社の管理体制および知識・経験等を評価しています。また、必要に応じミーティングを行い、受託会社の業務の状況を確認しています。

#### (4)【分配方針】

毎計算期間終了時に、以下の方針に基づき分配を行います。

なお、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

##### 分配対象額の範囲

計算期間終了日における、信託約款第34条第1項各号に定める受益者に分配することができる額と、分配準備積立金等の合計額とします。

なお、分配対象額の範囲には収益調整金が含まれます。

##### 収益分配金の分配方針

委託会社は、前記の分配対象額(以下「総分配対象額」といいます。)の範囲内で、基準価額水準、市況動向、過去の分配金額、残存信託期間等を勘案して分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。分配は、計算期間終了日における、信託約款第34条第1項第1号に定める受益者に分配することができる額(以下「毎月分配対象額」といいます。)から先ず行いますが、過去の分配金額と比べて安定的な分配金額とするのに毎月分配対象額では不足する場合には、それ以外の総分配対象額からも行います。また、3月、6月、9月、12月の計算期間終了日については、更に上乘せして分配することもあります。

##### 収益を留保した場合の留保益の運用方針

留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## &lt; 参考 &gt;

## 収益分配金の支払いについて

収益分配金は、計算期間終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に、原則として計算期間終了日から起算して5営業日目までに支払いを開始します。

「自動けいぞく投資コース」を申込みの場合は、収益分配金は税引き後無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

## 「収益分配金に関する留意事項」

分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

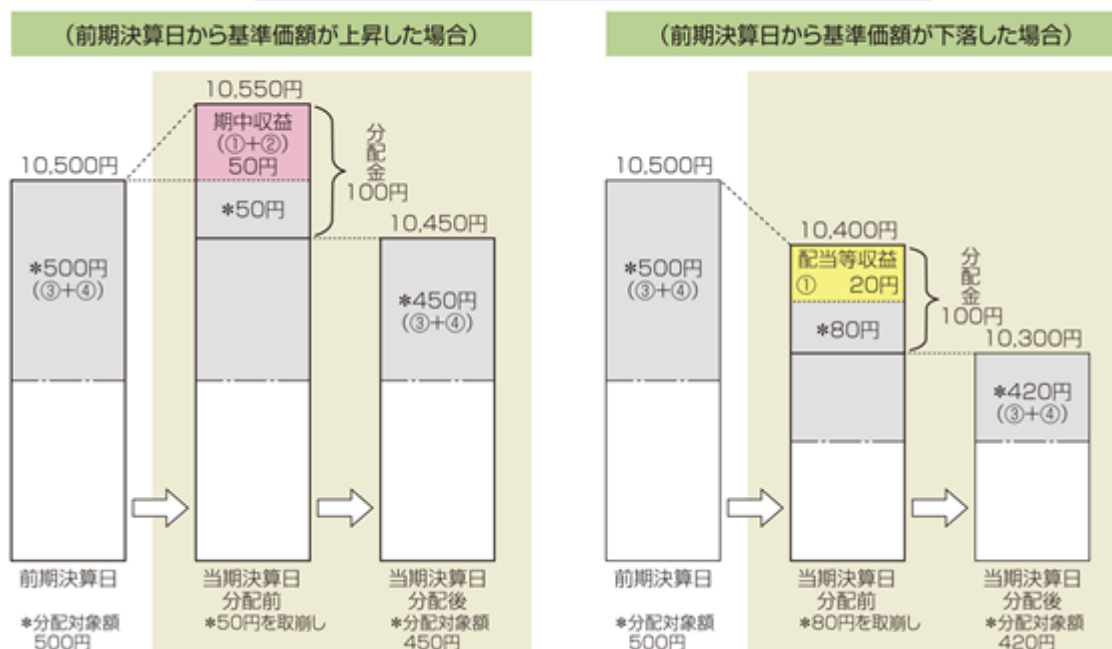


分配金は、計算期間中に発生した収益（経費<sup>\*1</sup>控除後の配当等収益<sup>\*2</sup>および評価益を含む売買益<sup>\*3</sup>）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

また、分配金の水準は、必ずしも計算期間における当ファンドの収益率を示すものではありません。

- \* 1 後記「4 手数料等及び税金」の「(3) 信託報酬等」および「(4) その他の手数料等」をご参照ください。
- \* 2 信託約款第34条第1項第1号をご参照ください。
- \* 3 信託約款第34条第1項第2号をご参照ください。

## (決算期中に発生した収益を超えて支払われる場合)



(注) 分配対象額は、経費控除後の配当等収益および経費控除後の評価益を含む売買益ならびに分配準備積立金および収益調整金です。

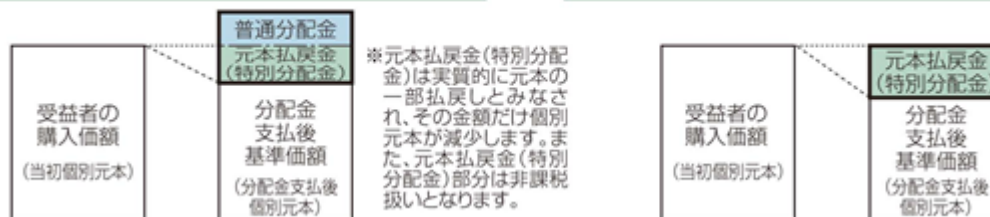
分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

前記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

受益者の当ファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。当ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

（分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合）

（分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合）



普通分配金：個別元本を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金（特別分配金）：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

（注）普通分配金に対する課税については、後記「4 手数料等及び税金（5）課税上の取扱い」をご参照ください。

前記はイメージであり、個別元本や基準価額、分配金の各水準等を示唆するものではありません。

## （5）【投資制限】

（イ）信託約款は、委託会社による当ファンドの運用に関して以下のような一定の制限および限度を定めています。

株式への投資制限

株式への直接投資は行いません。

外貨建資産への投資制限

外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）への投資割合には、制限を設けません。

外貨建有価証券（外国通貨表示の有価証券をいいます。）への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

投資信託および外国投資信託の受益証券ならびに投資証券および外国投資証券への投資制限

投資信託および外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいい、法令により当該受益証券とみなされる受益権を含みます。以下同じ。）ならびに投資証券および外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。）への投資割合には、制限を設けません。

一部解約の請求および有価証券の売却等の指図

委託会社は、信託財産に属するマザーファンドの受益証券にかかる信託契約の一部解約の請求、信託財産に属する有価証券の売却等に関して一切の指図ができます。

再投資の指図

委託会社は、の規定による一部解約金および有価証券の売却代金、有価証券にかかる償還金および有価証券にかかる利金その他の収入金を再投資することの指図ができます。

公社債の借入れ

A 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れ（債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）にかかるものに限ります。以下において同じ。）の指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたっては、現金により担保を提供する指図を行うものとします。

B 前記Aの公社債の借入れにかかる指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額（信託約款第8条第2項に規定するものをいいます。以下 および において同じ。）の範囲内となるように行います。

C 信託財産の一部解約等の事由により、前記Aの借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

D 前記Aの借入れにかかる品借料は、信託財産中から支弁します。

#### 資金の借入れ

A 委託会社は、信託財産の効率的な運用および運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。)を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

B 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券の売却代金の受渡日までの間、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する信託約款第16条第2項各号に掲げる投資対象の解約代金入金日までの間、または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券の売却代金、当該投資対象の解約代金および当該有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%以内とします。

C 再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的とする借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

D 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

#### 受託会社による資金の立替え

A 信託財産に属する有価証券について、転換がある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。

B 信託財産に属する有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もり得るものがあるときは、受託会社がこれを立て替えて信託財産に繰り入れることができます。

C 前記AおよびBの立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

(ロ) 投資先ファンドにおいてデリバティブ取引(新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。以下「2投資方針」において同じ。)が行われている場合(マネープール・マザーファンドを通じて実質的にデリバティブ取引が行われている場合を含みます。)には、委託会社は、投資先ファンドにおけるデリバティブ取引による投資についてのリスク量(以下「市場リスク量」といいます。)が、当ファンドの純資産総額の80%以内となるよう当ファンドにおいて管理するものとします。ただし、実際には投資先ファンドにおいてデリバティブ取引を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。市場リスク量は、平成19年金融庁告示第59号「金融商品取引業者の市場リスク相当額、取引先リスク相当額及び基礎的リスク相当額の算出の基準等を定める件」における「市場リスク相当額」の算出方法のうち、内部管理モデル方式(バリュエーション・アット・リスク方式)による市場リスク相当額の算出方法を参考に算出するものとします。(以下同じ。)

## （参考）

## マザーファンドの投資制限

マザーファンド信託約款は、委託会社によるマザーファンドの運用に関して以下のような一定の制限および限度を定めています。

## （a）株式への投資制限

株式への直接投資は行いません。

## （b）外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

## （c）投資信託および外国投資信託の受益証券ならびに投資証券および外国投資証券への投資制限

投資信託および外国投資信託の受益証券ならびに投資証券および外国投資証券への投資割合には、制限を設けません。

## （d）一部解約の請求および有価証券の売却等の指図

委託会社は、信託財産に属する投資信託の受益権（法令により金融商品取引法第2条第1項第10号で定める投資信託の受益証券とみなされるものをいいます。）にかかる信託契約の一部解約の請求、信託財産に属する有価証券の売却等に関して一切の指図ができます。

## （e）再投資の指図

委託会社は、（d）の規定による一部解約金および有価証券の売却代金、有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の収入金を再投資することの指図ができます。

## （f）公社債の借入れ

a．委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れ（債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）にかかるものに限ります。以下（f）において同じ。）の指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたっては、現金により担保を提供する指図を行うものとします。

b．前記a．の公社債の借入れにかかる指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額（信託約款第8条に規定するものをいいます。以下（f）において同じ。）の範囲内となるように行います。

c．信託財産の一部解約等の事由により、前記a．の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

d．前記a．の借入れにかかる品借料は、信託財産中から支弁します。

## （g）受託会社による資金の立替え

a．信託財産に属する有価証券について、転換がある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。

b．信託財産に属する有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もり得るものがあるときは、受託会社がこれを立て替えて信託財産に繰り入れることができます。

c．前記a．およびb．の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

投資先ファンドにおいてデリバティブ取引が行われている場合(マネープール・マザーファンドを通じて実質的にデリバティブ取引が行われている場合を含みます。)には、委託会社は、投資先ファンドにおける市場リスク量が、マザーファンドの純資産総額の80%以内となるようマザーファンドにおいて管理するものとします。ただし、実際には投資先ファンドにおいてデリバティブ取引を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。

(八) 投資先ファンドおよびマネープール・マザーファンドの主な投資制限は、以下のとおりです。

- ・ グローバルインカムファンド  
1 企業に対する投資比率は、当該投資先ファンドの総資産額の10%以下とします。  
当該投資先ファンドの総資産額の5%を超えて投資する企業への投資比率の総計は、当該投資先ファンドの総資産額の40%以下とします。
- ・ マネープール・ファンド  
株式への実質投資割合は、当該投資先ファンドの純資産総額の10%以下とします。  
外貨建資産には投資しません。
- ・ マネープール・マザーファンド  
株式への投資割合は、当該マザーファンドの純資産総額の10%以下とします。  
外貨建資産には投資しません。

(参考)

マネープール・ファンドについて、投資信託及び投資法人に関する法律には以下のような投資制限があります。(マネープール・マザーファンドにも同様の投資制限があります。)

委託会社は、同一の法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行う全ての委託者指図型投資信託につき投資信託財産として有する当該株式にかかる議決権の総数が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、当該株式をマネープール・ファンドの投資信託財産をもって取得することを受託会社に指図してはなりません。

マネープール・ファンドおよびマネープール・マザーファンドについて、金融商品取引業等に関する内閣府令には以下のような投資制限があります。

委託会社は、マネープール・ファンドまたはマネープール・マザーファンドの信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引を行い、または継続することを受託会社に指図してはなりません。具体的には以下のとおりです。

(マネープール・ファンド)

マネープール・ファンドにおいてデリバティブ取引を行う場合(マネープール・マザーファンドを通じて実質的にデリバティブ取引を行う場合を含みます。)は、マネープール・ファンドにおける市場リスク量が、マネープール・ファンドの純資産総額の80%以内となるよう管理するものとします。ただし、実際にはデリバティブ取引を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。

(マネープール・マザーファンド)

マネープール・マザーファンドにおいてデリバティブ取引を行う場合は、マネープール・マザーファンドにおける市場リスク量が、マネープール・マザーファンドの純資産総額の80%以内となるよう管理するものとします。ただし、実際にはデリバティブ取引を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。

### 3【投資リスク】

#### （１）リスク要因

当ファンドは、マザーファンドを通じて投資先ファンドに投資し、また投資先ファンドは実質的に国内外の有価証券を主要投資対象として運用を行うため、以下に説明するような、投資先ファンドのリスクと同等のものを伴います。以下のリスクおよび留意点に関する説明は特に記載のない限り、投資先ファンドについてのものですが、当該リスクおよび留意点は結果的に当ファンドに影響を及ぼすものです。なお、以下の説明は、全てのリスクについて記載したのではなく、それ以外のリスクも存在することがあります。

投資先ファンドは、国内外の有価証券を投資対象としますので、組入有価証券の価格の下落や、組入有価証券の発行体の財務状況の悪化や倒産等の影響により、その信託財産の価値が下落し、その結果当ファンドが損失を被ることがあります。また、為替の変動により損失を被ることがあります。したがって、当ファンドは元本が保証されているものではありません。当ファンドに生じた利益および損失は、全て受益者に帰属します。当ファンドは預貯金と異なります。

#### 投資先ファンドのリスク

##### グローバルインカムファンド

##### <債券のリスク>

##### 信用リスク

債券の発行体の財務状況の悪化や倒産、所在する国家の政情不安等により、元本・利息の支払いが遅れたり、元本・利息が支払えない状態になった場合、またはそれが予想される場合には、当該債券の価格が変動・下落（価格がゼロになることもあります。）することがあります。また、格付機関は、債券の発行体の信用力に変化があったと判断した場合、格付を変更することがあり、これによって当該債券の価格は変動・下落（価格がゼロになることもあります。）することがあります。

##### ハイ・イールド債券への投資に伴うリスク

ハイ・イールド債券は、金利の変化につれて価格が変動する債券としての性質を持つとともに、政治・経済情勢、発行会社の業績・財務状況の変化、市場における需給・流動性の影響を受けて価格が変動する株式に類似した性質を併せ有しています。このため、ハイ・イールド債券の価格は、格付が高い債券に比べて、株式と同様の要因による影響をより強く受け、これによって当該債券の価値が変動・下落する要因となります。また、ハイ・イールド債券は、格付が高い債券に比べて、前記の信用リスクが高いため、当該債券の価格がより大きく変動・下落することがあります。

##### 金利変動リスク

金利の変動が債券の価格に影響を及ぼします。一般に、金利が上昇した場合には、債券の価格が下落します。金利変動による債券の値動きの幅は、債券の償還までの残存期間、発行体、債券の種類等に左右されます。

## < 株式のリスク >

### 株価変動リスク

株式の価格は、政治・経済情勢、発行会社の業績・財務状況の変化による影響を受け、変動することがあります。（発行会社の財務状況の悪化、倒産等により価格がゼロになることもあります。）また株式の価格は、株式市場における需給や流動性の影響を受け、変動することがあります。当該投資先ファンドのポートフォリオには中小型株式が含まれる場合がありますが、その場合大型株式への投資に比べて大きなリスクを伴います。中小型株式の発行会社の業績・財務状況は、国内外の政治・経済情勢からより大きな影響を受け、大型株式に比べ、株価がより大幅に変動する可能性があります。このリスクは、比較的小規模で業歴の浅い発行会社の株式に投資する場合にはより高くなります。

## < リートおよびその他のリスク >

### リートリスク

リートには、以下に説明するようなリスクがあります。

#### (a) 保有不動産のリスク

リートを発行する投資法人等は、その収益の大部分を保有不動産から得られる賃料収入が占めている場合があります。賃料収入は、景気やオフィス需要の動向による影響を受けます。また、リートを発行する投資法人等が保有する不動産（建物）は様々な理由により毀損・老朽化し、その結果入居率が低下したり、賃料が下落したりすることがあるため、収益性が悪化することがあります。さらに、不動産は一般的に流動性が低く、物件の個別性が強いため、リートを発行する投資法人等がその保有する不動産を売却する際に想定していた価格で売却できるとは限らず、その結果リートを発行する投資法人等に大きな損失が発生する可能性があります。こうした要因により、リートの価値が減少し、当該投資先ファンドの基準価額が下落する場合があります。

#### (b) 金利リスク

リートを発行する投資法人等は、投資する不動産の取得資金の手当てを金融機関からの借入れに依存している場合が多く、金利の上昇は、金利負担の増大によりリートを発行する投資法人等の収益性を悪化させます。このような場合、リートの価値が減少し、当該投資先ファンドの基準価額が下落する場合があります。

#### (c) 倒産リスク

リートを発行する投資法人等には、一般の企業と同様に資金繰りや収益性の悪化により、倒産の可能性があります。倒産した場合、リートを発行する投資法人等の価値は通常減少し、価格がゼロになることもあります。その結果、リートを保有する当該投資先ファンドの基準価額が下落する場合があります。

### 為替変動リスク

当該投資先ファンドは、その保有するユーロ以外の通貨建ての資産について、原則として基準通貨（ユーロ）に対して為替ヘッジを行います。ただし、一部当該ヘッジ（対ユーロ）を行わない資産（非為替ヘッジ資産）を保有する場合があります。

当ファンドがマザーファンドを通じて投資する当該投資先ファンドのシェアクラスは、当該シェアクラスに対応する資産について、原則として対円でヘッジし、ユーロと円との為替変動による影響を抑えます。ただし、非為替ヘッジ資産について、当該ヘッジ（対円）を行わない場合があります。

その結果、非為替ヘッジ資産の建値通貨とユーロとの（または当該資産の建値通貨と円との）為替変動による影響を受ける場合があります。

なお、為替ヘッジを行った場合でも為替変動リスクを完全にヘッジすることはできません。



## カントリーリスク

新興国に投資した場合には以下のようなリスクがあり、その影響を受け当該投資先ファンドの基準価額が変動・下落することがあります。

- ・ 先進国と比較して、一般的に政治、経済、社会情勢等が不安定・脆弱な面があり、これらに起因する諸問題が有価証券や通貨の価格に大きく影響する可能性があります。
- ・ 有価証券・通貨市場は、規模が小さく流動性が低い場合があり、その結果有価証券・通貨の価格変動が大きくなる場合があります。
- ・ 先進国と比較して、有価証券が取引される市場、会計基準等に関する法規制の制度や社会基盤が未整備で、財務状況等の情報開示の基準や証券決済の仕組みが異なる場合があり、また、政府当局が様々の規制を一方向的に導入することもあることから、予期しない運用上の制約を受けることがあります。
- ・ 税制は先進国と異なる面がある場合があります。また、税制が一方向的に変更されたり、新たな税制が適用されたりすることもあります。

投資対象国によっては、保有有価証券の売却益に対してキャピタル・ゲイン税やその他の税（以下「キャピタル・ゲイン税等」といいます。）が課せられる場合があります。その場合当該投資先ファンドはキャピタル・ゲイン税等の計算のため、現地の税務顧問を使用することがあります。当該税務顧問に対する費用は、当該投資先ファンドの純資産総額の規模にかかわらず発生する性質のものである場合が多く、当該投資先ファンドの純資産総額の規模が小さくなった場合には、当該投資先ファンドの基準価額に対する影響が当該投資先ファンドの純資産総額の規模が大きい場合に比べて、大きくなることが予想されます。

### ストックコネクトを通じた中国のA株投資にかかるリスクおよび留意点

当該投資先ファンドは「上海・香港相互株式取引制度」（以下「上海ストックコネクト」といいます。）および「深セン・香港相互株式取引制度」（以下、「深センストックコネクト」といいます、上海ストックコネクトと合わせて「ストックコネクト」といいます。）を通じて、中国のA株に投資する場合があります。中国のA株とは、主な投資家として中国居住者を想定しているものですが、現在では一定の条件下で一部の外国投資家（適格外国機関投資家）にも投資が認められているものです。上海ストックコネクトは、香港証券取引所、香港中央結算有限公司、上海証券取引所および中国証券登記結算有限責任会社が設立したものです。一方、深センストックコネクトは、香港証券取引所、香港中央結算有限公司、深セン証券取引所および中国証券登記結算有限責任会社が設立したものです。ストックコネクトは、中国本土と香港から双方向で株式を売買し、決済することができる制度です。同制度により、外国の投資家が上海証券取引所および深セン証券取引所の上場株式（中国のA株）を香港のブローカーを通じて売買することができます。ストックコネクトを通じて中国のA株に投資する場合のリスクおよび留意点は以下のとおりです。

- （a）ストックコネクトを通じて購入した中国のA株は、原則としてストックコネクトを通じた売却しかできません。また、ストックコネクトを通じて購入する全投資家の1日当たりの総購入額に制限が設けられています。さらに、ストックコネクトではすべての売買が中国の通貨である人民元で決済されるため、当該投資先ファンドがストックコネクトを通じて中国のA株を購入した場合、購入代金を人民元で手当てする必要がありますが、その手当てが何らかの理由でできないことがあります。これらの制約から、当該投資先ファンドにおいて予定していた中国のA株の売買が行えないことがあります。
- （b）ストックコネクトを利用した取引に対応できるブローカーは限られており、結果として当該投資先ファンドは単独のブローカーしか利用できない可能性があります。これにより、当該投資先ファンドにおける中国のA株の売買執行の質に影響が出る場合があります。

- (c) 現地の法令により、一定の状況においては、投資家が中国のA株の売買で得た利益を返還するよう求められる場合があります。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が下落することがあります。
- (d) 香港中央結算有限公司は、香港市場の参加者(当該投資先ファンドを含みます。)がストックコネクトを通じて行った取引について、清算および決済を行うと共に当該取引を通じて取得する中国のA株の名義人となり、またそれらに関連する業務を行います。中国本土の規制は一定の売買制限を含めて、ストックコネクトを通じて取引を行うすべての市場参加者に適用されます。ストックコネクトを通じて中国のA株を売却しようとする際には、売却取引前にブローカーへ一定の情報を通知する必要があります。このような様々な条件や規制がストックコネクトに適用されることにより、当該投資先ファンドは当初想定したタイミングでの中国のA株の売買ができないことがあります。
- (e) 当該投資先ファンドがストックコネクトを通じて行う取引は、現地の投資家補償基金(売買不履行から保護することを目的として設立されているもの)の対象になりません。したがって、当該取引は取引相手方の売買不履行から保護されません。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (f) スtockコネクトを通じて取得する中国のA株については香港中央結算有限公司が保管業務を行う仕組みとなっていますが、当該投資先ファンドと香港中央結算有限公司の間に直接的法的関係は生じず、その結果香港中央結算有限公司の債務不履行や破たんによって当該投資先ファンドが損失を被ったとしても、香港中央結算有限公司に対して直接的に法的な請求をすることはできません。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (g) 上海ストックコネクトは平成26年11月に、深センストックコネクトは平成28年12月にそれぞれ開始されました。ストックコネクトに関する規制は未だ検証されていない部分があり、今後変更される可能性があります。また、当該規制がどのように適用されるか不確定であり、それが当該投資先ファンドの信託財産に不利益を及ぼす可能性があります。ストックコネクトは(中国本土と香港の)境界を超える取引であることから、新しい情報技術システムが使われており、そのため運営上の障害が起こる可能性もあります。当該システムが正常に機能しなかった場合、ストックコネクトを通じた中国のA株の取引ができないことがあります。その結果、当該投資先ファンドにおいて予定していた中国のA株の売買が行えないことがあります。
- (h) 中国市場は、他の新興市場と同様に、有価証券に関する法的所有権、利益を享受する権利およびその他の権利の概念を確立するための立法の枠組みがようやく整備されようとしている状況にあります。その結果、現地の裁判所は、有価証券の保有者として登録されている名義人や保管銀行が当該有価証券の全ての権利を有しており、当該有価証券の実質的な保有者には一切権利がないと判断したり、また当該有価証券の実質的な保有者はその発行者に対する請求権を制限されると判断する可能性があります。これらにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (i) スtockコネクトを通じた取引は、全ての投資家に属するものが包括的にまとめて決済され、当該投資先ファンドが保有する中国のA株は保管銀行、副保管銀行または決済するブローカーの名義で香港中央結算有限公司に登録されます。これにより、当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーが効果的に中国のA株を売買することが制限される可能性があり、また当該投資先ファンドが保管銀行や副保管銀行の信用リスクや、強制収用のリスクにさらされることがあります。これらにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

- (j) スtockコネクトを通じて取得される中国のA株について生じるコーポレートアクション(配当金の決定、新株予約権の発行決定その他の決定についての議決権の行使等)に関しては、香港中央結算有限公司が株主として議決権を行使することになります。その際、香港中央結算有限公司はStockコネクトを通じて中国のA株を購入した投資家に議決権行使についての指図をさせることができますが、当該投資家は、コーポレートアクションの内容を検討し議決権行使についての指図を行うのに十分な時間や機会が得られない可能性があります。これにより、中国のA株のコーポレートアクションについて、当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーの意向に沿った議決権行使ができないことがあり、その結果当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (k) Stockコネクトを通じた投資は、香港、上海および深センの証券取引所における証券投資家保護の仕組みにより保護されない可能性があり、保護されない場合には、ブローカーの破たんによる損失を被るリスクがあります。中国証券登記結算有限責任会社が破たんした場合は、香港中央結算有限公司の責任は、決済機構参加者との契約上、限定的なものとなります。中国証券登記結算有限責任会社が破たんした場合、香港中央結算有限公司は可能な限りの法的手段または中国証券登記結算有限責任会社の清算を通じて、預託している中国のA株や現金の回収に最善を尽くすと考えられますが、それが行われる保証はなく、また行われたとしても成功するとは限りません。その場合、当該投資先ファンドは損害を完全に回復できない可能性があり、また保有する中国のA株等の回収手続きは遅延することがあります。これらにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (l) Stockコネクトは、中国・香港双方の株式市場の営業日であって、かつ取引の決済日が中国・香港双方の銀行の営業日となる場合のみ運営されます。したがって当該投資先ファンドにおけるStockコネクトを通じた取引は、Stockコネクトの運営日のみ行われます。これにより、中国市場では通常の実行日であるものの、当該投資先ファンドでは中国のA株の売買ができない場合があります。その結果として、Stockコネクトでの取引が行えない期間に当該投資先ファンドにおいて中国のA株に対する価格変動リスクが発生します。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (m) Stockコネクトを通じて中国のA株を取得する外国の投資家には、中国国内の投資家とは異なった費用・手数料が課されており、その費用は類似の投資効果を提供する他の有価証券の取得者に課されるものと比較すると高くなる可能性があります。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (n) 中国のA株を含む中国の有価証券による利益に対し課税される可能性およびその確度、税法変更の可能性、ならびに遡及して課税される可能性は不確実です。したがって、当該利益に対する課税の決定内容、および中国のA株の購入・売却時期によって、投資家の利益・不利益が左右されます。これにより、当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。
- (o) Stockコネクトは比較的新しい制度であり、実際に多数の外国の投資家が参加することにより中国のA株の取引市場がどのような影響を受けるのかは不明です。Stockコネクトは、香港、上海および深センの証券取引所に対し監督官庁から公布された規則の対象となっており、監督官庁が市場の秩序を維持する必要性またはその他の理由があると判断した場合、換金制限、売買停止等の更なる規則および規制が課され、それがStockコネクトに不利に働く可能性があります。将来に渡って香港、上海および深センの証券取引所がStockコネクトを継続させる保証はありません。これにより、当該投資先ファンドは将来的に中国のA株の売買ができなくなる可能性があり、その結果当該投資先ファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

### デリバティブ商品のリスク

当該投資先ファンドは、先物、オプション、スワップ取引等のデリバティブ商品を用いる場合があります。デリバティブ商品は、その他の投資手段と比較して、金利、株価等の市場環境の変動に対してより大きく価格が変動するため、当該投資先ファンドの基準価額はデリバティブ商品を用いない場合と比べてより大きく変動する場合があります。ヘッジ目的でデリバティブ商品を利用した場合でも、意図した効果をもたらさず損失または収益機会の逸失の原因となる場合があります。デリバティブ商品の取引契約の相手に債務不履行が生じた場合は損失が生じる可能性があります。デリバティブ商品の種類によってはコストが発生し当該投資先ファンドの収益をその分減少させることがあります。デリバティブ商品を利用する際には、ブローカーに取引にかかる証拠金（現金または有価証券）を差し入れなければならないことがあります。そのような証拠金の保全にかかる制度は、ブローカーの所在国やデリバティブ商品の取引市場によって異なり、また個々のブローカーとの取引条件によって異なることもあります。その結果、証拠金を差し入れたブローカーに対する信用リスクが発生することがあり、当該ブローカーが倒産等の破綻状況に陥った場合は、証拠金の全額を失う可能性があります。

### 流動性リスク

新興国の有価証券は先進国の有価証券に比べて、市場での売買高が少ない場合があります。注文が成立しないこと、売買が成立しても注文時に想定していた価格と大きく異なる場合があります。特に、急激かつ大量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合には、そのような状況に陥る可能性が高まります。この場合には、当該有価証券の価格の下落により、当該投資先ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。

また、当該投資先ファンドのポートフォリオには中小型株式が含まれる場合がありますが、その場合大型株式に比べて、市場での売買高が少ないことがあります。注文が成立しないこと、売買が成立しても注文時に想定していた価格と大きく異なる場合があります。特に、急激かつ大量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合には、そのような状況に陥る可能性が高まります。この場合には、当該株式の価格の下落により、当該投資先ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。

### カバード・ワラント、株価連動社債のリスク

当該投資先ファンドがカバード・ワラント<sup>\*</sup>や株価連動社債<sup>\*</sup>に投資する場合、当該有価証券の原資産（連動対象となる株式または株価指数）にかかる株価変動リスク、為替変動リスク等に加え、当該有価証券の発行体自体の信用リスクも生じます。なお、この場合の信用リスクとは、債務者の倒産や財務状況の悪化、あるいは債務者の所在する国家の政情不安等により、債務者が債権者に対して元本・償還金・利息をあらかじめ決められた条件で支払うことができなくなるリスクをいいます。一般に、債務者にそのような状況が生じた場合またはそれが予想される場合には、当該債務者が発行する債券やカバード・ワラントの価格は下落（価格がゼロになることもあります。）しやすくなります。そのため、当該投資先ファンドの基準価額が下がる要因となります。

<sup>\*</sup> 「カバード・ワラント」とは、オプション（ある原資産について、あらかじめ決められた将来の一定の日または期間において、一定のレートまたは価格で取引する権利）を証券化したものをいい、「株価連動社債」とは、ある株式（複数の銘柄の場合を含みます。）の価格に連動する投資成果を得ることを目的として組成される社債をいいます。

### 仕組債のリスク

当該投資先ファンドで投資する仕組債とは、先物、オプション、スワップ取引等のデリバティブ商品を用いて、仕組債の発行体以外の発行体が発行した債券にかかる信用リスク、為替リスク、金利リスク等を当該債券に付与させたものです。当該投資先ファンドが仕組債に投資した場合は、これらのリスクに加えて、当該債券の発行体自体の信用リスクも生じます。

### 銘柄選定方法に関するリスク

当該投資先ファンドは、有価証券全般を投資対象としますが、そのポートフォリオの構成銘柄は、有価証券市場全体とは異なるものになります。そのため、当該投資先ファンドの基準価額の変動が、有価証券市場全体の動きと異なり、大きく上下する可能性があります。これにより、投資元本を割り込むことも考えられます。

### 投資銘柄集中リスク

当該投資先ファンドは少数の銘柄に集中して投資する場合があります。このため、有価証券市場全体の動きと異なり、当該投資先ファンドの基準価額が大きく上下することがあります。それにより、投資元本を割り込むこともあります。

### 投資方針の変更について

経済情勢や投資環境の変化、または投資効率の観点等から、投資対象または投資手法の変更を行う場合があります。

### 解約・追加による資金流出入に伴うリスクおよび留意点

当該投資先ファンドにおいて、一度に大量の解約があった場合に、解約資金の手当てをするため保有有価証券を大量に売却することがあります。その際に当該投資先ファンドの基準価額が大きく変動する可能性があります。また、大量の資金の追加があった場合には、原則として、迅速に有価証券の組入れを行います。買付け予定銘柄によっては流動性等の観点から買付け終了までに時間がかかることもあります。なお、当該投資先ファンドにおける解約・追加は、マザーファンドを通じた当ファンドによる換金・追加によるものばかりではなく、他の投資者による解約・追加によるものがあります。

### 予測不可能な事態が起きた場合等について

その他予測不可能な事態（天変地異、クーデター等）が起きたとき等、市場が混乱することが考えられます。このような場合に、有価証券が取引される市場の取引停止等やむを得ない事情があるときは、一時的に当該投資先ファンドが換金できないこともあります。また、これらの事情や有価証券の売買にかかる代金の受渡しに関する障害が起きた場合等には、当該投資先ファンドの換金代金の支払いが遅延することや、一時的に当該投資先ファンドの運用方針に基づいた運用ができなくなるリスクがあります。さらに、当該投資先ファンドは、短期間に大量の解約があった場合等に、十分な資産規模にならないことがあります。その場合、本書で説明する運用方針および投資態度に完全に合致した運用ができないおそれがあり、その結果当該投資先ファンドの基準価額が大きく変動したり、適切な資産規模の場合と比較して収益性が劣ることとなる可能性があります。

### マネープール・ファンド

当該投資先ファンドは、マネープール・マザーファンドの受益証券を主要投資対象として運用を行うため、以下に説明するような、マネープール・マザーファンドのリスクと同等のものを伴います。以下のリスクおよび留意点に関する説明は特に記載のない限り、マネープール・マザーファンドについてのものですが、当該リスクおよび留意点は結果的に当該投資先ファンドに影響を及ぼすものです。

### 信用リスク

債券の発行体の財務状況の悪化や倒産、所在する国家の政情不安等により、元本・利息の支払いが遅れたり、元本・利息が支払えない状態になった場合、またはそれが予想される場合には、当該債券の価格が変動・下落（価格がゼロになることもあります。）することがあります。また、格付機関は、債券の発行体の信用力に変化があったと判断した場合、格付を変更することがあり、これによって当該債券の価格は変動・下落（価格がゼロになることもあります。）することがあります。

### 金利変動リスク

金利の変動が債券の価格に影響を及ぼします。一般に、金利が上昇した場合には、債券の価格が下落します。金利変動による債券の値動きの幅は、債券の償還までの残存期間、発行体、債券の種類等に左右されます。

### 流動性リスク

急激かつ大量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に債券を売買できない状況に陥る可能性が高まります。この場合には、当該債券の価格の下落により、マネープール・マザーファンドの信託財産の価値が影響を受けることがあります。

### 投資方針の変更について

経済情勢や投資環境の変化、または投資効率の観点等から、当該投資先ファンドまたはマネープール・マザーファンドの投資対象および投資手法の変更を行う場合があります。

### 解約・追加による資金流出に伴うリスクおよび留意点

一度に大量の解約があった場合に、解約資金の手当てをするため保有有価証券を大量に売却することがあります。その際にマネープール・マザーファンドの信託財産の価値が変動する可能性があります。また、大量の資金の追加があった場合には、原則として、迅速に有価証券の組入れを行います。買付け予定銘柄によっては流動性等の観点から買付け終了までに時間がかかることもあります。さらに、マネープール・マザーファンドを投資対象とする他の投資信託が設定されている場合には、当該投資信託の解約・追加により生じる同様の資金流出に伴うリスクがあります。

### 繰上げ償還等について

当該投資先ファンドは、信託期間中において、信託財産の純資産総額が20億円を下回るようになった場合、委託会社が受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合には、信託期間の途中であっても繰上げ償還することがあります。

### 予測不可能な事態が起きた場合等について

その他予測不可能な事態（天変地異、クーデター等）が起きたとき等、市場が混乱することが考えられます。このような場合に、有価証券が取引される市場の取引停止等やむを得ない事情があるときは、一時的に当該投資先ファンドの受益権およびマネープール・マザーファンドの受益証券が換金できないこともあります。また、これらの事情や有価証券の売買にかかる代金の受渡しに関する障害が起きた場合等には、当該投資先ファンドの受益権の換金代金の支払いが遅延することや、一時的に当該投資先ファンドおよびマネープール・マザーファンドの運用方針に基づいた運用ができなくなるリスクがあります。さらに、当該投資先ファンドおよびマネープール・マザーファンドは、短期間に大量の解約があった場合等に、信託財産が十分な資産規模にならないことがあります。その場合、本書で説明する運用方針および投資態度に完全に合致した運用ができないおそれがあり、その結果当該投資先ファンドの基準価額およびマネープール・マザーファンドの信託財産の価値が変動したり、適切な資産規模の場合と比較して収益性が劣ることとなる可能性があります。

## 当ファンド・マザーファンドのリスク

### 投資方針の変更について

経済情勢や投資環境の変化、または投資効率の観点等から、投資対象または投資手法の変更を行う場合があります。

### 繰上げ償還等について

当ファンドは、信託期間中において、信託財産の純資産総額が20億円を下回る事となった場合、委託会社が受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合には、信託期間の途中であっても繰上げ償還することがあります。また、当ファンドは、投資環境の変化等により、委託会社が当ファンドの申込期間を更新しないことや申込みの受付を停止することがあります。この場合は新たに当ファンドを購入することはできなくなります。

### 予測不可能な事態が起きた場合等について

投資先ファンドにおいてその他予測不可能な事態（天変地異、クーデター等）が起きた場合等に、当ファンドの受益権の換金代金の支払いが遅延することや、一時的に当ファンドの運用方針に基づいた運用ができなくなるリスクがあります。

## 参考情報

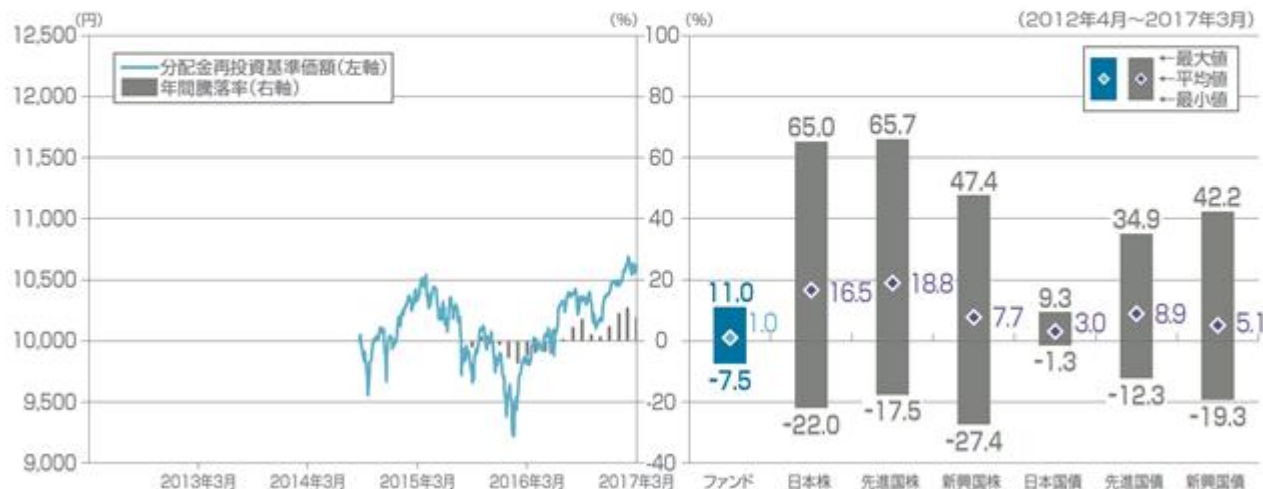
下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

### <ファンドの分配金再投資基準価額・年間騰落率の推移>

2012年4月～2017年3月の5年間に於ける、ファンドの分配金再投資基準価額(日次)と、年間騰落率(毎月末時点)の推移を示したものです。

### <ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較>

左のグラフと同じ期間における年間騰落率(毎月末時点)の平均と振れ幅を、ファンドと代表的な資産クラスとの間で比較したものです。



#### (ご注意)

- 分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後のもので、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。
- ファンドの年間騰落率(毎月末時点)は、毎月末とその1年前における分配金再投資基準価額を対比して、その騰落率を算出したものです。(月末が休日の場合は直前の営業日を月末とみなします。設定から1年未満の時点では算出されません。)
- 代表的な資産クラスの年間騰落率(毎月末時点)は、毎月末とその1年前における下記の指数の値を対比して、その騰落率を算出したものです。(月末が休日の場合は直前の営業日を月末とみなします。)
- ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の5年間の毎月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものです。ただし、ファンドは設定から6年未満で、設定日から2015年8月末までは年間騰落率が算出されないことから、それ以降の毎月末時点における年間騰落率を用いています。
- ファンドの分配金再投資基準価額および年間騰落率は、実際の基準価額およびそれに基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
- ファンドは、代表的な資産クラスの全てに投資するものではありません。

#### ○代表的な資産クラスを表す指数

- 日本株・・・TOPIX(配当込み)
  - 先進国株・・・MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)
  - 新興国株・・・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)
  - 日本国債・・・NOMURA-BPI(国債)
  - 先進国債・・・シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
  - 新興国債・・・JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)
- (注)海外の指数は、為替ヘッジを行わないものとして算出されたものです。なお、MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、委託会社で円換算しています。

TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(株東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、株東京証券取引所が有しています。なお、ファンドは、株東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、株東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

MSCIコクサイ指数およびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しています。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しています。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIコクサイ指数(配当込み、米ドルベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです。

NOMURA-BPI(国債)は、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しています。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

シティ世界国債インデックスは、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスであり、著作権はCitigroup Index LLCに帰属しています。

JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバルは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。



## (2) 投資リスクに関する管理体制

## (イ) マザーファンドにおけるリスク管理

委託会社においては、運用部門から独立した以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果およびマザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。また、投資ガイドライン<sup>\*</sup>の遵守状況の報告を受け、必要があれば是正を求めます。

リスク管理部門は、投資ガイドライン<sup>\*</sup>の遵守状況を取引後においてモニターし、その結果必要があれば、マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。

\* 「投資ガイドライン」とは、マザーファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

## (ロ) 投資先ファンドにおけるリスク管理

## グローバルインカムファンド

以下は、平成29年3月末時点で実際に当該投資先ファンドを運用しているJ.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクおよびJ.P.モルガン・アセット・マネジメント(UK)リミテッドにおけるものです。

同社においては、運用部門から独立した以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。



(平成29年3月末現在)

- ・ インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果や当該投資先ファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、および当該投資先ファンドの運用がその投資目標にしたがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。
- ・ コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。
- ・ リスク管理部門は、投資ガイドライン<sup>\*</sup>の遵守状況を取引前・取引後においてモニターし、その結果必要があれば、当該投資先ファンドの運用を担当するポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。また、有価証券等の取引の相手先である証券会社等のブローカーの信用リスクを管理し、特定のブローカーとの取引を制限する必要がある場合はその旨をトレーディング部門に指示します。

\* 「投資ガイドライン」とは、当該投資先ファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

## 為替ヘッジについてのリスク管理体制

J Pモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッドのリスク管理部門が日々為替に対するヘッジ状況をモニターします。

### マネープール・ファンド

以下は、当該投資先ファンドの主要投資先であるマネープール・マザーファンドにおけるものです。

委託会社においては、運用部門から独立した以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。



（平成29年3月末現在）

- ・ インベストメント・ダイレクターは、マネープール・マザーファンドの投資方針や投資制限に則ったポートフォリオであるか、およびマネープール・マザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。また、投資ガイドライン<sup>\*</sup>の遵守状況の報告を受け、必要があれば是正を求めます。
- ・ コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。
- ・ リスク管理部門は、投資ガイドライン<sup>\*</sup>の遵守状況を取引前・取引後においてモニターし、その結果必要があれば、マネープール・マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。また、有価証券等の取引の相手先である証券会社等のブローカーの信用リスクを管理し、特定のブローカーとの取引を制限する必要がある場合はその旨をトレーディング部門に指示します。

\* 「投資ガイドライン」とは、マネープール・マザーファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

## （八）その他のリスク管理

グローバルインカムファンドのポートフォリオ・マネジャーおよびマネープール・マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーは、投資資産の流動性が低下することにより投資資産の換金等が困難となる事態に備え、当ファンドにおける申込みおよび換金に伴う入出金を日々把握し、受益者による受益権の換金に極力影響が生じないように管理します。また、委託会社は、受益者による受益権の換金に極力影響が生じないように、社内ルールを整備して、当ファンドにおける申込みおよび換金に伴う入出金を日々管理します。

＜当ファンド、マザーファンドまたはマネープール・マザーファンドにおいて行われることがある、投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引が、投資者の利益を害しないことを確保するための措置の詳細＞

委託会社が当ファンド、マザーファンドまたはマネープール・マザーファンドにおいて行うことがある、自己または第三者の利益を図るために投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引が、投資者の利益を害しないことを確保するための措置の詳細は以下のとおりです。

投資者の利益を害することとなる 潜在的なおそれのある取引の内容	投資者の利益を害しないことを確保するための措置
委託会社またはその関係会社が設定または運用する投資信託または外国投資法人が発行する有価証券の当ファンドでの組入れ	社内規程等において新規ファンドを設定する際の手続を定め、当該手続にしたがって当ファンドの設定時に様々な観点から問題点を検証しています。その際、委託会社またはその関係会社が設定等する投資信託等が発行する有価証券を組入れることに伴う問題点も検証し、投資者の利益を害しないことを確認したうえで当ファンドを設定しています。また、組入れる当該有価証券の名称は、交付目論見書において明示し、また請求目論見書においてはそれと共に組入れ理由も説明しています。
委託会社の関係会社である証券会社が引受けを行った有価証券の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドでの組入れ	関係会社である証券会社が引受けを行った有価証券の組入れにあたっては、社内規程等に基づき、原則として、関係会社である証券会社から購入せず、引受団に属する他の証券会社から購入することとしています。また、コンプライアンス部門は、組入れ後に組入れの事跡をモニタリングし、社内規程等に違反していないことを確認します。さらに、リスク管理部門が、組入れ銘柄が投資ガイドラインにおいて問題なく投資できるものであることを取引前・取引後においてモニタリングしています。
当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券取引等の、委託会社の関係会社である証券会社等に対する発注	社内規程等に基づき、各証券会社等の調査能力、売買執行能力等を考慮して、発注先として選定する証券会社等を定期的に見直します。株式については、前記で選定した証券会社への予定発注量も定期的に見直したうえで、リスク管理部門とインベストメント・ダイレクターが各証券会社への実際の発注量を定期的モニタリングし、関係会社である証券会社に対し合理的な理由なく多量に発注されていないことを確認しています。株式以外については、関係会社であるかどうかに関わりなく、最良の取引条件となる証券会社等に発注しているかをコンプライアンス部門が確認しています。なお、当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドが関係会社である証券会社に対し支払った売買委託手数料の額（手数料相当額が取引の価格に織り込まれているものを除きます。）は、当ファンドの運用報告書で開示されます。
当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおいて保有もしくは取引する有価証券または当ファンドの受益権の、委託会社またはその関係会社の役員による売買等の取引	委託会社の役員による有価証券の売買等の取引は、社内規程等に基づき原則としてコンプライアンス部門の事前承認を得ることが義務付けられており、利益相反をうかがわせる事実がないことが確認できた場合のみ承認がなされます。また、取引後にコンプライアンス部門が取引内容を精査し、役職員の取引の時期・銘柄が、当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおいて取引されたものと重なる等の利益相反が生じていないことを確認します。
当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券取引等の発注と、委託会社が運用する他の運用資産における有価証券取引等の発注を、束ねて一括して発注すること（一括発注）	一括発注は、社内規程等に定める条件の下に行われ、その約定結果は社内規程等に基づき、発注のあった運用資産間で公平に配分します。コンプライアンス部門は、配分結果が社内規程等にしたがって公平になされたかどうかをモニタリングします。

当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドの運用担当者（ポートフォリオ・マネジャー、アナリスト等）が贈答、茶菓の接待等を受けた、証券会社等に対する当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券等の発注、または有価証券の発行体の発行する有価証券の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドでの組入れ	委託会社の役職員が贈答、茶菓の接待等を受けた際は、原則として社内規程等に基づきその内容をコンプライアンス部門に報告する義務があります。コンプライアンス部門は、当該報告に基づき、贈答、茶菓の接待等を受けたことが、特定の証券会社等への取引の発注や特定の銘柄の有価証券の組入れにつながっていないことをモニタリングします。
委託会社またはその関係会社と取引関係のある有価証券の発行体が発行する有価証券にかかる議決権の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける行使	当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドで保有する有価証券にかかる議決権の行使は、社内規程等に基づいて、当ファンドの受益者の経済的利益に最も資するという原則の下に行われます。インベストメント・ダイレクターは、議決権行使の前にその内容が社内規程等に沿っているか確認します。
当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドと、委託会社が運用する他の運用資産間において行う有価証券等の取引（クロス取引）	有価証券届出書提出日現在、社内規程等によりクロス取引は原則として禁止されています。今後、クロス取引を行う場合には、社内規程等を変更して投資者の利益を損ねることのない一定の条件を定め、当該条件を満たすクロス取引のみを行うこととし、当該条件の逸脱がないことをコンプライアンス部門がモニタリングする体制を構築する予定です。
委託会社による当ファンドの受益権の取得申込みおよび換金	委託会社による当ファンドの受益権の取得申込みおよび換金は、社内規程等に則り、取得申込みの目的および金額、受益権の保有期間、換金時期等について一定の制限を設けて、一般的な投資者の利益を害しないように行います。また、財務部門が、社内規程等に示された取得申込み等が行われていることをモニタリングします。

## 4 【手数料等及び税金】

### (1) 【申込手数料】

発行価格に販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。ただし、有価証券届出書提出日現在、販売会社における手数料率は、3.24%（税抜3.0%）が上限となっています。

申込手数料<sup>\*</sup>の詳細（具体的な手数料率、徴収時期、徴収方法）については、販売会社にお問い合わせください。

\* 購入時における当ファンド・投資環境についての説明・情報提供、事務手続き等の対価として、販売会社に支払われます。

自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：03-6736-2350（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

HPアドレス：<http://www.jpmorganasset.co.jp/>

当ファンドによるマザーファンドの受益証券の取得申込時、マザーファンドによる投資先ファンドの有価証券の取得申込時、およびマネープール・ファンドによるマネープール・マザーファンドの受益証券の取得申込時に、申込手数料はかかりません。

### (2) 【換金（解約）手数料】

当ファンドの受益権の換金時に、換金手数料はかかりません。

当ファンドによるマザーファンドの受益証券の換金時、マザーファンドによる投資先ファンドの有価証券の換金時、およびマネープール・ファンドによるマネープール・マザーファンドの受益証券の換金時に、換金手数料はかかりません。

## (3) 【信託報酬等】

委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、当ファンドの計算期間を通じて毎日、前営業日の信託財産の純資産総額に対し年率1.0044%（税抜0.93%）を乗じて得た額とします。

委託会社は、収受した信託報酬から販売会社に対し、委託会社が販売会社に委託した業務に対する報酬を支払います。その結果、実質的な信託報酬の配分は、次のとおりとなります。

信託報酬の配分 (純資産総額に対し)	委託会社	販売会社	受託会社
	投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、目論見書、運用報告書等の開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価	年率0.162% (税抜0.15%)	年率0.81% (税抜0.75%)
		受益者の口座管理業務、収益分配金・換金代金・償還金の支払い業務、交付運用報告書の交付業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価	信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価

信託報酬は、毎日費用計上し、毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日に信託財産中から支弁されます。

マザーファンドにおいては、信託報酬はかかりません。

<ご参考：投資先ファンドの運用管理費用等>

投資先ファンド	運用管理費用または信託報酬の率 (投資先ファンドの日々の純資産総額に対し)	
グローバルインカムファンド	運用管理費用の率：年率0.60% (消費税等はこちらかかりません。)	同ファンドの運用会社等が提供する、同ファンドの運用業務、同ファンドに関する情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
マネープール・ファンド	信託報酬率：年率0.1026% (税抜0.095%)	委託会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
		販売会社 当ファンドの口座管理業務、収益分配金・換金代金・償還金の支払い業務、およびこれらに付随する業務の対価
		受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価

マネープール・マザーファンドにおいては、信託報酬はかかりません。

当ファンドがマザーファンドを通じて、当ファンドの信託財産の99.9%をグローバルインカムファンドに投資した場合には、実質的な信託報酬等の負担は年率1.60%（税抜1.53%）程度（概算）となります。

## (4) 【その他の手数料等】

1 以下の費用等を信託財産で負担します。

当ファンドがマザーファンドを通じて実質的な主要投資対象とする投資先ファンドの有価証券への投資にあたっては、投資先ファンドにかかる以下のような費用が間接的に当ファンドの負担となります。

- (a) 運用管理費用または信託報酬
- (b) 運用に付随して発生する費用
- (c) その他費用

( a ) に関しては、前記「( 3 ) 信託報酬等」の「<ご参考：投資先ファンドの運用管理費用等>」を、また、( b ) および( c ) に関しては、後記「4 ご参考：投資先ファンドのその他の手数料等」をご参照ください。

また、投資先ファンドの運用状況によっては前記以外の費用がかかる場合があります。

当ファンドがマザーファンドの受益証券以外の投資対象に投資した場合、またはマザーファンドが投資先ファンドの有価証券以外の投資対象に投資した場合には、有価証券取引にかかる費用( 売買委託手数料 )<sup>\*</sup> および外国為替取引( 外貨建資産に投資した場合のみ ) にかかる費用<sup>\*</sup> が実費でかかります。なお、手数料相当額が取引の価格に織り込まれていることがあります。

<sup>\*</sup> 当該取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われます。

前記 の場合に、外貨建資産に投資したときには、外貨建資産の保管費用<sup>\*</sup> が実費でかかります。

<sup>\*</sup> 当該資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われます。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に関する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および借入金の利息が実費でかかります。

2 委託会社は、当ファンドの目論見書の印刷に要する実費相当額について、原則として、当ファンドの信託財産中から支弁を受けるものとします。( ただし、信託約款第32条第3項に規定する場合を除きます。 )

委託会社は、当該実費相当額の支弁を、毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日以降、当ファンドの信託財産中から受けるものとします。当該実費相当額は、計算期間を通じて所定の額を毎日費用計上するものとします。( 詳細については信託約款第32条第4項および第5項をご参照ください。 )

前記1の費用等は、当ファンドおよびマザーファンドの運用状況、保有銘柄、投資比率等により変動し、事前に確定しておらず、また、銘柄ごとに種類、金額および算出方法が異なり、費用等の概要を適切に記載することが困難なことから、具体的な種類、金額および計算方法を記載していません。また、前記2の実費相当額は、実際にかかる費用が目論見書ごとに異なることから、具体的に記載していません。さらに、前記1および2の費用等の合計額は、受益者が当ファンドの受益権を保有する期間その他の要因により変動し、表示することができないことから、記載していません。当該費用等は、認識された時点で、当ファンド、マザーファンドおよび投資先ファンドそれぞれの計理基準にしたがい計上されます。当該費用等は、当ファンドおよびマザーファンドにおいて間接的にご負担いただきます。

3 監査費用<sup>\*</sup>を信託財産で負担します。

<sup>\*</sup> 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われます。

委託会社は、当ファンドの監査費用の支払いを信託財産のために行うことができます。この場合、委託会社が支払った実額に代えて、信託財産の純資産総額に年率0.0216%( 税抜0.02% ) を乗じて得た額( ただし、年間324万円( 税抜300万円 ) を上限とします。 ) を当該監査費用とみなし、委託会社は、そのみなし額の支弁を、毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日以降に、信託財産中から受けるものとします。委託会社が信託財産から支弁を受ける金額については、計算期間を通じて毎日費用計上するものとします。

## 4 ご参考：投資先ファンドのその他の手数料等

投資先ファンドにおいて、以下の費用等を投資先ファンドの資産で負担します。

## グローバルインカムファンド

事務管理費用<sup>\*</sup>が実費でかかります。

ただし、当該投資先ファンドの会計期間中につき、日々の純資産総額に対し0.11%（年率）を上限とします。

<sup>\*</sup> 当該投資先ファンドの運用資産を保管する保管銀行が提供する運用資産の管理・保管業務等、および監査法人が提供する同ファンドについての監査業務の対価として支払われます。

その他費用が実費でかかります。（有価証券の売買にかかる費用<sup>\*</sup>・税金、臨時で発生する費用、その他の税金等）

<sup>\*</sup> 当該取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われます。

カバード・ワラント、株価連動社債または仕組債に投資する場合、その発行体が発行に関連する費用を発行価格に転嫁している場合があります。この場合、当該投資先ファンドは間接的に当該費用を負担することとなります。

投資信託もしくは外国投資信託の受益証券、投資証券、または外国投資証券（以下総称して「投資信託証券」といいます。）に投資する場合には、当該投資信託証券にかかる投資信託、外国投資信託、投資法人または外国投資法人内において発生する、以下のような費用が間接的に当該投資先ファンドの負担となります。

（a）運用報酬

（b）運用に付随して発生する費用

（c）法人の運営のための各種の費用（投資法人および外国投資法人のみ）

投資信託証券の銘柄によってはこれら以外の費用がかかる場合があります。

## マネープール・ファンド

有価証券取引にかかる費用（売買委託手数料）<sup>\*</sup>が実費でかかります。なお、手数料相当額が取引の価格に織り込まれていることがあります。

<sup>\*</sup> 当該取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われます。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に関する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および借入金の利息が実費でかかります。

投資信託証券に投資する場合には、当該投資信託証券にかかる投資信託、外国投資信託、投資法人または外国投資法人内において発生する、以下のような費用が間接的に当該投資先ファンドの負担となります。

（a）運用報酬（信託報酬）

（b）運用に付随して発生する費用

（c）法人の運営のための各種の費用（投資法人および外国投資法人のみ）

投資信託証券の銘柄によってはこれら以外の費用がかかる場合があります。



当該投資先ファンドの監査費用<sup>\*</sup>は、実際に支払う金額を支弁する方法に代えて、それぞれの信託財産の純資産総額に年率0.0216%（税抜0.02%）を乗じて得た額（ただし、年間324万円（税抜300万円）を上限とします。）を当該監査費用とみなし、委託会社はそのみなし額の支弁を、当該投資先ファンドの毎計算期間の最初の6ヵ月終了日、毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日以降、当該投資先ファンドの信託財産中から受けるものとします。委託会社が当該投資先ファンドの信託財産から支弁を受ける金額については、当該投資先ファンドの計算期間を通じて毎日費用計上するものとします。

<sup>\*</sup> 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われます。

マネープール・マザーファンドにおいても、前記 から までの費用等を負担します。

#### （５）【課税上の取扱い】

日本の居住者（法人を含みます。）である受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

なお、税法が改正された場合には、以下の内容が変更になることがあります。以下の税制は平成29年4月末現在適用されるものです。

##### 個別元本について

追加型の株式投資信託については、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行う都度当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、同一販売会社であっても、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の両コースで取得する場合にはそれぞれ別個に、個別元本が計算される場合があります。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行われる場合があります。

受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、後記「収益分配金の課税について」をご参照ください。）

##### 収益分配金の課税について

追加型の株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。また、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

## 法人、個人別の課税の取扱いについて

## (a) 個人の受益者に対する課税

## (イ) 収益分配金

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については配当所得となり、税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）<sup>\*</sup>となります。なお、収益分配金のうち課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。

原則として、源泉徴収による申告不要制度が適用されます。また、確定申告を行い、申告分離課税もしくは総合課税のいずれかを選択することもできます。

\* 平成49年12月31日までの税率です。

## (ロ) 一部解約時・償還時

解約価額および償還価額から取得費<sup>\*1</sup>を控除した差益は譲渡所得等として、申告分離課税となり、確定申告を行うことが必要となります。税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）<sup>\*2</sup>となります。当該控除結果がマイナスの場合は「差損」となり、損益通算の対象となります。（損益通算については後記（八）損益通算についてをご参照ください。）

前記にかかわらず、販売会社において源泉徴収ありの特定口座をご利用の場合確定申告は不要となり、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）<sup>\*2</sup>の税率で源泉徴収されます。

\*1 「取得費」とは、個別元本に申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等を加算した額をいいます。

\*2 平成49年12月31日までの税率です。

## (ハ) 損益通算について

公募株式投資信託<sup>\*1</sup>（当ファンドを含みます。以下同じ。）の配当所得および譲渡所得、ならびにその他の上場株式等<sup>\*2</sup>の利子所得、配当所得および譲渡所得の各所得間において損益通算が可能です。また、ある年における損益通算の結果、譲渡益等から控除しきれない損失がある場合は、その翌年以降3年間当該損失を繰越して、同様の損益通算において控除の対象とすることができます。損益通算の条件等については、税務専門家（税務署等）または販売会社にご確認ください。

\*1 「公募株式投資信託」とは、不特定多数の投資者を対象に販売することを目的として設定され、信託約款上において債券以外の組入れが可能である投資信託をいいます。

\*2 「上場株式等」とは、上場株式、上場特定株式投資信託（ETF）、上場特定不動産投資信託（REIT）および公募株式投資信託ならびに特定公社債および公募公社債投資信託等をいいます。詳しくは税務専門家（税務署等）にお問い合わせください。

## (ニ) 少額投資非課税制度について

公募株式投資信託は、税法上の少額投資非課税制度である「NISA」および「ジュニアNISA」の適用対象です。毎年、NISAをご利用の場合は年間120万円の範囲で、またジュニアNISAをご利用の場合は年間80万円の範囲で、新たに取得した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、その年の1月1日現在、NISAをご利用の場合は満20歳以上の方、ジュニアNISAをご利用の場合は満20歳未満の方で、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方が対象となります。なお、少額投資非課税制度をご利用の場合、非課税口座で生じた配当所得および譲渡所得を、非課税口座以外で生じた配当所得および譲渡所得と損益通算することはできません。詳しくは販売会社にご確認ください。

( b ) 法人の受益者に対する課税

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）<sup>\*</sup>の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。なお、地方税の源泉徴収はありません。また、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。益金不算入制度は適用されません。

<sup>\*</sup> 平成49年12月31日までの税率です。

課税上の取扱いの詳細については、税務専門家（税務署等）に確認することをお勧めします。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

(平成29年4月3日現在)

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	106,007,834,190	100.05
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	52,529,013	0.05
合計(純資産総額)		105,955,305,177	100.00

(注) 投資比率とは、当ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。投資比率は四捨五入です。  
親投資信託は、全て「G I Mベスト・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)」です(以下同じ)。

(参考) G I Mベスト・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)

(平成29年4月3日現在)

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	日本	1,005,011	0.00
投資証券	ルクセンブルク	133,650,567,352	99.28
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	971,897,338	0.72
合計(純資産総額)		134,623,469,701	100.00

(注) 投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。投資比率は四捨五入です。

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

(平成29年4月3日現在)

順位	国/地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	G I Mベスト・インカム・マザーファ ンド(適格機関投資家専用)	97,228,133,716	1.0807	105,074,713,673	1.0903	106,007,834,190	100.05

(参考) G I Mベスト・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)

(平成29年4月3日現在)

順位	国/地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ルクセンブルク	投資証券	JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY	9,886,128.216	13,304.5	131,530,064,654	13,519	133,650,567,352	99.28
2	日本	投資信託 受益証券	G I Mジャパン・マネープ ール・ファンドF(適格機関投 資家専用)	998,521	1.0122	1,010,702	1.0065	1,005,011	0.00

## 種類別投資比率

（平成29年4月3日現在）

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	100.05

（参考）G I Mベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）

（平成29年4月3日現在）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	0.00
投資証券	99.28

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

平成29年4月3日および同日前1年以内における各月末ならびに下記特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

期	年月日	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額 (円) (分配落)	1口当たり 純資産額 (円) (分配付)
第1特定期間末	(平成27年3月16日)	1,269	1,294	1.0050	1.0250
第2特定期間末	(平成27年9月15日)	20,550	20,615	0.9480	0.9510
第3特定期間末	(平成28年3月15日)	43,141	43,281	0.9264	0.9294
第4特定期間末	(平成28年9月15日)	58,976	59,163	0.9449	0.9479
第5特定期間末	(平成29年3月15日)	95,653	95,953	0.9552	0.9582
	平成28年4月末日	46,564	-	0.9404	-
	平成28年5月末日	48,714	-	0.9404	-
	平成28年6月末日	50,144	-	0.9309	-
	平成28年7月末日	53,319	-	0.9580	-
	平成28年8月末日	57,039	-	0.9635	-
	平成28年9月末日	63,953	-	0.9567	-
	平成28年10月末日	66,541	-	0.9492	-
	平成28年11月末日	69,910	-	0.9348	-
	平成28年12月末日	79,805	-	0.9508	-
	平成29年1月末日	85,695	-	0.9547	-
	平成29年2月末日	91,779	-	0.9661	-
	平成29年3月末日	104,794	-	0.9627	-
	平成29年4月3日	105,955	-	0.9634	-

(注) 純資産総額(分配付)および1口当たり純資産額(分配付)は特定期間末日のものです。

## 【分配の推移】

期	1口当たり分配金(円)
第1特定期間	0.0230
第2特定期間	0.0180
第3特定期間	0.0180
第4特定期間	0.0180
第5特定期間	0.0180

## 【収益率の推移】

期	収益率（％）
第1特定期間	2.80
第2特定期間	3.88
第3特定期間	0.38
第4特定期間	3.94
第5特定期間	3.00

（注）収益率とは特定期間末の基準価額（分配落）から当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落）（以下「前特定期間末基準価額」といいます。）を控除した額に特定期間中の分配金累計額を加算して得た額を前特定期間末基準価額で除したものです。

## （４）【設定及び解約の実績】

下記特定期間中の設定および解約の実績ならびに当該特定期間末の残存口数は次の通りです。

期	設定口数（口）	解約口数（口）	残存口数（口）
第1特定期間	1,274,332,507	11,476,634	1,262,855,873
第2特定期間	20,845,881,007	430,466,938	21,678,269,942
第3特定期間	26,522,139,622	1,628,723,524	46,571,686,040
第4特定期間	23,185,322,772	7,341,513,362	62,415,495,450
第5特定期間	45,861,206,336	8,137,628,619	100,139,073,167

（注1）第1特定期間の設定口数には、当初申込期間中の設定口数を含みます。

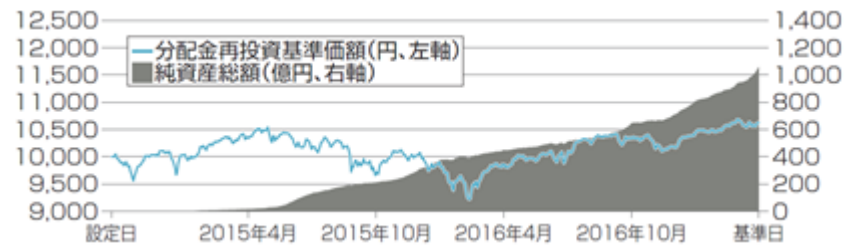
（注2）設定口数、解約口数は、全て本邦内におけるものです。

## &lt;参考情報&gt;

最新の運用実績は、委託会社ホームページ（<http://www.jpmorganasset.co.jp/>）、または販売会社でご確認いただけます。  
過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

基準日	2017年4月3日	設定日	2014年9月17日
純資産総額	1,059億円	決算回数	年12回

## 基準価額・純資産の推移



## 分配の推移

期	年月	円
26期	2016年11月	30
27期	2016年12月	30
28期	2017年1月	30
29期	2017年2月	30
30期	2017年3月	30
	設定来累計	950

\* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。

\* 分配金再投資基準価額は、1万口当たり、信託報酬控除後です。

\* 分配金は税引前1万口当たりの金額です。

## ポートフォリオの構成状況

資産の種類	投資比率 1
JPMグローバル・インカム・ファンド（Iクラス）	99.3%
GIMジャパン・マネーパール・ファンドF（適格機関投資家専用）	0.0%
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	0.7%
合計（純資産総額）	100.0%

## 種類別構成状況

種類	投資比率 3
ハイ・イールド債券	33.8%
先進国株式	19.4%
欧州株式	10.4%
優先株式等	8.1%
リート	6.1%
その他	18.1%

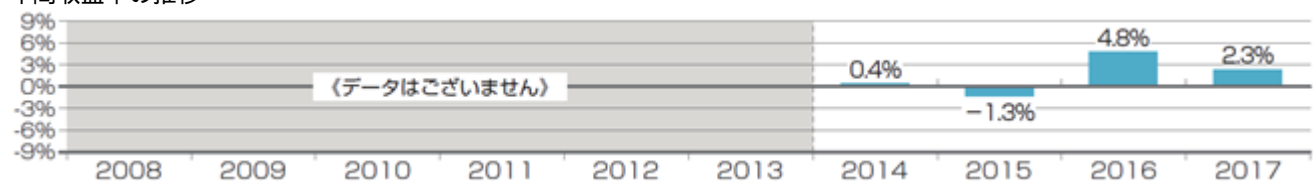
## 国・地域別構成状況

投資国 2	投資比率 3
米国	60.5%
欧州（除く英国）	15.0%
英国	8.1%
新興国	7.6%
カナダ	1.9%
その他	2.7%

## 組入上位銘柄

順位	銘柄名	種類	投資国*2	投資比率*3
1	グラクソ・スミスクライン	株式	英国	0.9%
2	ユニベル・ロダムコ	リート	フランス	0.7%
3	ジョンソン・エンド・ジョンソン	株式	米国	0.7%
4	シーメンス	株式	ドイツ	0.7%
5	ロイヤル・ダッチ・シェル	株式	英国	0.7%
6	ウェルズ・ファーゴ	株式	米国	0.6%
7	オキシデンタル・ベトロリアム	株式	米国	0.6%
8	マイクロソフト	株式	米国	0.6%
9	ファイザー	株式	米国	0.6%
10	CMEグループ	株式	米国	0.6%

## 年間収益率の推移



\* 年間収益率（%）= {（年末営業日の基準価額 + その年に支払われた税引前の分配金）÷ 前年末営業日の基準価額 - 1} × 100

\* 2014年の年間収益率は設定日から年末営業日、2017年の年間収益率は前年末営業日から2017年4月3日までのものです。

\* ベンチマークは設定していません。

\* 当ページにおける「ファンド」は、JPMベスト・インカム（毎月決算型）です。

運用実績において、金額は表示単位以下を切捨て、投資比率および収益率は表示単位以下を四捨五入して記載しています。

- 各比率はファンドの純資産総額に対する比率を記載しています。
- 国・地域については、当社グループの判断に基づき分類しています。
- ファンドは各投資先ファンドを通じて投資を行うため、各投資先ファンドの投資銘柄をファンドが直接保有しているものとみなし、ファンドの純資産総額に対する投資比率として計算しています。なお、運用実績の基準日のファンドの基準価額算出に使用されているデータ（JPMグローバル・インカム・ファンド（Iクラス）およびGIMジャパン・マネーパール・ファンドF（適格機関投資家専用）は2017年3月最終営業日のもの）を使用しています。



## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### 申込方法

申込期間中の毎営業日に販売会社において、販売会社所定の方法で当ファンドの受益権の取得申込みの受付が行われます。

ただし、委託会社が指定する日には、取得申込みの受付は行いません。

取得申込みの受付を行わない日（申込受付中止日）については、販売会社にお問い合わせください。

#### 申込価格

取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

取得申込みには申込手数料を要します。

#### 申込単位

販売会社が定める単位とします。

ただし、「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を再投資する場合は、1円以上1円単位とします。

#### 受渡方法

##### （a）取得申込代金の支払いについて

投資者は、申込みの販売会社が定める日までに取得申込代金を当該販売会社に支払うものとします。

##### （b）受益権の引渡しについて

当ファンドの受益権は振替受益権のため、申込みの販売会社が、取得申込代金の支払いと引き換えに振替機関等の口座に投資者にかかる受益権口数の増加を記載または記録することにより、受益権の引渡しが行われます。当該口座は、当該投資者が販売会社に取得申込みと同時にまたはあらかじめ申し出た口座とします。なお、委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

#### 受付時間

原則として午後3時までとします。ただし、販売会社によっては受付時間が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

#### 申込みの中止

有価証券が取引される市場における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（予測不可能な事態等が起きた場合を含みます。）により、基準価額が確定できない事情があるときは、取得申込みの受付が中止される場合があります。その場合には、投資者は当該受付中止以前に行った当日の取得申込みを撤回できます。ただし、投資者がその取得申込みを撤回しない場合には、その取得申込みは当該事情が解消した後の最初の基準価額の計算日にその取得申込みを受付けられたものとして取扱うこととします。

## 申込取扱場所

申込期間中、販売会社において申込みを取扱います。

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：03 - 6736 - 2350（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

HPアドレス：<http://www.jpmorganasset.co.jp/>

## 2【換金（解約）手続等】

### 換金方法

原則として毎営業日に販売会社にて解約請求により受け取ります。

ただし、委託会社が指定する日には、換金申込みの受付は行いません。

換金申込みの受付を行わない日（申込受付中止日）については、販売会社にお問い合わせください。

### 換金価格

換金申込日の翌営業日の基準価額とします。

（課税については、「第1ファンドの状況 4手数料等及び税金（5）課税上の取扱い」をご参照ください。）

換金価格は、毎営業日に計算され、販売会社に問い合わせることにより知ることができます。

販売会社に関しては、前記「1申込（販売）手続等 申込取扱場所」の照会先までお問い合わせください。

換金時に手数料はかかりません。

### 換金単位

販売会社が定める単位とします。

### 受渡方法

#### （a）換金代金の支払いについて

原則として換金申込日から起算して7営業日目から、販売会社の本・支店等において支払います。

#### （b）受益権の引渡しについて

当ファンドの受益権は振替受益権のため、換金申込みを行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の申込みにかかる当ファンドの一部解約の通知を委託会社が行うのと引き換えに、販売会社を通じて当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少を記載または記録することにより、受益権の引渡しが行われます。なお、換金申込みは振替受益権をもって行うものとし、

### 受付時間

原則として午後3時までとします。ただし、販売会社によっては受付時間が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

### 換金の中止

有価証券が取引される市場における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（予測不可能な事態等が起きた場合を含みます。）により、基準価額が確定できない事情があるときは、換金申込みの受付が中止される場合があります。その場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の換金申込みを撤回できます。ただし、受益者がその換金申込みを撤回しない場合には、その換金申込みは当該事情が解消した後の最初の基準価額の計算日にその換金申込みを受付けたものとして取扱うこととします。

## 3【資産管理等の概要】

### （1）【資産の評価】

受益権1口当たりの純資産価額（基準価額）は、原則として各営業日に委託会社が計算します。受益権1口当たりの純資産価額は、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、便宜上1万口当たりに換算した価額で表示することがあります。

信託財産に属する外貨建資産の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

受益権1万口当たりの基準価額は、販売会社に問い合わせることにより知ることができます。また、受益権1万口当たりの基準価額は、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：03-6736-2350（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

HPアドレス：<http://www.jpmorganasset.co.jp/>

### （2）【保管】

該当事項はありません。

### （3）【信託期間】

平成26年9月17日から平成36年9月13日（休業日の場合は翌営業日）までです。ただし、後記「（5）その他 信託の終了等」に記載する特定の場合には、信託期間満了前に信託は終了します。

なお、委託会社は、信託期間満了前に信託期間の延長が受益者に有利であると認めるときは、受託会社と協議のうえ、信託約款を変更し、信託期間を延長することができます。

### （4）【計算期間】

当ファンドの計算期間は、毎月16日から翌月15日までとします。ただし、計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

なお、計算期間終了日を「決算日」ということがあり、前記より当ファンドの決算日は原則として毎月15日（該当日が休業日の場合は翌営業日）となります。

## (5) 【その他】

信託の終了等(詳しくは、信託約款をご参照ください。)

## (a) 信託契約の解約

- a. 委託会社は、当ファンドの純資産総額が20億円を下回る事となった場合、当ファンドの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合は、受託会社と合意のうえ、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社はあらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b. 委託会社は、前記 a. の場合において、書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行います。この場合委託会社は、あらかじめ書面決議の日、信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- c. 前記 b. の書面決議において、受益者(委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下 c. において同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d. 前記 b. の書面決議は、議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e. 前記 b. から d. までの規定は、前記 a. において委託会社が当ファンドの信託契約の解約をしようとする場合において、当該解約につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記 b. から d. までに規定する当ファンドの信託契約の解約の手続を行うことが困難な場合には適用しません。

## (b) 信託契約に関する監督官庁の命令

委託会社は、監督官庁より当ファンドの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。また、委託会社は、監督官庁の命令に基づいて信託約款を変更しようとするときは、後記「信託約款の変更等」の規定にしたがいます。

## (c) 委託会社の登録取消に伴う取扱い

委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が当ファンドの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、後記「信託約款の変更等」での書面決議で否決された場合を除き、当ファンドはその委託会社と受託会社との間において存続します。

## (d) 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、当ファンドの信託契約に関する事業を譲渡することがあります。また、委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、当ファンドの信託契約に関する事業は承継されることがあります。

(e) 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申し立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、後記「信託約款の変更等」の規定にしたがうとともに、新受託会社を選任します。ただし、委託会社が新受託会社を選任できないときは、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。なお、受益者は、前記の手続による場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。

信託約款の変更等（詳しくは、信託約款をご参照ください。）

- (a) 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、信託約款を変更することまたは当ファンドと他の投資信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、信託約款は に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- (b) 委託会社は、前記(a)の場合のうち重大なもの（以下「重大な約款の変更等」といいます。）において、書面決議を行います。「重大な約款の変更等」とは、信託約款の変更のうちその内容が重大なもの、および併合のうち受益者の利益に及ぼす影響が軽微でないものをいいます。（以下同じ。）この場合委託会社は、あらかじめ書面決議の日、重大な約款の変更等の内容およびその理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- (c) 前記(b)の書面決議において、受益者（委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下(c)において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- (d) 前記(b)の書面決議は、議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- (e) 書面決議の効力は、当ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。
- (f) 前記(b)から(e)までの規定は、前記(a)において委託会社が重大な約款の変更等しようとする場合において、当該重大な約款の変更等につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- (g) 前記(a)から(f)までの規定にかかわらず、当ファンドにおいて併合（受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。以下(g)において同じ。）の書面決議が可決された場合であっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

## 運用報告書

委託会社は、当ファンドについて、3月、9月の計算期間終了日毎および償還時に、運用経過、信託財産の内容、有価証券の売買状況等を記載した運用報告書および運用報告書に記載すべき事項のうち重要な事項のみを記載した交付運用報告書を作成します。そのうえで、委託会社は交付運用報告書を知れている受益者に対して販売会社を通して交付します。また、運用報告書のすべての内容を委託会社のホームページに掲載します。これにより、委託会社は運用報告書を知れている受益者に対して交付したものとみなされますが、受益者から書面による運用報告書の交付の請求があった場合には、販売会社を通して交付します。

HPアドレス：<http://www.jpmorganasset.co.jp/>

## 関係会社との契約の更新等に関する手続について

委託会社と販売会社との間の募集等の取扱い等に関する契約において、有効期間満了の3ヵ月前までに、当事者のいずれからも何らの意思表示がないときは、自動的に1年間更新されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とするとされています。委託会社と販売会社との間の当該契約は、かかる規定にしたがって自動更新され、現在に至っています。当ファンドの受益権の募集等の取扱い等も当該契約に基づいています。

## 委託会社が行う公告

委託会社が当ファンドについて行う公告は、日本経済新聞に掲載します。

## 反対受益者の換金について

前記（a）b．または（b）における書面決議において、当ファンドの信託契約の解約または重大な約款の変更等を行うことが決議された場合に、当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買取るべき旨を請求することはできません。ただし、当該受益者は、前記「2換金（解約）手続等」のとおり、原則として毎営業日に自己に帰属する受益権を解約請求により換金することができます。

## 4【受益者の権利等】

当ファンドの受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。この受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

### （1）収益分配金の請求権

受益者は、当ファンドにかかる収益の分配を持分に応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として毎計算期間終了日から起算して5営業日目）までに、毎計算期間終了日において振替機関等の口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。）に支払いを開始します。ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に交付され、販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。当該再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

収益分配金の支払いは、販売会社において行うものとします。

収益分配金の請求権は、支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

#### (2) 償還金の請求権

受益者は、償還金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。

償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として償還日(償還日が休業日の場合は当該償還日の翌営業日)から起算して5営業日目)までに、信託終了日において振替機関等の口座簿に記載または記録されている受益者(信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に支払いを開始します。当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社が当ファンドの償還の通知をするのと引き換えに、販売会社を通じて当該償還にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

償還金の支払いは、販売会社において行うものとします。

受益者が、償還金について前記の支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属するものとします。

#### (3) 受益権の一部解約の実行請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に一部解約を請求する権利を有します。

#### (4) 帳簿の閲覧権

受益者は委託会社に対し、その営業時間内に当該受益者にかかる信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

- 1．当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- 2．当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。
- 3．当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第5特定期間（平成28年9月16日から平成29年3月15日まで）の財務諸表について、P w C あらた有限責任監査法人による監査を受けております。



## 1【財務諸表】

## 【JPMベスト・インカム(毎月決算型)】

## (1)【貸借対照表】

(単位:円)

	前期 (平成28年9月15日現在)	当期 (平成29年3月15日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	59,212,759,492	96,025,377,153
未収入金	307,136,680	577,038,685
流動資産合計	59,519,896,172	96,602,415,838
資産合計	59,519,896,172	96,602,415,838
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	187,246,486	300,417,219
未払解約金	307,136,680	577,038,685
未払受託者報酬	1,561,329	2,294,586
未払委託者報酬	46,839,859	68,837,598
その他未払費用	421,466	399,724
流動負債合計	543,205,820	948,987,812
負債合計	543,205,820	948,987,812
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1 62,415,495,450	1 100,139,073,167
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	2 3,438,805,098	2 4,485,645,141
(分配準備積立金)	337,783,712	584,259,130
元本等合計	58,976,690,352	95,653,428,026
純資産合計	58,976,690,352	95,653,428,026
負債純資産合計	59,519,896,172	96,602,415,838

## (2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	前期 (自 平成28年3月16日 至 平成28年9月15日)	当期 (自 平成28年9月16日 至 平成29年3月15日)
営業収益		
有価証券売買等損益	2,078,320,718	2,636,802,946
営業収益合計	2,078,320,718	2,636,802,946
営業費用		
受託者報酬	8,161,651	12,174,672
委託者報酬	244,849,585	365,240,135
その他費用	2,519,024	2,481,343
営業費用合計	255,530,260	379,896,150
営業利益又は営業損失( )	1,822,790,458	2,256,906,796
経常利益又は経常損失( )	1,822,790,458	2,256,906,796
当期純利益又は当期純損失( )	1,822,790,458	2,256,906,796
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額( )	21,719,035	17,853,733
期首剰余金又は期首欠損金( )	3,429,910,124	3,438,805,098
剰余金増加額又は欠損金減少額	408,139,431	397,375,307
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	408,139,431	397,375,307
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,240,165,759	2,189,453,537
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,240,165,759	2,189,453,537
分配金	1,977,940,069	1,493,814,876
期末剰余金又は期末欠損金( )	3,438,805,098	4,485,645,141

## (3) 【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

	当財務諸表対象期間
有価証券の評価基準および評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。

## (貸借対照表に関する注記)

区分	前期 (平成28年9月15日現在)	当期 (平成29年3月15日現在)
1期首元本額	46,571,686,040円	62,415,495,450円
期中追加設定元本額	23,185,322,772円	45,861,206,336円
期中一部解約元本額	7,341,513,362円	8,137,628,619円
2元本の欠損	3,438,805,098円	4,485,645,141円
受益権の総数	62,415,495,450口	100,139,073,167口
1口当たりの純資産額	0.9449円	0.9552円
(1万口当たりの純資産額)	(9,449円)	(9,552円)

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	前期		当期	
	(自 平成28年 3月16日 至 平成28年 9月15日)		(自 平成28年 9月16日 至 平成29年 3月15日)	
1 分配金の計算過程				
	(自 平成28年 3月16日 至 平成28年 4月15日)		(自 平成28年 9月16日 至 平成28年10月17日)	
費用控除後の配当等収益額	186,334,738円		247,695,282円	
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円		- 円	
収益調整金額	1,086,569,537円		1,708,533,509円	
分配準備積立金額	61,110,128円		332,700,185円	
当ファンドの分配対象収益額	1,334,014,403円		2,288,928,976円	
当ファンドの期末残存口数	48,740,157,517口		68,380,353,232口	
1万口当たり収益分配対象額	273.69円		334.73円	
1万口当たり分配金額	30.00円		30.00円	
収益分配金金額	146,220,472円		205,141,059円	
	(自 平成28年 4月16日 至 平成28年 5月16日)		(自 平成28年10月18日 至 平成28年11月15日)	
費用控除後の配当等収益額	164,307,646円		223,204,834円	
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円		- 円	
収益調整金額	1,129,295,249円		1,823,305,353円	
分配準備積立金額	100,378,761円		370,518,973円	
当ファンドの分配対象収益額	1,393,981,656円		2,417,029,160円	
当ファンドの期末残存口数	50,308,953,192口		71,719,306,069口	
1万口当たり収益分配対象額	277.08円		337.01円	
1万口当たり分配金額	30.00円		30.00円	
収益分配金金額	150,926,859円		215,157,918円	
	(自 平成28年 5月17日 至 平成28年 6月15日)		(自 平成28年11月16日 至 平成28年12月15日)	
費用控除後の配当等収益額	174,552,093円		290,264,506円	
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円		- 円	
収益調整金額	1,204,787,600円		2,068,079,451円	
分配準備積立金額	111,895,983円		373,906,661円	
当ファンドの分配対象収益額	1,491,235,676円		2,732,250,618円	
当ファンドの期末残存口数	53,020,936,642口		78,962,912,160口	
1万口当たり収益分配対象額	281.25円		346.01円	
1万口当たり分配金額	30.00円		30.00円	
収益分配金金額	159,062,809円		236,888,736円	
	(自 平成28年 6月16日 至 平成28年 7月15日)		(自 平成28年12月16日 至 平成29年 1月16日)	
費用控除後の配当等収益額	218,684,583円		309,353,633円	
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円		- 円	
収益調整金額	1,265,323,542円		2,311,414,023円	
分配準備積立金額	123,785,854円		420,650,844円	
当ファンドの分配対象収益額	1,607,793,979円		3,041,418,500円	

当ファンドの期末残存口数	54,989,744,467口	86,125,140,260口
1万口当たり収益分配対象額	292.38円	353.13円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	164,969,233円	258,375,420円
	(自 平成28年7月16日 至 平成28年8月15日)	(自 平成29年1月17日 至 平成29年2月15日)
費用控除後の配当等収益額	205,592,441円	310,909,196円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	134,881,085円	100,608,551円
収益調整金額	1,318,337,196円	2,545,186,336円
分配準備積立金額	171,503,088円	461,270,543円
当ファンドの分配対象収益額	1,830,313,810円	3,417,974,626円
当ファンドの期末残存口数	56,504,736,893口	92,611,508,039口
1万口当たり収益分配対象額	323.92円	369.06円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	169,514,210円	277,834,524円
	(自 平成28年8月16日 至 平成28年9月15日)	(自 平成29年2月16日 至 平成29年3月15日)
費用控除後の配当等収益額	192,903,716円	302,444,545円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	1,518,381,168円	2,836,863,830円
分配準備積立金額	332,126,482円	582,231,804円
当ファンドの分配対象収益額	2,043,411,366円	3,721,540,179円
当ファンドの期末残存口数	62,415,495,450口	100,139,073,167口
1万口当たり収益分配対象額	327.38円	371.63円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	187,246,486円	300,417,219円

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、以下に記載される親投資信託受益証券であります。 G I Mベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用） 親投資信託の受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。親投資信託受益証券には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

## 金融商品の時価等に関する事項

	各特定期間末
1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

種類	前期 (平成28年9月15日現在)	当期 (平成29年3月15日現在)
	最終計算期間の損益に含まれた 評価差額（円）	最終計算期間の損益に含まれた 評価差額（円）
親投資信託受益証券	802,409,826	134,083,200
合計	802,409,826	134,083,200

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（４）【附属明細表】

第１ 有価証券明細表（平成29年３月15日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	G I Mベスト・インカム・マザーファ ンド（適格機関投資家専用）	88,871,242,160	96,025,377,153	
合計			88,871,242,160	96,025,377,153	

第２ 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３ デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

## （参考）

当ファンドは「GIMベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「GIMベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

## （1）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	(平成28年9月15日現在)	(平成29年3月15日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		2,170,973,883	2,771,677,651
投資信託受益証券		1,010,702	1,004,112
投資証券		76,827,764,654	120,712,443,326
未収配当金		317,318,803	477,349,301
流動資産合計		79,317,068,042	123,962,474,390
資産合計		79,317,068,042	123,962,474,390
負債の部			
流動負債			
未払金		1,145,300,000	752,200,000
未払解約金		475,153,713	686,256,385
未払利息		5,947	6,834
流動負債合計		1,620,459,660	1,438,463,219
負債合計		1,620,459,660	1,438,463,219
純資産の部			
元本等			
元本	1	74,453,135,448	113,395,994,121
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		3,243,472,934	9,128,017,050
元本等合計		77,696,608,382	122,524,011,171
純資産合計		77,696,608,382	122,524,011,171
負債純資産合計		79,317,068,042	123,962,474,390

（注）「GIMベスト・インカム・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の計算期間は、毎年9月16日から翌年9月15日まで（計算期間終了日が休業日の場合は、その翌営業日まで）であり、当ファンドの特定期間と異なります。



## ( 2 ) 注記表

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

	当財務諸表対象期間
有価証券の評価基準および評価方法	<p>投資信託受益証券 移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。</p> <p>投資証券 移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における最終相場（外貨建証券の場合は知りうる直近の最終相場）で評価しております。 当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でない認められた場合は、当該金融商品取引所等における気配相場で評価しております。</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3)時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>

## ( 貸借対照表に関する注記 )

区分	(平成28年 9月15日現在)	(平成29年 3月15日現在)
1期首元本額	58,442,812,611円	74,453,135,448円
期中追加設定元本額	26,742,947,324円	50,789,255,575円
期中解約元本額	10,732,624,487円	11,846,396,902円
元本の内訳（注）		
JPMベスト・インカム（年1回決算型）	17,714,193,811円	24,524,751,961円
JPMベスト・インカム（毎月決算型）	56,738,941,637円	88,871,242,160円
合 計	74,453,135,448円	113,395,994,121円
受益権の総数	74,453,135,448口	113,395,994,121口
1口当たりの純資産額	1.0436円	1.0805円
（1万口当たりの純資産額）	（10,436円）	（10,805円）

（注）当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、投資信託受益証券および投資証券であります。当ファンドが保有した金融商品には、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

## 金融商品の時価等に関する事項

	各期間末
1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

種類	(平成28年9月15日現在)	(平成29年3月15日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資信託受益証券	9,086	6,590
投資証券	2,231,794	971,078,672
合計	2,222,708	971,072,082

（注）当期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間開始日から本報告書における開示対象ファンドの特定期間末日までの期間に対応する金額であります。

## （デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（３）附属明細表

第１ 有価証券明細表（平成29年３月15日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
投資信託 受益証券	日本円	G I M ジャパン・マネープール・ファン ドF（適格機関投資家専用）		998,521	1,004,112	
	計	銘柄数：	1	998,521	1,004,112	
		組入時価比率：	0.0%		0.0%	
	小計				1,004,112	
投資証券	日本円	JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY		9,011,081.168	120,712,443,326	
	計	銘柄数：	1	9,011,081.168	120,712,443,326	
		組入時価比率：	98.5%		100.0%	
	小計				120,712,443,326	
	合計				120,713,447,438	

（注）比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各通貨計欄の合計金額に対する比率であります。

（注）投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

（注）投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

第２ 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３ デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは、「GIMジャパン・マネープール・ファンドF（適格機関投資家専用）」を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、同証券投資信託であります。

尚、「GIMジャパン・マネープール・ファンドF（適格機関投資家専用）」は「GIMマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

同証券投資信託および親投資信託の状況は以下の通りであります。

以下に記載した情報は同証券投資信託の直近計算期間末における監査済財務諸表であります。尚、当ファンドの監査対象ではありません。

## 1 財務諸表

### GIMジャパン・マネープール・ファンドF（適格機関投資家専用）

#### （1）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	第4期	第5期
		(平成28年1月14日現在)	(平成29年1月16日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		5,799,806	5,994,583
流動資産合計		5,799,806	5,994,583
資産合計		5,799,806	5,994,583
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		587	657
未払委託者報酬		2,363	2,368
その他未払費用		580	591
流動負債合計		3,530	3,616
負債合計		3,530	3,616
純資産の部			
元本等			
元本	1	5,772,738	5,946,244
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		23,538	44,723
（分配準備積立金）		148,518	168,561
元本等合計		5,796,276	5,990,967
純資産合計		5,796,276	5,990,967
負債純資産合計		5,799,806	5,994,583

## ( 2 ) 損益及び剰余金計算書

( 単位：円 )

区分	注記 番号	第 4 期	第 5 期
		(自 平成27年 1月15日 至 平成28年 1月14日)	(自 平成28年 1月15日 至 平成29年 1月16日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		21,485	25,812
営業収益合計		21,485	25,812
営業費用			
受託者報酬		1,289	1,234
委託者報酬		5,046	4,723
その他費用		1,258	1,164
営業費用合計		7,593	7,121
営業利益又は営業損失 ( )		13,892	18,691
経常利益又は経常損失 ( )		13,892	18,691
当期純利益又は当期純損失 ( )		13,892	18,691
一部解約に伴う当期純利益金額の分 配額又は一部解約に伴う当期純損失 金額の分配額 ( )		323	-
期首剰余金又は期首欠損金 ( )		10,277	23,538
剰余金増加額又は欠損金減少額		1,466	2,494
当期追加信託に伴う剰余金増加額又 は欠損金減少額		1,466	2,494
剰余金減少額又は欠損金増加額		2,420	-
当期一部解約に伴う剰余金減少額又 は欠損金増加額		2,420	-
分配金	1	-	-
期末剰余金又は期末欠損金 ( )		23,538	44,723

## ( 3 ) 注記表

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

	当財務諸表対象期間
1. 有価証券の評価基準および評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	計算期間末日の取扱い 平成29年1月14日および平成29年1月15日が休日のため、信託約款第29条により、第5期計算期間末日を平成29年1月16日としております。

## ( 貸借対照表に関する注記 )

区分	第4期 (平成28年1月14日現在)	第5期 (平成29年1月16日現在)
1期首元本額	6,292,106円	5,772,738円
期中追加設定元本額	978,534円	173,506円
期中一部解約元本額	1,497,902円	- 円
受益権の総数	5,772,738口	5,946,244口
1口当たりの純資産額 (1万口当たりの純資産額)	1.0041円 (10,041円)	1.0075円 (10,075円)

## ( 損益及び剰余金計算書に関する注記 )

区分	第4期 (自 平成27年1月15日 至 平成28年1月14日)	第5期 (自 平成28年1月15日 至 平成29年1月16日)
1 分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	33,464円	20,043円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	88,211円	95,385円
分配準備積立金額	115,054円	148,518円
当ファンドの分配対象収益額	236,729円	263,946円
当ファンドの期末残存口数	5,772,738口	5,946,244口
1万口当たり収益分配対象額	410.08円	443.88円
1万口当たり分配金額	- 円	- 円
収益分配金金額	- 円	- 円
2 その他費用の内訳	監査費用 1,258円	監査費用 1,164円

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、以下に記載される親投資信託受益証券であります。 G I Mマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用） 親投資信託の受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。親投資信託受益証券には、金利変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

## 金融商品の時価等に関する事項

	各計算期間末
1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありませぬ。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

種類	第4期 (平成28年1月14日現在)	第5期 (平成29年1月16日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
親投資信託受益証券	21,187	25,753
合計	21,187	25,753

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（４）附属明細表

第１ 有価証券明細表（平成29年1月16日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	日本円	G I M マネープール・マザーファンド (適格機関投資家専用)	5,891,483	5,994,583	
合計			5,891,483	5,994,583	

第２ 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３ デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。



## （参考）

当ファンドは「GIMマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「GIMマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

## （1）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	(平成28年1月14日現在)	(平成29年1月16日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		7,781,540	9,697,211
国債証券		11,180,850	16,976,301
地方債証券		-	3,018,660
社債券		-	2,003,280
未収利息		3,905	31,546
前払費用		189	850
流動資産合計		18,966,484	31,727,848
資産合計		18,966,484	31,727,848
負債の部			
流動負債			
未払解約金		84,988	-
未払利息		-	25
流動負債合計		84,988	25
負債合計		84,988	25
純資産の部			
元本等			
元本	1	18,641,970	31,182,280
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		239,526	545,543
元本等合計		18,881,496	31,727,823
純資産合計		18,881,496	31,727,823
負債純資産合計		18,966,484	31,727,848

## ( 2 ) 注記表

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

	当財務諸表対象期間
有価証券の評価基準および評価方法	<p>国債証券、地方債証券、特殊債券および社債券 個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。</p> <p>(1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における最終相場（外貨建証券の場合は知りうる直近の最終相場）で評価しております。 当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でない認められた場合は、当該金融商品取引所等における気配相場で評価しております。</p> <p>(2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>(3)時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>

## ( 貸借対照表に関する注記 )

区分	(平成28年 1月14日現在)	(平成29年 1月16日現在)
1期首元本額	27,368,568円	18,641,970円
期中追加設定元本額	360,176,887円	16,943,559円
期中解約元本額	368,903,485円	4,403,249円
元本の内訳（注）		
J P M世界鉄道関連株投信 マネー プール・ファンド	12,915,463円	25,290,797円
G I Mジャパン・マネープール・ ファンドF（適格機関投資家専用）	5,726,507円	5,891,483円
合 計	18,641,970円	31,182,280円
受益権の総数	18,641,970口	31,182,280口
1口当たりの純資産額	1.0128円	1.0175円
（1万口当たりの純資産額）	（10,128円）	（10,175円）

（注）当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、国債証券、地方債証券、特殊債券および社債券であります。当ファンドが保有した金融商品には、金利変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

## 金融商品の時価等に関する事項

	各期間末
1. 貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありませぬ。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。一部の債券時価に関しては合理的に算定された価額を採用する場合があります。合理的に算定された価額は発行体の格付けや債券の償還年限を基にした国債に対する上乗せ金利、取引業者からの提示価格、流動性、将来発生しうるキャッシュフロー、その他個々の債券の特性等を考慮して価格提供会社が算出した価格を利用しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

種類	(平成28年1月14日現在)	(平成29年1月16日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当期間の損益に含まれた評価差額 (円)
国債証券	2,710	254,970
地方債証券	-	31,050
社債券	-	7,240
合計	2,710	293,260

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（３）附属明細表

第１ 有価証券明細表（平成29年１月16日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考		
国債証券	日本円	第124回利付国債（5年）		2,000,000	2,018,220			
		第126回利付国債（5年）		3,100,000	3,130,535			
		第128回利付国債（5年）		3,000,000	3,032,010			
		第8回利付国債（40年）		200,000	239,284			
		第328回利付国債（10年）		700,000	729,953			
		第329回利付国債（10年）		500,000	528,390			
		第334回利付国債（10年）		1,300,000	1,360,892			
		第336回利付国債（10年）		300,000	312,249			
		第340回利付国債（10年）		600,000	620,538			
		第342回利付国債（10年）		1,800,000	1,813,176			
		第45回利付国債（30年）		200,000	239,606			
		第50回利付国債（30年）		300,000	306,153			
		第116回利付国債（20年）		800,000	1,007,200			
		第129回利付国債（20年）		100,000	121,572			
		第142回利付国債（20年）		600,000	732,852			
		第154回利付国債（20年）		700,000	783,671			
		計		銘柄数：	16	16,200,000	16,976,301	
				組入時価比率：	53.5%		77.2%	
			小計				16,976,301	
地方債証券	日本円	第644回東京都公募公債		1,000,000	1,002,910			
		第8回3号宮城県公募公債（5年）		1,000,000	1,001,490			
		平成19年度第6回静岡県公募公債		1,000,000	1,014,260			
		計	銘柄数：	3	3,000,000	3,018,660		
		組入時価比率：	9.5%		13.7%			
	小計				3,018,660			
社債券	日本円	第525回東京電力株式会社社債（一般担保付）		1,000,000	1,003,100			
		第425回九州電力株式会社社債（一般担保付）		1,000,000	1,000,180			
		計	銘柄数：	2	2,000,000	2,003,280		
			組入時価比率：	6.3%		9.1%		
	小計				2,003,280			
	合計				21,998,241			

（注）比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各通貨計欄の合計金額に対する比率であります。

第2 信用取引契約残高明細表  
該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表  
該当事項はありません。

## (参考)

当ファンドは、「JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY」を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」は、同投資証券であります。

同投資証券の状況は以下の通りであります。

以下に記載した情報は同投資証券の直近計算期間末における監査済財務諸表の抜粋であります。

尚、当ファンドの監査対象ではありません。

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 純資産計算書

2015年12月31日現在

	ユーロ
資産	
投資有価証券 - 時価	15,402,446,268
取得原価:	14,657,705,084
T B A 証券 - 時価	-
現金預金およびブローカー預託金	-
定期預金	-
投資有価証券売却未収金	13,595,141
T B A 証券売却未収金	-
証券発行未収金	42,700,164
未収利息および未収配当金、純額	141,224,859
未収還付税額	4,142,618
報酬免除額	14,376
その他の未収金	81,669
先渡為替契約未実現純利益	16,289,996
金融先物契約未実現純利益	5,965,936
その他デリバティブ商品 - 時価	-
資産合計	15,626,461,027
負債	
当座およびブローカー預託借越	19,562,638
T B A 証券の未決済ショート・ポジション	-
投資有価証券購入未払金	27,739,257
T B A 証券購入未払金	-
証券買戻未払金	28,338,987
未払運用および顧問報酬	15,726,222
未払ファンドサービス報酬	789,868
未払販売報酬	1,042,101
未払実績報酬	-
その他の未払金*	1,337,389
先渡為替契約未実現純損失	-
金融先物契約未実現純損失	-
その他デリバティブ商品 - 時価	-
負債合計	94,536,462
純資産額合計	15,531,924,565

## 過去の純資産額合計

2014年12月31日	10,281,961,627
2013年12月31日	5,028,938,977

\* その他の未払金は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬および費用、登録、発行、通信、印刷、法務ならびにマーケティング費用から構成されている。

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 損益および純資産変動計算書

2015年12月31日をもって終了する会計年度

	ユーロ
期首現在純資産額	10,281,961,627
収益	
受取配当金、純額	213,180,994
受取利息、純額	387,422,314
証券貸付取引収益	-
受取銀行利息	29,248
スワップ取引にかかる受取利息	-
その他の収益	-
収益合計	600,632,556
費用	
運用および顧問報酬	169,630,173
ファンドサービス報酬	4,530,027
販売報酬	8,801,305
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	3,711,376
登録および名義書換代行報酬	539,538
税金	6,777,044
当座借越利息	11,917
スワップ取引にかかる支払利息	-
その他の費用*	5,239,311
控除：報酬免除額	899,319
実績報酬控除前費用合計	198,341,372
実績報酬	-
費用合計	198,341,372
投資純利益(損失)	402,291,184
投資有価証券売却実現純利益(損失)	560,852,685
先渡為替契約実現純利益(損失)	(790,031,275)
金融先物契約実現純利益(損失)	(60,134,519)
為替差実現純利益(損失)	12,939,747
T B A 証券実現純利益(損失)	-
その他デリバティブ商品実現純利益(損失)	-
当期実現純利益(損失)	(276,373,362)
投資有価証券未実現利益(損失)純増減	(132,000,903)
先渡為替契約未実現利益(損失)純増減	105,422,050
金融先物契約未実現利益(損失)純増減	4,710,912
為替差未実現利益(損失)純増減	(5,639,179)
T B A 証券未実現利益(損失)純増減	-
その他デリバティブ商品未実現利益(損失)純増減	-
当期未実現利益(損失)純増減	(27,507,120)
事業活動による純資産増減	98,410,702
株式資本の増減	
株式発行	10,816,353,454
買戻し	(5,172,465,899)
株式資本の増減による純資産増減	5,643,887,555
支払配当金	(492,335,319)
期末現在純資産額	15,531,924,565

\* その他の費用は主に取締役報酬、監査および税務関連費用、登録、発行、発送、印刷、法務ならびに販売費用から成る。

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 財務書類に対する注記（抜粋）

2015年12月31日をもって終了する会計年度

## 1. 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規制に準拠して作成されている。

## a) 投資評価

証券取引所に上場を承認されている、またはその他の規制市場で取引される譲渡性有価証券は純資産額の計算の時点で直近の入手可能な価格に基づいて評価される。

有価証券が複数の証券取引所または市場で上場もしくは取引されている場合は、直近の入手可能な価格、または適切な場合は、主たる証券取引所または市場の平均価格が適用される。

証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で取引されていない譲渡性有価証券は、直近の入手可能な価格で評価される。価格の入手が不可能、または直近の入手可能な価格が有価証券の適正な価値を反映していない場合には、取締役会が慎重かつ誠実に評価した合理的に予測可能な売値に基づき評価される。

UCITS、または他のUCISによって発行された持分またはユニットは、当該事業または、その代行会社によって報告または提供される直近の入手可能な価格または純資産額によって評価される。

流動資産およびマネー・マーケット関連商品は、名目価値と未収利息の合計、または償却原価基準で評価される。

財務書類は、2015年12月31日に計算された純資産額に基づいて表示されている。目論見書に従って、純資産額は、計算時の直近の為替レートを用いて計算された。

## b) 投資有価証券実現・未実現損益

投資有価証券取引は、取引日（売買注文が執行される日）に計上される。その他の投資信託の取引に関しては、取引は名義書換代行人からの取引確認状の受領時に計上される。

投資有価証券売却実現損益は、平均帳簿価額で計算される。投資有価証券の購入日と売却日の間の為替の変動は、投資有価証券実現損益に含まれている。投資有価証券保有未実現損益は、帳簿価額の合計で計算され、関連する為替未実現損益を含んでいる。

## c) 収益認識

受取利息は日割りで計上され、該当する場合には、プレミアムの償却および割引の遡増分が含まれている。銀行預金の受取利息は発生主義に基づいて認識される。受取配当金は配当落日で計上される。当該収益は源泉徴収控除後で表示され、税金還付が適用される場合に調整される。

## d) 外貨換算

サブ・ファンドの帳簿および記録は、対応するサブ・ファンドの基準通貨建である。その他の通貨建金額は、以下の基準に基づいて基準通貨に換算される。（ ）当初、その他の通貨で表示されていた投資評価額ならびにその他の資産および負債は、毎営業日に同営業日の実勢為替レートを用いて基準通貨に換算される。（ ）外国投資の購入および売却、収益および費用は、各取引日の実勢為替レートを用いて基準通貨に換算される。

外貨建取引の実現および未実現純損益は以下を示している。（ ）外貨および外貨建商品の売却および保有による為替差損益、（ ）有価証券取引の約定日と決済日の間の損益、および（ ）配当金および利息について計上された金額と実際に受け取った金額との差額により生じる損益。

換算によって生じる損益は、損益および純資産変動計算書における「為替差実現純利益（損失）」に含まれている。

計算書における当SICAVの基準通貨は米ドルである。

2015年12月31日に適用された主な為替レートは以下の通りである。

1米ドル = 1.366288360豪ドル

1米ドル = 1.386160000カナダドル

1米ドル = 0.998800000スイスフラン

1米ドル = 6.568800000オフショア人民元

1米ドル = 0.918864330ユーロ

1米ドル = 0.675744180英ポンド

1米ドル = 7.750940000香港ドル

1米ドル = 290.300000000ハンガリーフォリント

1米ドル = 120.290000000円

1米ドル = 1.458321950ニュージーランドドル

1米ドル = 3.928400000ポーランドズロチ

1米ドル = 8.424830000スウェーデンクローナ

1米ドル = 1.416080000シンガポールドル

e) 先渡為替契約

未決済の先渡為替契約の未実現損益は関連する評価日における実勢為替レートをもとに評価される。当該金額の変動は損益および純資産変動計算書における「先渡為替契約未実現利益（損失）純増減」に含まれている。未実現損益は結合純資産計算書における「先渡為替契約未実現純利益（損失）」に計上されている。契約終了時に、当S I C A Vは、当取引終了による収入、もしくは費用と当該契約の初期コストとの差額に等しい実現損益を結合損益および純資産変動計算書における「金融先物契約実現純利益（損失）」に計上する。

f) 有価証券およびインデックスにかかる金融先物契約の評価

規制される金融先物契約は、取引所の決済価格で評価される。当初の証拠金は、当該契約締結時に支払われ、現金または有価証券のいずれかである。当該契約の継続期間における、当該契約評価額の増減は、各営業日の取引終了時現在の当該契約の時価を反映するために「値洗い」され、未実現損益として認識される。変動証拠金は、損失あるいは利益のいずれかが生じるかにより、支払われる、または受け取ることになる。契約終了時に、当S I C A Vは、当取引終了による収入、もしくは費用と当該契約の初期コストとの差額に等しい実現損益を結合損益および純資産変動計算書における「金融先物契約実現純利益（損失）」に計上する。

未実現損益は結合純資産計算書における「金融先物契約未実現純利益（損失）」に計上される。

日々の追加証拠金は結合損益および純資産変動計算書における「金融先物契約実現純利益（損失）」に計上される。

2. 金融商品の評価および関連リスク

当S I C A Vは、先渡為替契約、金融先物契約、オプションおよびスワップを締結しており、それらは純資産計算書に反映された金額を超過する市場リスクを、程度は各々で異なるが、表している。当該契約の金額は、当S I C A Vがこれらの金融商品に対しどの程度関与しているかを示している。当該契約に関連した市場リスクは、これらの商品の対象となる為替レート、インデックスおよび有価証券評価において生じ得る変動により生じるものである。その他の市場リスクおよび信用リスクには、当該契約において非流動的な市場の存在の可能性、当該契約の評価額の変動が対象となる通貨、インデックス、または有価証券の評価額の変動と直接相関関係がない可能性、もしくは当該契約の相手方が契約条項に基づき履行すべき義務を履行できない可能性が含まれている。



## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 投資有価証券明細表

2015年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める		
				割合(%)						割合(%)		
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品						Precision Drilling Corp. 6.5% 15/12/2021	USD	2,525,000	1,774,901	0.01		
債券						Precision Drilling Corp. 5.25% 15/11/2024	USD	1,261,000	793,701	0.01		
アンゴラ共和国									8,371,650	0.05		
Angolan Government International Bond, Reg. 5.95% 12/11/2025	USD	2,191,000	1,875,980	0.01	ケイマン諸島							
			1,875,980	0.01	Conoel Trust, Reg. 5.6875% 06/02/2024	USD	1,700,000	1,204,004	0.01			
アルゼンチン						Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd. Reg. 5.675% 01/10/2022	USD	7,533,544	1,666,026	0.01		
Provincia de Buenos Aires, Reg. 5 10.875% 26/01/2021	USD	6,613,000	6,414,574	0.04	Transocean, Inc. 6.5% 15/11/2020	USD	613,000	378,722	0.00			
Provincia de Buenos Aires, Reg. 5 9.625% 06/06/2021	USD	3,850,000	3,667,335	0.02	Transocean, Inc. 7.125% 15/12/2021	USD	6,612,000	3,991,502	0.02			
Provincia de Buenos Aires, Reg. 5 9.625% 19/04/2026	USD	2,818,000	2,711,901	0.02	Vale Overseas Ltd. 6.875% 21/11/2036	USD	3,900,000	2,535,788	0.02			
YPF SA, Reg. 5 8.75% 04/04/2024	USD	1,050,000	939,419	0.01					9,776,042	0.06		
YPF SA, Reg. 5 8.5% 28/07/2025	USD	1,320,000	1,157,847	0.01	チリ							
			14,891,076	0.10	Empresa Electrica Angamos SA, Reg. 5 4.875% 25/05/2029	USD	1,850,000	1,529,467	0.01			
アルバ諸島						Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. 5 4.75% 01/08/2026	USD	10,100,000	8,758,454	0.06		
Aruba, Reg. 5 4.625% 14/09/2023	USD	3,070,000	2,814,425	0.02					10,287,921	0.07		
			2,814,425	0.02	コロンビア							
オーストラリア						Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	15,199,000	11,766,412	0.08		
BHP Billiton Finance USA Ltd. 5% 30/09/2043	USD	5,990,000	4,990,199	0.03					11,766,412	0.08		
			4,990,199	0.03	コスタリカ							
アゼルバイジャン						Costa Rica Government International Bond, Reg. 5 9.995% 01/08/2020	USD	12,355,000	13,581,702	0.09		
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. 5 4.75% 13/03/2023	USD	8,165,000	6,379,024	0.04	Costa Rica Government International Bond, Reg. 5 7% 04/04/2044	USD	3,170,000	2,440,519	0.02			
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. 5 6.95% 18/03/2030	USD	2,150,000	1,737,148	0.01	Costa Rica Government International Bond, Reg. 5 7.158% 12/03/2045	USD	4,660,000	3,602,776	0.02			
			8,116,172	0.05	Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. 5 6.95% 10/11/2021	USD	2,000,000	1,843,030	0.01			
バーレーン									21,468,027	0.14		
Bahrain Government International Bond, Reg. 5 6% 19/09/2044	USD	5,360,000	3,820,459	0.02	クロアチア							
			3,820,459	0.02	Croatia Government International Bond, Reg. 5 6.75% 05/11/2019	USD	7,010,000	6,913,060	0.05			
ベラルーシ共和国						Croatia Government International Bond, Reg. 5 6% 26/01/2024	USD	12,340,000	11,823,859	0.08		
Belarus International Bond, Reg. 5 8.95% 26/01/2026	USD	7,250,000	6,888,966	0.04	Hrvatska Elektroprivreda, Reg. 5 5.875% 23/10/2022	USD	2,380,000	2,216,333	0.01			
			6,888,966	0.04					20,953,252	0.14		
ベルギー						デンマーク						
IBC Group NV, Reg. 5, FRN 5.625% Perpetual	EUR	13,335,000	13,349,602	0.09	Danske Bank A/S, Reg. 5, FRN 5.75% Perpetual	EUR	6,152,000	6,267,350	0.04			
			13,349,602	0.09				6,267,350	0.04			
バミューダ						ドミニカ共和国						
Aircastle Ltd. 6.75% 15/04/2017	USD	1,250,000	1,203,437	0.01	Dominican Republic International Bond, 144A 9.04% 23/01/2018	USD	1,255,940	1,222,219	0.01			
Aircastle Ltd. 6.25% 01/12/2019	USD	2,302,000	2,281,059	0.01	Dominican Republic International Bond, Reg. 5 9.04% 23/01/2018	USD	8,091,489	7,863,124	0.05			
Aircastle Ltd. 7.625% 15/04/2020	USD	9,022,000	9,388,294	0.06	Dominican Republic International Bond, Reg. 5 7.25% 06/05/2021	USD	12,390,000	12,261,068	0.08			
Aircastle Ltd. 5.5% 15/02/2022	USD	904,000	854,879	0.01	Dominican Republic International Bond, Reg. 5 7.45% 30/04/2044	USD	3,630,000	3,361,678	0.02			
			13,727,669	0.09	Dominican Republic International Bond, Reg. 5 6.85% 27/01/2045	USD	4,350,000	3,794,789	0.02			
ブラジル									28,502,878	0.18		
Banco Daycoval SA, Reg. 5 5.75% 19/03/2019	USD	4,235,000	3,761,126	0.03	エクアドル							
Brazilian Government International Bond 4.875% 22/01/2021	USD	6,750,000	5,752,665	0.04	Ecuador Government International Bond, 144A 10.5% 24/03/2020	USD	1,050,000	784,673	0.00			
Brazilian Government International Bond 4.25% 07/01/2025	USD	10,710,000	7,978,375	0.05	Ecuador Government International Bond, Reg. 5 10.5% 24/03/2020	USD	3,790,000	2,832,209	0.02			
Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	USD	4,610,000	3,679,571	0.02					3,616,882	0.02		
Brazilian Government International Bond 5% 27/01/2045	USD	10,724,000	6,581,420	0.04	エジプト							
Votorolant Oneros SA, Reg. 5 7.25% 05/04/2041	USD	4,210,000	2,959,050	0.02	Egypt Government International Bond, Reg. 5 5.875% 11/06/2025	USD	3,092,000	2,471,839	0.02			
			30,712,207	0.20					2,471,839	0.02		
カナダ												
Encana Corp. 5.15% 15/11/2041	USD	1,114,000	700,698	0.00								
First Quantum Minerals Ltd. 144A 7.25% 15/10/2019	USD	500,000	299,780	0.00								
First Quantum Minerals Ltd. 144A 7.25% 15/05/2022	USD	676,000	391,326	0.00								
HudBay Minerals, Inc. 9.5% 01/10/2020	USD	3,125,000	2,090,373	0.01								
Pacific Exploration and Production Corp., Reg. 5 5.375% 26/01/2019	USD	4,015,000	756,571	0.01								
Precision Drilling Corp. 6.625% 15/11/2020	USD	2,115,000	1,564,300	0.01								

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
<b>エルサルバドル</b>					Petamina Persero PT, Reg. 5.6% 03/05/2042	USD	6,160,000	4,681,527	0.03
El Salvador Government International Bond, Reg. 5.75% 24/01/2023	USD	10,030,000	9,041,470	0.06	Petamina Persero PT, Reg. 5.525% 20/05/2043	USD	5,140,000	3,720,008	0.03
					Petamina Persero PT, Reg. 5.645% 30/05/2044	USD	9,930,000	8,054,496	0.05
			<u>9,041,470</u>	<u>0.06</u>				<u>61,682,128</u>	<u>0.40</u>
<b>エチオピア連邦</b>					<b>イラク</b>				
Ethiopia International Bond, Reg. 5.6625% 11/12/2024	USD	3,050,000	2,490,418	0.02	Iraq International Bond, Reg. 5.58% 15/01/2028	USD	23,970,000	14,927,895	0.10
								<u>14,927,895</u>	<u>0.10</u>
			<u>2,490,418</u>	<u>0.02</u>	<b>アイルランド</b>				
<b>フィンランド</b>					AerCap Ireland Capital Ltd. 4.25% 01/07/2020	USD	1,660,000	1,550,101	0.01
Nokia OYJ 5.375% 15/05/2019	USD	1,671,000	1,619,111	0.01	AerCap Ireland Capital Ltd. 4.625% 30/10/2020	USD	5,700,000	5,369,460	0.04
Nokia OYJ 6.625% 15/05/2039	USD	1,638,000	1,549,357	0.01	AerCap Ireland Capital Ltd. 4.5% 15/05/2021	USD	5,155,000	4,834,370	0.03
					AerCap Ireland Capital Ltd. 4.625% 01/07/2022	USD	4,463,000	4,155,064	0.03
			<u>3,168,468</u>	<u>0.02</u>	Alla Bank AO, Reg. 5.7875% 25/09/2017	USD	3,450,000	3,330,615	0.02
<b>フランス</b>					Ardagh Packaging Finance plc, 144A 6.25% 31/01/2019	USD	1,996,000	1,769,861	0.01
BNP Paribas SA, FRN, 144A, 7.325% Perpetual	USD	8,380,000	7,927,659	0.05	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 6.75% 31/01/2021	USD	1,000,000	886,704	0.01
Crédit Agricole SA, FRN, 144A, 6.625% Perpetual	USD	16,465,000	14,846,565	0.09	Bank of Ireland, Reg. 5, FRN, 7.375% Perpetual	EUR	3,500,000	3,661,105	0.02
Crédit Agricole SA, Reg. 5, FRN, 6.5% Perpetual	EUR	3,915,000	4,029,631	0.03	Russian Railways, Reg. 5.57% 05/04/2022	USD	4,730,000	4,272,625	0.03
Decolte de France SA, FRN, 144A, 5.25% Perpetual	USD	12,290,000	10,684,723	0.07	Vestobankbank, Reg. 5.5942% 21/11/2023	USD	5,950,000	5,133,550	0.03
Decolte de France SA, FRN, 144A, 5.625% Perpetual	USD	6,490,000	5,688,217	0.04				<u>34,963,455</u>	<u>0.23</u>
Numericable SFR SAS, 144A, 4.875% 15/05/2019	USD	3,907,000	3,572,053	0.02	<b>イスラエル</b>				
Numericable SFR SAS, 144A, 6% 15/05/2022	USD	24,332,000	21,676,676	0.14	Israel Bdrck Corp. Ltd, Reg. 5, 144A, 5% 03/11/2024	USD	9,850,000	9,225,042	0.06
Numericable SFR SAS, 144A, 6.25% 15/05/2024	USD	7,666,000	6,815,084	0.04				<u>9,225,042</u>	<u>0.06</u>
Orange SA, 5.5% 06/02/2044	USD	7,464,000	7,378,785	0.05	<b>イタリア</b>				
Orange SA, Reg. 5, FRN, 5.875% Perpetual	GBP	2,000,000	2,704,832	0.02	Enel SpA, FRN, 144A, 8.75% 24/09/2023	USD	9,400,000	9,868,143	0.06
			<u>85,324,225</u>	<u>0.55</u>	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. 5, 144A, 4.75% 01/09/2028	EUR	16,800,000	22,155,504	0.14
<b>ガボン共和国</b>					Telecomitalia SpA, 144A, 5.303% 30/05/2024	USD	2,500,000	2,277,061	0.02
Gabon Government International Bond, Reg. 5.695% 16/06/2025	USD	1,280,000	940,247	0.01				<u>34,300,708</u>	<u>0.22</u>
					<b>コートジボワール</b>				
			<u>940,247</u>	<u>0.01</u>	Ivory Coast Government International Bond, Reg. 5.6375% 02/03/2028	USD	6,000,000	5,031,637	0.03
<b>ジョージア</b>								<u>5,031,637</u>	<u>0.03</u>
Bank of Georgia JSC, Reg. 5.725% 05/07/2017	USD	2,700,000	2,576,512	0.02	<b>ジャマイカ</b>				
Georgian Railway JSC, Reg. 5.725% 11/07/2022	USD	7,194,000	6,725,990	0.04	Jamaica Government International Bond 8% 24/06/2019	USD	7,910,000	7,831,504	0.05
			<u>9,302,502</u>	<u>0.06</u>	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/04/2028	USD	2,200,000	2,007,917	0.01
<b>ドイツ</b>					Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	USD	1,550,000	1,385,806	0.01
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, 144A, 5.5% 15/01/2023	USD	4,960,000	4,531,179	0.03				<u>11,225,227</u>	<u>0.07</u>
					<b>日本</b>				
			<u>4,531,179</u>	<u>0.03</u>	SoftBank Group Corp, 144A, 4.5% 15/04/2020	USD	6,295,000	5,779,566	0.04
<b>ガーナ</b>								<u>5,779,566</u>	<u>0.04</u>
Ghana Government International Bond, Reg. 5.1075% 14/10/2030	USD	10,800,000	10,098,641	0.07	<b>ヨルダン</b>				
					Jordan Government International Bond, Reg. 5.6125% 29/01/2026	USD	2,283,000	2,142,754	0.01
			<u>10,098,641</u>	<u>0.07</u>				<u>2,142,754</u>	<u>0.01</u>
<b>ホンジュラス</b>					<b>カザフスタン</b>				
Honduras Government International Bond, Reg. 5.875% 16/12/2020	USD	9,810,000	10,011,465	0.06	Kazakhstan Government International Bond, Reg. 5.5125% 21/07/2025	USD	4,850,000	4,410,679	0.03
					KazMunayGas National Co. JSC, Reg. 5.9125% 02/07/2018	USD	5,600,000	5,678,008	0.04
			<u>10,011,465</u>	<u>0.06</u>	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. 5.6375% 09/04/2021	USD	16,582,000	15,748,863	0.10
<b>ハンガリー</b>					KazMunayGas National Co. JSC, Reg. 5.44% 30/04/2023	USD	4,550,000	3,911,713	0.02
Hungary Government International Bond 6.375% 29/03/2021	USD	6,458,000	6,775,411	0.04				<u>29,749,263</u>	<u>0.19</u>
Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	USD	8,660,000	8,914,795	0.06	<b>ケニア</b>				
Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	USD	23,290,000	23,490,416	0.15	Kenya Government International Bond, Reg. 5.6875% 24/06/2024	USD	4,876,000	3,939,981	0.03
Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	USD	17,390,000	21,705,543	0.14				<u>3,939,981</u>	<u>0.03</u>
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. 5.625% 21/10/2020	USD	5,670,000	5,758,960	0.04					
			<u>66,645,125</u>	<u>0.43</u>					
<b>インドネシア</b>									
Indonesia Government International Bond, Reg. 5.11625% 04/03/2019	USD	14,505,000	16,774,448	0.11					
Indonesia Government International Bond, Reg. 5.5875% 15/01/2024	USD	12,720,000	12,550,689	0.08					
Indonesia Government International Bond, Reg. 5.675% 15/01/2044	USD	8,060,000	7,956,360	0.05					
Petamina Persero PT, Reg. 5.525% 23/05/2021	USD	8,650,000	7,944,600	0.05					

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
<b>レバノン</b>					Nemak SAB de CV, Reg. S 5.5% 28/02/2023	USD	4,922,000	4,556,570	0.03
Lebanon Government International Bond 4.5% 22/04/2016	USD	2,600,000	2,395,151	0.02	Petróleo Mexicanos, Reg. S 5.625% 23/01/2046	USD	12,429,000	8,764,827	0.06
Lebanon Government International Bond, Reg. S 8.25% 12/04/2021	USD	6,150,000	6,185,347	0.04				41,932,157	0.27
Lebanon Government International Bond, Reg. S 6.6% 27/11/2026	USD	2,500,000	2,264,495	0.01	<b>モロッコ</b>				
Lebanon Government International Bond, Reg. S 6.65% 26/02/2030	USD	7,665,000	6,880,717	0.04	Morocco Government International Bond, Reg. S 4.25% 11/12/2022	USD	5,020,000	4,580,272	0.03
			17,725,710	0.11	Morocco Government International Bond, Reg. S 5.5% 11/12/2042	USD	3,950,000	3,511,827	0.02
					OCP SA, Reg. S 5.625% 25/04/2024	USD	18,840,000	17,647,851	0.11
					OCP SA, Reg. S 6.875% 25/04/2044	USD	9,559,000	8,660,720	0.06
								34,400,670	0.22
<b>リベリア</b>					<b>オランダ</b>				
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.25% 15/11/2022	USD	125,000	118,822	0.00	Shari Aneel International Netherlands BV, Reg. S 5.125% 11/03/2023	USD	4,200,000	4,010,570	0.03
Royal Caribbean Cruises Ltd 7.5% 15/10/2027	USD	101,000	105,909	0.00	Brewer Holding BV, Reg. S 14A 10% 10/12/2019	USD	7,700,000	3,732,197	0.02
			224,731	0.00	Constellium NV, 14A 5.75% 15/05/2024	USD	2,053,000	1,292,204	0.01
					Coopérative Centrale Raiffeisen Boerenbank BA, Reg. S FR 1.5% Perpetual	EUR	10,000,000	10,149,550	0.07
<b>ルクセンブルク</b>					Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 15/04/2020	USD	4,919,000	4,580,031	0.03
Actavis Funding SCS 4.65% 15/05/2044	USD	6,459,000	5,897,020	0.04	Fiat Chrysler Automobiles NV 5.25% 15/04/2023	USD	7,093,000	6,469,438	0.04
Actavis Funding SCS 4.75% 15/03/2045	USD	10,615,000	9,580,616	0.06	InterGen NV, 14A 7% 30/06/2023	USD	1,036,000	759,175	0.00
AlbeHealy Holdings SA, 14A 8.375% 01/10/2019	USD	3,100,000	2,976,661	0.02	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, Reg. S 6.9% 10/07/2042	USD	5,170,000	4,187,591	0.03
Alice Financing SA, 14A 6.5% 15/01/2022	USD	5,801,000	5,263,703	0.03	IFB International Finance BV 4.875% 15/03/2044	USD	6,851,000	5,795,022	0.04
Alice Financing SA, 14A 6.625% 15/02/2023	USD	14,097,000	12,856,081	0.08	LyondellBasell Industries NV 5% 15/04/2019	USD	200,000	195,877	0.00
Alice Finco SA, 14A 8.125% 15/01/2024	USD	200,000	172,746	0.00	LyondellBasell Industries NV 6% 15/11/2021	USD	625,000	647,314	0.00
Alice Finco SA, 14A 7.625% 15/02/2025	USD	892,000	758,155	0.01	LyondellBasell Industries NV 5.75% 15/04/2024	USD	200,000	203,836	0.00
Alice Luxembourg SA, 14A 7.25% 15/05/2022	USD	14,984,000	12,425,857	0.08	Majapahit Holding BV, Reg. S 7.75% 20/01/2020	USD	6,270,000	6,462,629	0.04
ArcelorMittal 10.85% 01/06/2019	USD	3,150,000	2,745,620	0.02	Schaeffler Finance BV, 14A 4.25% 15/05/2023	USD	6,100,000	5,530,805	0.04
ArcelorMittal 6.5% 01/03/2021	USD	1,400,000	1,033,167	0.01	Telekom Europe BV, Reg. S FR 6.75% Perpetual	GBP	7,900,000	11,038,652	0.07
ArcelorMittal 7.25% 25/02/2022	USD	23,593,000	17,523,597	0.11				65,054,891	0.42
ArcelorMittal 6.125% 01/06/2025	USD	3,205,000	2,166,239	0.01	<b>パキスタン</b>				
ArcelorMittal 8% 15/10/2020	USD	2,795,000	1,763,947	0.01	Pakistan Government International Bond, Reg. S 6.675% 01/05/2017	USD	1,160,000	1,089,874	0.00
ArcelorMittal 7.75% 01/03/2041	USD	1,000,000	625,485	0.00	Pakistan Government International Bond, Reg. S 6.75% 03/12/2019	USD	8,010,000	7,484,121	0.05
Gapron OAO, Reg. S 9.25% 23/04/2019	USD	4,900,000	5,043,178	0.03	Pakistan Government International Bond, Reg. S 8.25% 15/04/2024	USD	11,290,000	10,715,303	0.07
Intelcal Jackson Holdings SA 7.25% 01/04/2019	USD	6,784,000	5,708,584	0.04				19,289,298	0.12
Intelcal Jackson Holdings SA 7.25% 15/10/2020	USD	27,378,000	22,034,474	0.14	<b>パナマ</b>				
Intelcal Jackson Holdings SA 7.5% 01/04/2021	USD	20,972,000	16,870,388	0.11	Panama Government International Bond 3.75% 16/03/2025	USD	5,200,000	4,700,140	0.03
Intelcal Jackson Holdings SA 6.625% 15/07/2022	USD	9,188,000	5,428,924	0.04	Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	USD	2,750,000	3,034,211	0.02
Intelcal Jackson Holdings SA 5.5% 01/08/2023	USD	23,604,000	17,087,579	0.11	Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	USD	2,600,000	2,043,770	0.01
Intelcal Luxembourg SA 7.75% 01/06/2021	USD	5,009,000	2,163,218	0.01				9,778,121	0.06
Malindrodt International Finance SA 3.5% 15/04/2018	USD	112,000	98,282	0.00	<b>ペルー</b>				
Malindrodt International Finance SA 4.75% 15/04/2023	USD	1,871,000	1,532,491	0.01	Banco de Crédito del Perú, Reg. S 4.25% 01/04/2023	USD	4,000,000	3,686,079	0.02
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.625% 15/10/2021	USD	3,550,000	3,037,790	0.02	Consortio Transantares SA, Reg. S 4.375% 07/05/2023	USD	2,769,000	2,471,211	0.02
MOX Gas Finance SA Reg. S 6.25% 26/09/2019	USD	2,702,000	2,644,152	0.02	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027	USD	1,620,000	1,468,041	0.01
Russian Agricultural Bank OJSC, Reg. S 5.298% 27/12/2017	USD	2,900,000	2,672,421	0.02	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/03/2037	USD	1,650,000	1,761,435	0.01
Sobbank of Russia, Reg. S 4.95% 07/07/2017	USD	5,000,000	4,644,744	0.03	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	USD	2,550,000	2,407,540	0.02
VTB Bank OJSC, Reg. S 6.95% 17/10/2022	USD	2,169,000	1,902,982	0.01				11,794,306	0.08
Wind Acquisition Finance SA, 14A 4.75% 15/07/2020	USD	5,670,000	5,147,441	0.03	<b>フィリピン</b>				
Wind Acquisition Finance SA, 14A 7.375% 23/04/2021	USD	4,941,000	4,289,381	0.03	Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	USD	9,639,000	13,964,541	0.09
			176,094,923	1.13	Philippine Government International Bond 5.5% 30/03/2026	USD	7,580,000	8,230,809	0.05
<b>マーシャル諸島</b>								22,195,350	0.14
Navis Marine Holdings, Inc. 8.125% 15/02/2019	USD	455,000	181,866	0.00					
			181,866	0.00					
<b>メキシコ</b>									
BBVA Bancomer SA, Reg. S 6.75% 30/09/2022	USD	3,600,000	3,629,507	0.02					
Cemex SAB de CV, 14A 7.25% 15/01/2021	USD	5,640,000	4,988,055	0.03					
Cemex SAB de CV, 14A 5.7% 11/01/2025	USD	3,850,000	2,962,179	0.02					
Cemex SAB de CV, 14A 6.125% 05/05/2025	USD	9,950,000	7,861,625	0.05					
Mexico Government International Bond 4.6% 23/01/2046	USD	9,750,000	7,984,644	0.05					
Mexico Government International Bond 4% 15/03/2015	EUR	1,400,000	1,184,750	0.01					

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
<b>ポーランド</b>					<b>スイス</b>				
Poland Government International Bond 5% 23/03/2022	USD	4,950,000	5,051,520	0.03	Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 75% Perpetual	USD	23,730,000	22,977,741	0.15
					UBS Group AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	USD	8,284,000	8,062,609	0.05
			<b>5,051,520</b>	<b>0.03</b>				<b>31,040,350</b>	<b>0.20</b>
<b>ポルトガル</b>					<b>トルコ</b>				
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 5.65% 15/02/2024	EUR	8,500,000	10,561,156	0.07	Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	USD	13,970,000	13,985,726	0.09
					Turkey Government International Bond 5.75% 22/03/2024	USD	2,550,000	2,481,359	0.02
			<b>10,561,156</b>	<b>0.07</b>	Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	USD	18,840,000	20,266,218	0.13
<b>ルーマニア</b>					Turkey Government International Bond 4.25% 14/04/2026	USD	1,848,000	1,596,865	0.01
Romanian Government International Bond, Reg. S 6.75% 07/02/2022	USD	10,574,000	11,423,379	0.07	Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	USD	14,390,000	13,539,598	0.09
Romanian Government International Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	16,930,000	18,252,915	0.12	Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	USD	2,540,000	2,058,551	0.01
			<b>29,676,294</b>	<b>0.19</b>				<b>53,928,317</b>	<b>0.35</b>
<b>ロシア</b>					<b>ウクライナ</b>				
Russian Foreign Bond, Reg. S 3.5% 16/01/2019	USD	3,400,000	3,114,641	0.02	Ukraine Government International Bond, Reg. 5.725% 01/09/2019	USD	345,000	295,991	0.00
Russian Foreign Bond, Reg. S 4.875% 16/09/2023	USD	16,600,000	15,526,179	0.10	Ukraine Government International Bond, Reg. 5.725% 01/09/2020	USD	1,263,000	1,073,800	0.01
Russian Foreign Bond, Reg. S 12.25% 24/06/2028	USD	7,250,000	10,566,427	0.07	Ukraine Government International Bond, Reg. 5.725% 01/09/2021	USD	1,263,000	1,061,335	0.01
Russian Foreign Bond, Reg. S 5.1875% 31/03/2030	USD	13,328,000	14,697,541	0.10	Ukraine Government International Bond, Reg. 5.725% 01/09/2022	USD	4,113,000	3,436,644	0.02
Russian Foreign Bond, Reg. S 5.875% 16/09/2043	USD	12,800,000	11,487,598	0.07	Ukraine Government International Bond, Reg. 5.725% 01/09/2023	USD	4,113,000	3,388,170	0.02
			<b>55,392,386</b>	<b>0.36</b>	Ukraine Government International Bond, Reg. 5.725% 01/09/2024	USD	4,113,000	3,388,170	0.02
<b>サウジアラビア</b>					Ukraine Government International Bond, Reg. 5.725% 01/09/2025	USD	1,263,000	1,032,392	0.01
Al Rajhi Bank 22/08/2016	USD	9,066	115,710	0.00	Ukraine Government International Bond, Reg. 5.725% 01/09/2026	USD	1,263,000	1,025,997	0.01
					Ukraine Government International Bond, Reg. 5.725% 01/09/2027	USD	1,263,000	1,016,034	0.01
			<b>115,710</b>	<b>0.00</b>	Ukraine Government International Bond, Reg. 5.725% 01/09/2040	USD	2,554,000	948,310	0.00
<b>セルビア</b>								<b>14,292,166</b>	<b>0.09</b>
Serbia International Bond, Reg. S 7.25% 26/09/2021	USD	20,910,000	21,804,387	0.14	<b>アラブ首長国連邦</b>				
					Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 2.5% 12/01/2018	USD	4,950,000	4,536,484	0.03
			<b>21,804,387</b>	<b>0.14</b>	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 3.625% 12/01/2023	USD	4,120,000	3,642,848	0.02
<b>スロベニア</b>					DP World Ltd., Reg. S 6.85% 02/07/2037	USD	5,250,000	4,776,545	0.03
Slovenia Government International Bond, Reg. S 5.85% 10/05/2023	USD	5,810,000	6,089,423	0.04				<b>12,955,877</b>	<b>0.08</b>
Slovenia Government International Bond, Reg. S 5.25% 18/02/2024	USD	9,670,000	9,824,873	0.06	<b>イギリス</b>				
					HSBC Holdings plc, FRN 6.375% Perpetual	USD	19,610,000	17,871,354	0.12
			<b>15,914,296</b>	<b>0.10</b>	International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/02/2022	USD	14,550,000	12,567,307	0.08
<b>南アフリカ</b>					International Game Technology plc, 144A 6.5% 15/02/2025	USD	6,600,000	5,351,925	0.03
South Africa Government International Bond 5.5% 09/03/2020	USD	2,550,000	2,415,811	0.02	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 4.125% 15/12/2018	USD	4,766,000	4,415,853	0.03
South Africa Government International Bond 5.875% 30/05/2022	USD	5,800,000	5,587,596	0.04	Lloyds Banking Group plc, FRN 7.5% Perpetual	USD	20,990,000	20,640,811	0.13
South Africa Government International Bond 5.875% 16/09/2025	USD	20,375,000	19,212,654	0.12	Natwide Building Society, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	GBP	12,485,000	17,065,659	0.11
					Royal Bank of Scotland Group plc 6.125% 15/12/2022	USD	14,896,000	14,937,405	0.10
			<b>27,216,061</b>	<b>0.18</b>	Royal Bank of Scotland Group plc 6.1% 10/06/2023	USD	10,260,000	10,187,597	0.07
<b>スペイン</b>					Royal Bank of Scotland Group plc 6% 19/12/2023	USD	10,010,000	9,887,807	0.06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	14,800,000	14,519,614	0.10	Royal Bank of Scotland Group plc 5.125% 28/05/2024	USD	1,305,000	1,216,883	0.01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	6,800,000	6,697,150	0.04					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	2,000,000	1,976,211	0.01					
			<b>23,192,975</b>	<b>0.15</b>					
<b>スリランカ</b>									
National Savings Bank, Reg. S 5.75% 10/09/2019	USD	750,000	641,766	0.01					
Sri Lanka Government International Bond, Reg. S 6.25% 04/10/2020	USD	6,630,000	5,903,192	0.04					
Sri Lanka Government International Bond, Reg. S 5.875% 25/07/2022	USD	4,290,000	3,617,586	0.02					
			<b>10,162,544</b>	<b>0.07</b>					
<b>スウェーデン</b>									
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 5.75% Perpetual	USD	2,100,000	1,903,305	0.01					
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	11,173,000	9,956,013	0.07					
Svebank AB, Reg. S, FRN 5.5% Perpetual	USD	12,400,000	11,402,634	0.07					
			<b>23,261,952</b>	<b>0.15</b>					











投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
<b>ウルグアイ</b>					<b>ジャージー</b>				
Uruguay Government International Bond 8% 18/11/2022	USD	750,000	854,423	0.01	Balfour Beatty Finance No. 2 Ltd., Reg. S 1.875% 03/12/2018	GBP	700,000	943,566	0.00
Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	USD	2,850,000	2,590,350	0.02	Vedanta Resources Jersey Ltd., Reg. S 5.53% 13/07/2016	USD	1,600,000	1,187,739	0.01
Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	USD	3,430,000	3,896,374	0.02				<b>2,131,305</b>	<b>0.01</b>
Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	USD	6,420,000	5,114,675	0.03	<b>ルクセンブルク</b>				
			<b>12,455,822</b>	<b>0.08</b>	DHL Investments SA, Reg. S 4% 25/04/2018	EUR	700,000	601,146	0.00
					Subsea 7 SA, Reg. S 1% 05/10/2017	USD	3,400,000	2,917,430	0.02
					Telecom Italia Finance SA, Reg. S 6.125% 15/11/2016	EUR	900,000	1,330,187	0.01
								<b>4,848,763</b>	<b>0.03</b>
<b>ベネズエラ</b>					<b>マレーシア</b>				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5.375% 12/04/2027	USD	25,500,000	8,566,389	0.06	Cahaya Capital Ltd., Reg. S 0% 18/09/2021	USD	1,400,000	1,247,104	0.01
Venezuela Government International Bond, Reg. S 6% 09/12/2020	USD	4,410,000	1,539,934	0.01				<b>1,247,104</b>	<b>0.01</b>
Venezuela Government International Bond, Reg. S 9% 07/05/2023	USD	5,960,000	2,184,959	0.01	<b>オランダ</b>				
Venezuela Government International Bond, Reg. S 7.65% 21/04/2025	USD	21,450,000	7,538,937	0.05	Aerwin Energia BV, Reg. S 3.375% 03/06/2018	EUR	600,000	600,078	0.00
			<b>19,830,219</b>	<b>0.13</b>	Brentag Finance BV, Reg. S 1.875% 02/12/2022	USD	750,000	723,826	0.01
					Fiat Chrysler Automobiles NV 7.875% 15/12/2016	USD	44,500	4,839,779	0.03
					STMicroelectronics NV, Reg. S 1% 03/07/2021	USD	1,600,000	1,413,640	0.01
								<b>7,577,323</b>	<b>0.05</b>
<b>ベトナム</b>					<b>ポルトガル</b>				
Vietnam Government International Bond, Reg. S 4.8% 19/11/2024	USD	630,000	559,567	0.00	Parapublica - Participacoes Publicas SGPS SA, Reg. S 5.25% 28/09/2017	EUR	1,150,000	1,235,100	0.01
			<b>559,567</b>	<b>0.00</b>				<b>1,235,100</b>	<b>0.01</b>
<b>英ヴァージン諸島</b>					<b>シンガポール</b>				
Griffin Trade Inc., Reg. S 5.25% 30/01/2021	USD	2,640,000	1,934,990	0.01	Capitaland Ltd., Reg. S 1.85% 19/06/2020	SGD	8,000,000	4,913,855	0.03
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.125% 27/03/2020	USD	1,780,000	1,560,358	0.01	Clum International Ltd., Reg. S 6% 15/10/2016	USD	1,200,000	1,132,370	0.01
			<b>3,495,348</b>	<b>0.02</b>				<b>6,046,225</b>	<b>0.04</b>
<b>ザンビア</b>					<b>南アフリカ</b>				
Zambia Government International Bond, Reg. S 8.5% 14/04/2024	USD	5,330,000	3,904,447	0.02	Shoprite Investments Ltd., Reg. S 6.5% 01/04/2017	ZAR	1,077	656,555	0.00
Zambia Government International Bond, Reg. S 8.97% 30/07/2027	USD	4,070,000	2,962,614	0.02				<b>656,555</b>	<b>0.00</b>
			<b>6,867,061</b>	<b>0.04</b>	<b>スペイン</b>				
			<b>3,719,585,828</b>	<b>23.95</b>	CaixaBank SA, Reg. S 4.5% 22/11/2016	EUR	1,300,000	779,571	0.00
					International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 0.625% 17/11/2022	EUR	1,800,000	1,843,893	0.01
<b>債券合計</b>					Telefonica Participaciones SAU, Reg. S 4.9% 25/09/2017	EUR	2,500,000	2,346,775	0.02
<b>転換社債</b>					Telefonica SA, Reg. S 6% 24/07/2017	EUR	2,100,000	2,629,882	0.02
<b>オーストリア</b>								<b>7,600,121</b>	<b>0.05</b>
Steinhorst Finance Holdings GmbH, Reg. S 1.25% 11/08/2022	EUR	800,000	821,376	0.01	<b>台湾</b>				
			<b>821,376</b>	<b>0.01</b>	Siliconware Precision Industries Co. Ltd., Reg. S 0% 31/10/2019	USD	500,000	484,258	0.00
<b>ベルギー</b>								<b>484,258</b>	<b>0.00</b>
Bekaert SA, Reg. S 0.75% 18/06/2018	EUR	700,000	695,383	0.00	<b>アラブ首長国連邦</b>				
			<b>695,383</b>	<b>0.00</b>	Adia Investments PJSC, Reg. S 8.5% 27/01/2020	EUR	2,800,000	2,637,488	0.01
<b>ケイマン諸島</b>					Adia Investments PJSC, Reg. S 1% 27/03/2022	EUR	1,500,000	1,411,275	0.01
AM Pacific Technology Ltd., Reg. S 2% 28/03/2019	HKD	4,000,000	483,086	0.00	DP World Ltd., Reg. S 1.75% 19/06/2024	USD	2,800,000	2,682,358	0.02
China Overseas Finance Investment Cayman IV Ltd., Reg. S 0% 04/02/2021	USD	2,800,000	3,158,124	0.02	National Bank of Abu Dhabi PJSC, Reg. S 1% 12/03/2018	USD	1,200,000	1,089,786	0.01
China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd., Reg. S 0% 05/01/2023	USD	2,200,000	2,058,566	0.02				<b>7,820,907</b>	<b>0.05</b>
Hengan International Group Co. Ltd., Reg. S 0% 27/06/2018	HKD	12,000,000	1,491,616	0.01	<b>イギリス</b>				
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 1.25% 11/04/2019	HKD	8,000,000	913,845	0.01	Yodafone Group plc, Reg. S 0% 26/11/2020	GBP	700,000	962,260	0.01
TPK Holding Co. Ltd., Reg. S 0% 08/04/2020	USD	500,000	387,949	0.00				<b>962,260</b>	<b>0.01</b>
			<b>8,493,186</b>	<b>0.06</b>	<b>アメリカ</b>				
<b>フランス</b>					National Grid North America, Inc., Reg. S 0.9% 02/11/2020	GBP	1,400,000	1,945,461	0.01
Air France-KLM, Reg. S 2.03% 15/02/2023	EUR	16,690,300	1,804,889	0.01				<b>1,945,461</b>	<b>0.01</b>
			<b>1,804,889</b>	<b>0.01</b>	<b>英ヴァージン諸島</b>				
<b>ドイツ</b>					Newford Capital Ltd., 0% 12/05/2016	USD	1,900,000	1,942,250	0.01
Rocket Internet SE, Reg. S 3% 22/07/2022	EUR	900,000	839,776	0.01	Shine Power International Ltd., Reg. S 0% 29/07/2019	HKD	10,000,000	1,154,345	0.01
			<b>839,776</b>	<b>0.01</b>	Tong Jie Ltd., Reg. S 0% 18/02/2018	HKD	10,000,000	1,215,824	0.01
<b>イタリア</b>								<b>4,312,419</b>	<b>0.03</b>
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.125% 26/03/2022	EUR	1,900,000	2,147,304	0.01	<b>転換社債合計</b>			<b>61,669,715</b>	<b>0.40</b>
			<b>2,147,304</b>	<b>0.01</b>					

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
株式					UPM-Kymmene OYJ	EUR	3,361,490	58,103,355	0.38
オーストラリア								165,500,353	1.07
Dexus Property Group, REIT	AUD	1,875,362	9,471,834	0.06	フランス				
Goodman Group, REIT	AUD	2,558,270	10,821,963	0.07	AXA SA	EUR	2,999,781	75,714,472	0.49
Mirvac Group, REIT	AUD	13,172,093	17,562,123	0.11	BNP Paribas SA	EUR	508,877	26,611,723	0.17
Scentre Group, REIT	AUD	8,218,805	23,159,635	0.15	Bouygues SA	EUR	453,617	16,576,299	0.11
Suncorp Group Ltd.	AUD	3,545,740	28,972,915	0.19	Credit Agricole SA	EUR	1,511,903	16,445,725	0.11
Transurban Group	AUD	214,154	1,509,373	0.01	Eutelsat Communications SA	EUR	552,152	15,239,395	0.10
Transurban Group	AUD	4,028,743	28,394,869	0.18	Gecina SA, REIT	EUR	62,258	6,982,235	0.04
Westfield Corp., REIT	AUD	7,925,797	50,744,493	0.33	Klepierre, REIT	EUR	884,269	36,219,658	0.23
			<b>170,637,205</b>	<b>1.10</b>	Lagarde SCA	EUR	471,778	12,966,818	0.08
ベルギー					Natisis SA	EUR	2,365,370	12,331,856	0.08
Ageas	EUR	351,399	15,038,120	0.10	Orange SA	EUR	1,245,939	19,287,136	0.12
KBC Groep NV	EUR	248,297	14,341,635	0.09	Sanofi	EUR	445,364	35,003,384	0.23
Proximus	EUR	427,733	12,834,128	0.08	SCOR SE	EUR	428,419	14,790,095	0.10
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	36,806	2,997,849	0.02	Societe Generale SA	EUR	510,510	21,728,582	0.14
			<b>45,211,732</b>	<b>0.29</b>	Suez Environnement Co.	EUR	758,920	13,100,857	0.08
バミューダ					Unibail-Rodamco SE, REIT	EUR	459,344	107,819,520	0.69
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	2,237,500	14,401,993	0.09	Veolia Environnement SA	EUR	753,663	16,475,073	0.11
VTech Holdings Ltd.	HKD	138,300	1,315,722	0.01	Vivendi SA	EUR	1,014,604	20,132,280	0.13
			<b>15,717,715</b>	<b>0.10</b>				<b>467,425,108</b>	<b>3.01</b>
ブラジル					ドイツ				
Ambev SA, ADR	USD	520,123	2,129,145	0.01	Allianz SE	EUR	209,430	34,362,227	0.22
Banco Bradesco SA Preference	BRL	122,418	547,948	0.00	alstria office REIT-AG, REIT	EUR	1,026,166	12,703,935	0.08
Banco Bradesco SA Rights 05/02/2016	BRL	4,010	1,944	0.00	Axel Springer SE	EUR	148,165	7,597,160	0.05
Banco do Brasil SA	BRL	535,990	1,832,898	0.01	Bayer AG	EUR	321,876	37,393,944	0.24
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	393,350	2,213,586	0.02	Daimler AG	EUR	1,032,658	80,438,895	0.52
Tractebel Energia SA	BRL	221,010	1,717,092	0.01	Deutsche Telekom AG	EUR	3,076,024	51,308,080	0.33
			<b>8,442,613</b>	<b>0.05</b>	Hannover Rueck SE	EUR	93,991	9,970,095	0.06
カナダ					Mundener Ruedersicherung-Gesellschaft AG	EUR	121,646	22,531,880	0.14
Allied Properties Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	676,300	14,348,128	0.09	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	297,876	13,914,533	0.09
Canadian Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	265,400	7,462,055	0.05	Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	863,345	4,230,391	0.03
RioCan Real Estate Investment Trust, REIT	CAD	585,888	9,363,751	0.06	TUI AG	GBP	621,399	10,211,424	0.07
			<b>31,173,934</b>	<b>0.20</b>	Vonovia SE	EUR	365,545	10,491,142	0.07
								<b>295,153,706</b>	<b>1.90</b>
ケイマン諸島					香港				
MGM China Holdings Ltd.	HKD	592,400	680,863	0.00	China Mobile Ltd.	HKD	196,500	2,037,715	0.01
Sands China Ltd.	HKD	777,600	2,440,559	0.02	China Resources Power Holdings Co. Ltd.	HKD	988,000	1,766,263	0.01
			<b>3,121,422</b>	<b>0.02</b>	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	148,500	2,606,345	0.02
チリ					Link REIT (The), REIT	HKD	1,823,000	10,027,708	0.06
Banco Santander Chile, ADR	USD	152,260	2,462,351	0.02	New World Development Co. Ltd.	HKD	6,088,000	5,539,238	0.04
			<b>2,462,351</b>	<b>0.02</b>				<b>21,977,269</b>	<b>0.14</b>
中国					ハンガリー				
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	5,395,000	2,216,112	0.01	OTP Bank plc	HUF	96,313	1,826,064	0.01
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3,833,000	2,410,578	0.02				<b>1,826,064</b>	<b>0.01</b>
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., 144A 14/09/2016	USD	1,072,840	2,318,194	0.01	インド				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	4,788,000	2,659,260	0.02	Coal India Ltd.	INR	551,008	2,505,911	0.02
			<b>9,604,144</b>	<b>0.06</b>	ITC Ltd.	INR	486,180	2,219,520	0.01
チェコ								<b>4,725,431</b>	<b>0.03</b>
Komerční banka A/S	CZK	13,650	2,502,701	0.02	インドネシア				
			<b>2,502,701</b>	<b>0.02</b>	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6,670,200	1,379,171	0.01
デンマーク								<b>1,379,171</b>	<b>0.01</b>
Danske Bank A/S	DKK	1,997,921	49,499,571	0.32	アイルランド				
Pandora A/S	DKK	155,447	18,121,236	0.12	Accenture plc 'A'	USD	478,882	46,152,293	0.30
			<b>67,620,807</b>	<b>0.44</b>	Allergan plc Preference 5.5%	USD	6,568	6,212,141	0.04
フィンランド								<b>52,364,434</b>	<b>0.34</b>
Elisa OYJ	EUR	437,727	15,208,824	0.10	イタリア				
Neste OYJ	EUR	458,524	12,673,603	0.08	Assicurazioni Generali SpA	EUR	972,290	16,465,731	0.11
Nokia OYJ	EUR	2,761,936	18,270,207	0.12	Atlantia SpA	EUR	1,539,722	37,738,586	0.24
Nokian Renkaat OYJ	EUR	393,523	13,017,741	0.08	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	15,824,840	48,882,931	0.32
Orion OYJ 'B'	EUR	437,814	13,985,968	0.09	Snam SpA	EUR	3,522,312	17,009,244	0.11
Sampo OYJ 'A'	EUR	428,255	20,149,398	0.13	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	3,304,277	15,718,446	0.10
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	1,678,030	14,091,257	0.09				<b>135,814,938</b>	<b>0.88</b>

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
<b>日本</b>					<b>FirstRand Ltd.</b>				
GLP J-REIT, REIT	JPY	5,736	5,119,879	0.03	Imperial Holdings Ltd.	ZAR	936,020	2,353,146	0.01
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	924,300	30,780,203	0.20	Life Healthcare Group Holdings Ltd.	ZAR	170,789	1,206,635	0.01
Japan Logistics Fund, Inc., REIT	JPY	4,598	8,238,085	0.05	MMI Holdings Ltd.	ZAR	1,203,643	1,567,703	0.01
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	2,186	9,801,896	0.06	MTN Group Ltd.	ZAR	169,240	1,334,055	0.01
Japan Retail Fund Investment Corp., REIT	JPY	3,017	5,354,758	0.03	Vodacom Group Ltd.	ZAR	138,810	1,253,724	0.01
Japan Tobacco, Inc.	JPY	1,564,400	53,464,515	0.34				<b>16,857,724</b>	<b>0.11</b>
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	8,444,800	48,858,093	0.32	<b>韓国</b>				
Nippon Prologis REIT, Inc., REIT	JPY	4,301	7,170,436	0.05	Kangwon Land, Inc.	KRW	19,633	589,916	0.01
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	1,520,800	56,197,232	0.36	KT&G Corp.	KRW	36,710	3,006,962	0.02
Orix JREIT, Inc., REIT	JPY	5,064	6,057,693	0.04	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1,940	1,912,204	0.01
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	641,500	27,203,754	0.18	SK Telecom Co. Ltd., ADR	USD	110,230	2,051,556	0.01
Toyota Motor Corp.	JPY	436,000	24,952,042	0.16				<b>7,560,638</b>	<b>0.05</b>
			<b>283,198,586</b>	<b>1.82</b>	<b>スペイン</b>				
<b>ジャージー</b>					<b>ACS Actividades de Construccion y Servicios SA</b>				
Petrofac Ltd.	GBP	897,587	9,712,304	0.06	Enagas SA	EUR	507,470	13,705,496	0.09
			<b>9,712,304</b>	<b>0.06</b>	Endesa SA	EUR	565,172	14,697,298	0.09
<b>ルクセンブルグ</b>					<b>Ferrovial SA</b>				
ArcelorMittal Preference 6%	USD	106,513	635,183	0.01	Gas Natural SDG SA	EUR	794,482	14,711,821	0.09
RTL Group SA	EUR	166,852	12,875,134	0.08	Iberdrola SA	EUR	506,126	10,553,992	0.07
			<b>13,510,317</b>	<b>0.09</b>	Mapfre SA	EUR	707,273	13,309,110	0.09
<b>メキシコ</b>					<b>Red Electrica Corp. SA</b>				
Embely-Oral de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	1,372,440	2,877,414	0.02	Telefonica SA	EUR	5,883,162	13,619,520	0.09
			<b>2,877,414</b>	<b>0.02</b>		EUR	204,172	15,741,661	0.10
						EUR	2,315,335	23,703,242	0.15
								<b>143,554,294</b>	<b>0.92</b>
<b>オランダ</b>					<b>スウェーデン</b>				
Eurocommercial Properties NV, REIT, CVA	EUR	217,575	8,678,523	0.05	Electrolux AB	SEK	770,398	17,317,428	0.11
ING Groep NV, CVA	EUR	4,114,976	51,293,176	0.33	ICA Gruppen AB	SEK	367,299	12,328,438	0.08
NN Group NV	EUR	1,600,937	52,206,556	0.34	Nordea Bank AB	SEK	1,973,118	20,158,908	0.13
Vastned Retail NV, REIT	EUR	327,946	13,900,811	0.09	Skandnavska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	1,641,801	16,035,273	0.10
Wereldhave NV, REIT	EUR	80,372	4,155,634	0.03	Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	1,493,508	18,455,580	0.12
			<b>130,234,700</b>	<b>0.84</b>	Swedbank AB 'A'	SEK	921,876	18,852,286	0.12
								<b>103,147,913</b>	<b>0.66</b>
<b>ノルウェー</b>					<b>スイス</b>				
DNB ASA	NOK	2,948,905	33,692,680	0.22	Baloise Holding AG	CHF	64,815	7,605,519	0.05
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	972,466	14,391,019	0.09	Banque Cantonale Vaudoise	CHF	8,591	5,036,472	0.03
Orkla ASA	NOK	2,068,505	15,100,791	0.10	Cembra Money Bank AG	CHF	66,572	3,947,184	0.03
Telenor ASA	NOK	1,056,273	16,313,006	0.10	Kuehne & Nagel International AG	CHF	110,928	14,057,421	0.09
Yara International ASA	NOK	272,343	10,858,885	0.07	Nestle SA	CHF	498,692	34,213,580	0.22
			<b>90,356,381</b>	<b>0.58</b>	Novartis AG	CHF	319,648	25,532,283	0.16
<b>ポーランド</b>					<b>Roche Holding AG</b>				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	237,500	1,894,599	0.01	Swiss Prime Site AG	CHF	316,174	80,425,570	0.52
			<b>1,894,599</b>	<b>0.01</b>	Swiss Re AG	CHF	44,119	3,190,223	0.02
<b>ポルトガル</b>					<b>Swiss Re AG</b>				
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	4,909,129	16,308,126	0.10	UBS Group AG	CHF	481,372	43,454,360	0.28
Galp Energia SGPS SA	EUR	1,383,359	14,884,943	0.10		CHF	1,633,141	29,350,125	0.19
			<b>31,193,069</b>	<b>0.20</b>				<b>246,812,737</b>	<b>1.59</b>
<b>ロシア</b>					<b>台湾</b>				
Lukoil PJSC, ADR	USD	62,700	1,856,572	0.01	Asustek Computer, Inc.	TWD	152,000	1,154,145	0.01
MegaFon PJSC, Reg. S, GDR	USD	82,840	884,880	0.01	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	TWD	1,173,000	1,746,980	0.01
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	USD	1,405,032	16,276,709	0.10	Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	324,615	653,211	0.00
Mobile TeleSystems PJSC, ADR	USD	135,809	773,074	0.00	Delta Electronics, Inc.	TWD	645,189	2,793,620	0.02
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	USD	519,500	594,254	0.00	Far EastOne Telecommunications Co. Ltd.	TWD	643,000	1,210,496	0.01
Severstal PAO, Reg. S, GDR	USD	108,923	840,718	0.01	MediaTek, Inc.	TWD	353,000	2,463,755	0.02
Surgutneftegas OAO Preference	USD	1,882,780	1,038,123	0.01	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	601,000	2,166,475	0.01
			<b>22,264,330</b>	<b>0.14</b>	President Chain Store Corp.	TWD	408,000	2,341,255	0.02
<b>シンガポール</b>					<b>Quanta Computer, Inc.</b>				
Ascendas Real Estate Investment Trust, REIT	SGD	1,649,500	2,445,694	0.02	Siliconware Precision Industries Co. Ltd.	TWD	1,414,000	2,088,162	0.01
Capitaland Commercial Trust, REIT	SGD	2,495,400	2,194,033	0.01	Simplo Technology Co. Ltd.	TWD	12,930,097	18,842,424	0.12
Hutchison Port Holdings Trust	USD	3,472,300	1,698,980	0.01	Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	193,000	566,537	0.00
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	7,491,200	4,824,424	0.03	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	831,000	2,308,389	0.02
			<b>11,163,131</b>	<b>0.07</b>	Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	181,285	3,788,778	0.02
								<b>44,922,362</b>	<b>0.29</b>
<b>南アフリカ</b>					<b>タイ</b>				
AVI Ltd.	ZAR	328,870	1,513,273	0.01	Advanced Info Service PCL	THB	492,100	1,910,193	0.01
Barclays Africa Group Ltd.	ZAR	301,310	2,560,760	0.02	Siam Cement PCL (The)	THB	167,200	1,956,661	0.02
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	146,320	2,848,508	0.02				<b>3,866,854</b>	<b>0.03</b>

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
トルコ					BB&T Corp. Preference 5.2%	USD	208,200	4,837,211	0.03
Eragl Demir ve Celik Fabrikalari TAS	TRY	646,250	639,642	0.00	BB&T Corp. Preference 5.625%	USD	181,525	4,354,232	0.03
Tolas Turk Otomobil Fabrikasi A/S	TRY	333,597	2,070,112	0.01	Boston Properties, Inc., REIT	USD	292,400	34,526,200	0.22
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	TRY	255,820	819,380	0.01	Boston Properties, Inc. REIT Preference 5.25%	USD	40,000	926,950	0.01
			<b>3,529,134</b>	<b>0.02</b>	Brandywine Realty Trust, REIT	USD	362,000	4,542,047	0.03
アラブ首長国連邦					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	815,693	52,012,330	0.33
First Gulf Bank PJSC	AED	489,605	1,543,624	0.01	Camden Property Trust, REIT	USD	106,000	7,530,939	0.05
			<b>1,543,624</b>	<b>0.01</b>	Capital One Financial Corp. Preference 6%	USD	182,000	4,357,264	0.03
イギリス					Capital One Financial Corp. Preference 6.7%	USD	385,000	9,765,621	0.06
Admiral Group plc	GBP	663,967	14,991,823	0.10	CME Group, Inc.	USD	638,797	53,672,334	0.35
AstraZeneca plc	GBP	1,147,686	72,041,290	0.46	Coan Castle International Corp. REIT Preference 4.3%	USD	15,147	1,494,589	0.01
Aviva plc	GBP	7,350,237	51,622,704	0.33	DiamondRock Hospitality Co., REIT	USD	1,370,900	12,414,059	0.08
BAE Systems plc	GBP	9,059,449	61,551,233	0.40	Discover Financial Services Preference 6.5%	USD	349,600	8,493,453	0.05
Barclays plc	GBP	7,875,798	23,472,247	0.15	Dominion Resources, Inc. Preference 6%	USD	18,329	905,503	0.01
Barratt Developments plc	GBP	1,760,743	14,999,823	0.10	Dominion Resources, Inc. Preference 6.375%	USD	40,850	1,815,410	0.01
BP plc	GBP	7,072,366	34,060,554	0.22	Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	317,000	9,150,561	0.06
British American Tobacco plc	GBP	717,031	36,779,640	0.24	Duke Energy Corp. Preference 5.125%	USD	252,200	5,937,117	0.04
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	4,751,883	50,852,177	0.33	Duke Realty Corp., REIT	USD	329,200	6,399,179	0.04
BT Group plc	GBP	2,878,221	18,470,949	0.12	Dynegy, Inc.	USD	600	7,148	0.00
Centrica plc	GBP	7,913,735	23,453,489	0.15	El du Pont de Nemours & Co.	USD	698,208	43,196,129	0.28
Direct Line Insurance Group plc	GBP	10,048,840	55,640,725	0.36	Equity One, Inc., REIT	USD	910,200	22,660,912	0.15
easyJet plc	GBP	511,803	12,116,318	0.08	Exelon Corp. Preference 6.5%	USD	28,549	1,054,159	0.01
GlaxoSmithKline plc	GBP	5,418,630	101,256,829	0.65	Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	234,400	19,185,134	0.12
Hammerson plc, REIT	GBP	4,152,723	33,937,240	0.22	Frontier Communications Corp. Preference 11.125%	USD	27,181	2,271,660	0.01
HSBC Holdings plc	GBP	7,066,126	51,515,363	0.33	General Growth Properties, Inc., REIT	USD	1,364,700	34,264,844	0.22
Imperial Tobacco Group plc	GBP	539,708	26,304,268	0.17	General Motors Co.	USD	1,917,350	60,138,515	0.39
Inmarsat plc	GBP	1,051,639	16,280,540	0.10	GWAC Capital Trust I Preference, FRN 8.125%	USD	6,000	139,897	0.00
Intu Properties plc, REIT	GBP	2,885,272	12,450,716	0.08	Goldman Sachs Group, Inc. (The) Preference, FRN 5.5%	USD	980,000	23,358,634	0.15
ITV plc	GBP	4,573,666	17,208,487	0.11	Goldman Sachs Group, Inc. (The) Preference, FRN 6.375%	USD	400,000	10,212,258	0.07
Legal & General Group plc	GBP	5,323,214	19,388,073	0.12	Hartford Financial Services Group, Inc. (The) Preference, FRN 7.875%	USD	7,200	208,134	0.00
Lloyds Banking Group plc	GBP	63,042,827	62,673,153	0.40	HCP, Inc., REIT	USD	1,246,549	44,430,431	0.29
Marks & Spencer Group plc	GBP	2,125,683	13,079,350	0.08	Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	USD	107,900	2,801,355	0.02
National Grid plc	GBP	2,053,040	26,165,072	0.17	Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	434,400	17,520,894	0.11
Next plc	GBP	173,427	17,179,691	0.11	Home Depot, Inc. (The)	USD	695,620	85,221,923	0.55
Persimmon plc	GBP	2,264,999	62,445,041	0.40	Kilroy Realty Corp., REIT	USD	161,100	9,382,821	0.06
Rio Tinto plc	GBP	700,832	18,861,823	0.12	Kimco Realty Corp., REIT	USD	1,573,100	38,514,428	0.25
Royal Dutch Shell plc 'B'	GBP	1,847,602	38,777,887	0.25	KLA-Tencor Corp.	USD	606,888	38,742,576	0.25
Royal Mail plc	GBP	2,316,536	13,989,072	0.09	LaSalle Hotel Properties, REIT	USD	1,191,300	27,864,140	0.18
Salestore Holdings plc, REIT	GBP	2,925,340	14,208,783	0.09	Liberty Property Trust, REIT	USD	778,100	22,399,958	0.14
Segro plc, REIT	GBP	4,630,157	27,006,697	0.17	Macerich Co. (The), REIT	USD	305,505	22,882,699	0.15
Severn Trent plc	GBP	505,427	14,955,000	0.10	Microsoft Corp.	USD	2,089,131	107,105,642	0.69
Sky plc	GBP	1,188,058	17,980,505	0.12	Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	87,585	7,386,338	0.05
Standard Life plc	GBP	2,619,522	13,900,616	0.09	Morgan Stanley	USD	1,613,559	47,644,695	0.31
Tate & Lyle plc	GBP	1,561,626	12,714,276	0.08	Morgan Stanley Preference, FRN 6.375%	USD	495,000	12,119,154	0.08
Taylor Wimpey plc	GBP	6,277,325	17,344,724	0.11	Morgan Stanley Preference, FRN 6.875%	USD	290,000	7,414,546	0.05
Unilever plc	GBP	1,096,460	43,643,712	0.28	Morgan Stanley Preference, FRN 7.125%	USD	490,000	12,924,240	0.08
United Utilities Group plc	GBP	1,208,735	15,371,912	0.10	National Health Investors, Inc., REIT	USD	114,200	6,456,083	0.04
Vodafone Group plc	GBP	19,886,424	59,774,547	0.39	National Retail Properties, Inc., REIT	USD	448,100	16,506,781	0.11
			<b>1,238,466,349</b>	<b>7.97</b>	NextEra Energy, Inc.	USD	452,086	43,353,816	0.28
アメリカ					NextEra Energy, Inc. Preference 5.799%	USD	47,009	2,370,104	0.01
Alcoa, Inc. Preference 5.375%	USD	18,117	552,516	0.00	NII Holdings, Inc.	USD	168,421	782,292	0.00
Allstate Corp. (The) Preference 6.625%	USD	184,000	4,690,876	0.03	Occidental Petroleum Corp.	USD	1,422,866	87,518,749	0.56
Allstate Corp. (The) Preference 6.75%	USD	136,000	3,446,550	0.02	Omega Healthcare Investors, Inc. REIT	USD	338,520	10,947,544	0.07
Altria Group, Inc.	USD	1,368,512	73,329,763	0.47	Parkway Properties, Inc., REIT	USD	443,300	6,441,964	0.04
American Tower Corp., REIT Preference 5.25%	USD	9,958	935,776	0.01	Pebblebrook Hotel Trust, REIT	USD	221,500	5,704,902	0.04
American Tower Corp., REIT Preference 5.5%	USD	22,594	2,096,428	0.01	Pfizer, Inc.	USD	2,054,219	61,430,268	0.39
Anthem, Inc. Preference 5.25%	USD	44,770	1,899,732	0.01	Philip Morris International, Inc.	USD	310,756	25,149,165	0.16
Apartment Investment & Management Co., REIT 'X'	USD	617,601	22,895,446	0.15	PPL Corp.	USD	568,684	17,907,564	0.11
Apple, Inc.	USD	413,966	40,394,304	0.26	Prologis, Inc., REIT	USD	1,756,800	69,558,500	0.45
AT&T, Inc.	USD	1,217,511	38,646,439	0.25	Public Storage, REIT	USD	146,800	33,644,085	0.22
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	276,600	47,105,620	0.30	Regency Centers Corp., REIT	USD	496,300	31,235,937	0.20
Bank of America Corp. Preference 7.25%	USD	4,063	4,083,347	0.03	SCE Trust II Preference 5.1%	USD	203,400	4,594,863	0.03
Bank of New York Mellon Corp. (The) Preference 5.2%	USD	237,000	5,605,422	0.04					
BB&T Corp. Preference 5.2%	USD	197,350	4,556,114	0.03					

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	237,655	42,450,561	0.27	Bombardier, Inc., 144A 6.125% 15/01/2023	USD	717,000	461,178	0.00
SL Green Realty Corp., REIT	USD	191,700	19,958,256	0.13	Bombardier, Inc., 144A 7.5% 15/03/2025	USD	4,825,000	3,125,632	0.02
Southwestern Energy Co. Preference 6.25%	USD	54,081	856,212	0.00	Brookfield Residential Properties, Inc., 144A 6.125% 01/07/2022	USD	2,117,000	1,809,069	0.01
Spirit Realty Capital, Inc., REIT	USD	2,195,365	20,081,650	0.13	Brookfield Residential Properties, Inc., 144A 6.375% 15/05/2025	USD	846,000	726,831	0.01
Stanley Black & Decker, Inc. Preference 6.25%	USD	8,273	901,075	0.01	Cascades, Inc., 144A 5.5% 15/07/2022	USD	2,000,000	1,789,488	0.01
State Street Corp. Preference 5.25%	USD	175,000	4,211,385	0.03	Cascades, Inc., 144A 5.75% 15/07/2023	USD	2,130,000	1,883,787	0.01
State Street Corp. Preference FRN 5.0%	USD	294,900	7,486,986	0.05	Concordia Healthcare Corp., 144A 7% 15/04/2023	USD	11,765,000	9,405,082	0.06
State Street Corp. Preference 6%	USD	355,000	8,654,002	0.06	Concordia Healthcare Corp., 144A 7.25% 15/01/2021	USD	3,826,000	2,285,124	0.02
Stericycle, Inc. Preference 5.25%	USD	9,500	798,766	0.00	Concordia Healthcare Corp., 144A 7.5% 01/11/2020	USD	1,296,000	753,211	0.01
T-Mobile USA, Inc. Preference 5.5%	USD	31,293	1,937,158	0.01	First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/03/2020	USD	5,715,000	4,489,870	0.03
Tyson Foods, Inc. Preference 4.75%	USD	49,083	2,740,314	0.02	First Quantum Minerals Ltd., 144A 7% 15/02/2021	USD	2,350,000	874,529	0.01
United Technologies Corp.	USD	429,980	37,992,170	0.24	London Mining Corp., 144A 7.875% 01/11/2022	USD	3,325,000	2,871,910	0.02
UnitedHealth Group, Inc.	USD	225,285	24,467,116	0.16	London Mining Corp., 144A 7.875% 01/11/2022	USD	2,630,000	2,229,326	0.01
Vornado Realty Trust, REIT	USD	95,500	8,829,999	0.06	Masonite International Corp., 144A 5.625%	USD	2,665,000	2,540,602	0.02
Vornado Realty Trust, REIT Preference 6.625%	USD	26,925	628,778	0.00	Masonite International Corp., 144A 5.625%	USD	4,339,000	3,807,539	0.02
Wells Fargo & Co.	USD	1,553,887	77,951,360	0.50	Masonite International Corp., 144A 5.625%	USD	1,275,000	825,944	0.01
Wells Fargo & Co. Preference 7.5%	USD	5,105	5,441,307	0.03	MEG Energy Corp., 144A 6.375% 30/01/2023	USD	10,430,000	6,660,710	0.04
Welltower, Inc., REIT	USD	245,000	15,383,696	0.10	MEG Energy Corp., 144A 7% 31/03/2024	USD	10,178,000	6,686,824	0.04
Welltower, Inc., REIT Preference 6.5%	USD	28,800	1,626,566	0.01	MEG Energy Corp., 144A 7% 31/03/2024	USD	2,082,000	1,721,768	0.01
Weyerhaeuser Co., REIT Preference 6.375%	USD	23,981	1,107,273	0.01	New Gold, Inc., 144A 7% 15/04/2020	USD	4,110,000	3,040,109	0.02
			<b>1,901,533,843</b>	<b>12.24</b>	New Gold, Inc., 144A 6.25% 15/11/2022	USD	1,540,000	1,406,207	0.01
<b>株式合計</b>			<b>5,810,861,401</b>	<b>37.41</b>	NOVA Chemicals Corp., 144A 5.25% 01/09/2023	USD	1,030,000	915,671	0.01
<b>P - note</b>					NOVA Chemicals Corp., 144A 5.8% 01/05/2025	USD	6,615,000	5,628,798	0.04
<b>サウジアラビア</b>					Novelis, Inc., 8.75% 15/12/2020	USD	2,762,000	2,518,869	0.02
Al Rajhi Bank 14/09/2016	USD	107,580	1,373,046	0.01	Open Text Corp., 144A 5.625% 15/01/2023	USD	3,900,000	717,198	0.00
			<b>1,373,046</b>	<b>0.01</b>	Pacific Exploration and Production Corp., Reg. S 5.125% 28/03/2023	USD	350,000	65,929	0.00
<b>P - note合計</b>			<b>1,373,046</b>	<b>0.01</b>	Pacific Exploration and Production Corp., Reg. S 5.625% 19/01/2025	USD	13,863,000	12,862,541	0.08
<b>ワラント</b>					Quebecor Media, Inc. 5.75% 15/01/2023	USD	1,410,000	706,101	0.00
<b>サウジアラビア</b>					Taseko Mines Ltd., 7.75% 15/04/2019	USD	11,540,000	9,908,940	0.06
Yarab Natural Petroleum Co. 08/03/2016	USD	41,740	332,668	0.00	Trinidad Drilling Ltd., 144A 7.875% 15/01/2019	USD	4,752,000	4,082,625	0.03
			<b>332,668</b>	<b>0.00</b>	Ultra Petroleum Corp., 144A 5.25% 15/12/2018	USD	5,048,000	1,078,434	0.01
<b>ワラント合計</b>			<b>332,668</b>	<b>0.00</b>	Ultra Petroleum Corp., 144A 6.125% 01/10/2024	USD	5,024,000	4,616,374	0.03
<b>証券取引所上場を承認している譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計</b>			<b>9,593,822,658</b>	<b>61.77</b>	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6.75% 15/08/2018	USD	6,865,000	5,952,201	0.04
<b>その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品</b>					Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5.375% 15/03/2020	USD	19,193,000	17,610,897	0.11
<b>債券</b>					Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 7.5% 15/07/2021	USD	2,603,000	2,209,536	0.01
<b>オーストラリア</b>					Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5.625% 01/12/2021	USD	4,045,000	3,307,958	0.02
BlueScope Steel Finance Ltd., 144A 7.125% 01/05/2018	USD	1,313,000	1,164,242	0.01	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5.5% 01/03/2023	USD	42,765,000	35,260,399	0.23
Nalco Australia Ltd., 144A 6.375% 15/10/2019	USD	2,419,000	2,208,841	0.01	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5.875% 15/05/2023	USD	19,330,000	16,029,887	0.10
			<b>3,373,083</b>	<b>0.02</b>	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6.125% 15/04/2025	USD	4,200,000	3,873,702	0.03
<b>オーストラリア</b>					Videotron Ltd., 5% 15/07/2022	USD	11,250,000	10,388,910	0.07
Sappi Paper Holding GmbH, 144A 7.5% 15/07/2017	USD	700,000	667,325	0.00	Videotron Ltd., 144A 5.375% 15/06/2024	USD		<b>218,640,517</b>	<b>1.41</b>
			<b>667,325</b>	<b>0.00</b>					
<b>バハマ</b>					<b>ケイマン諸島</b>				
Ultratrust Bahamas Ltd. 8.875% 15/06/2021	USD	7,189,000	726,629	0.00	Odyssey Finance Ltd., Reg. S 7.125% 26/06/2040	USD	832,000	392,213	0.00
			<b>726,629</b>	<b>0.00</b>	Seagate HDD Cayman 3.75% 15/11/2018	USD	1,175,000	1,069,737	0.01
<b>バミューダ</b>					Seagate HDD Cayman 4.75% 01/06/2023	USD	1,220,000	982,227	0.01
Arcastle Ltd., 5.125% 15/03/2021	USD	813,000	771,286	0.01	Shell Drilling Holdings Ltd., 144A 8.625% 01/11/2018	USD	1,375,000	922,310	0.01
Digital Group Ltd., Reg. S 7.125% 01/04/2022	USD	3,280,000	2,278,625	0.01	UPCB Finance IV Ltd., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	1,500,000	1,309,382	0.01
NCL Corp. Ltd., 144A 5.25% 15/11/2019	USD	1,262,000	1,183,158	0.01	UPCB Finance V Ltd., 144A 7.25% 15/11/2021	USD	12,181,500	11,934,692	0.08
Seadrill Ltd., 144A 6.625% 15/09/2020	USD	888,000	367,619	0.00	UPCB Finance VI Ltd., 144A 6.875% 15/01/2022	USD	4,075,200	3,988,326	0.02
Viking Cruises Ltd., 144A 6.25% 15/05/2025	USD	1,130,000	856,611	0.01	XLT Ltd., FRN 6.5% Perpetual	USD	7,518,000	5,034,221	0.03
			<b>5,457,299</b>	<b>0.04</b>				<b>25,633,108</b>	<b>0.17</b>
<b>カナダ</b>									
1011778 BC L.L.C., 144A 4.625% 15/01/2022	USD	780,000	720,215	0.01					
1011778 BC L.L.C., 144A 6% 01/04/2022	USD	10,620,000	10,033,866	0.06					
ATS Automation Tooling Systems, Inc., 144A 6.5% 15/06/2023	USD	2,357,000	2,203,664	0.01					
Bayer Energy Corp., 144A 5.125% 01/06/2021	USD	394,000	245,277	0.00					
Bayer Energy Corp., 144A 5.625% 01/06/2024	USD	1,554,000	963,843	0.01					
Bombardier, Inc., 144A 5.5% 15/09/2018	USD	1,928,000	1,634,451	0.01					
Bombardier, Inc., 144A 4.75% 15/04/2019	USD	1,641,000	1,245,866	0.01					
Bombardier, Inc., 144A 7.75% 15/03/2020	USD	5,041,000	3,763,496	0.02					

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
<b>チリ</b>					Baxell Finance Co. BV, 144A 8.1% 15/03/2027	USD	295,000	344,536	0.00
Cencosud SA, Reg. S 5.5% 20/01/2021	USD	5,380,000	5,083,935	0.03	NXP BV, 144A 3.5% 15/09/2016	USD	232,000	213,710	0.00
			<b>5,083,935</b>	<b>0.03</b>	NXP BV, 144A 3.75% 01/06/2018	USD	1,015,000	939,642	0.01
<b>ドミニカ共和国</b>					NXP BV, 144A 4.125% 15/06/2020	USD	3,201,000	2,948,638	0.02
Dominican Republic International Bond, 144A 7.45% 30/04/2044	USD	1,965,000	1,824,211	0.01	NXP BV, 144A 5.75% 15/02/2021	USD	7,901,000	7,577,570	0.05
			<b>1,824,211</b>	<b>0.01</b>	NXP BV, 144A 4.625% 15/06/2022	USD	3,742,000	3,378,219	0.02
<b>ドイツ</b>					NXP BV, 144A 5.75% 15/03/2023	USD	9,650,000	9,177,387	0.06
Unitymedia GmbH, 144A 6.125% 15/01/2025	USD	2,745,000	2,504,980	0.02	Schaeffler Finance BV, 144A 4.25% 15/05/2021	USD	3,000,000	2,757,833	0.02
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, 144A 5% 15/01/2025	USD	800,000	707,893	0.00	Sensata Technologies BV, 144A 4.875% 15/10/2023	USD	2,520,000	2,260,544	0.01
			<b>3,212,873</b>	<b>0.02</b>	Sensata Technologies BV, 144A 5.625% 01/11/2024	USD	1,043,000	983,533	0.01
<b>アイルランド</b>					Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025	USD	6,641,000	5,980,134	0.04
Ardagh Packaging Finance plc, FRN, 144A 3.512% 15/12/2019	USD	10,685,000	9,621,704	0.06	Zigo bond Finance BV, 144A 5.875% 15/01/2025	USD	1,050,000	910,325	0.00
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 9.125% 15/10/2020	USD	13,024,000	12,423,482	0.08			<b>39,383,838</b>	<b>0.25</b>	
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 9.125% 15/10/2020	USD	585,000	552,651	0.00	<b>ペルー</b>				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 7% 15/11/2020	USD	200,294	184,503	0.00	BBVA Banco Continental SA, Reg. S 5% 26/08/2022	USD	3,800,000	3,586,152	0.02
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 8% 30/09/2021	USD	1,500,000	1,295,599	0.01			<b>3,586,152</b>	<b>0.02</b>	
Endo Finance LLC, 144A 6% 15/07/2023	USD	16,520,000	15,217,588	0.10	<b>シンガポール</b>				
Endo Ltd., 144A 6% 01/02/2025	USD	2,390,000	2,185,105	0.01	Electronics International Ltd. 5% 15/02/2023	USD	2,833,000	2,658,407	0.02
Globe Worldwide Operations Ltd. S 25% 01/04/2022	USD	1,415,000	1,313,377	0.01			<b>2,658,407</b>	<b>0.02</b>	
James Hardie International Finance Ltd, 144A 5.875% 15/02/2023	USD	2,500,000	2,354,590	0.02	<b>国際機関</b>				
			<b>45,148,599</b>	<b>0.29</b>	Nanos Maritime Acquisition Corp., 144A 8.125% 15/11/2021	USD	922,000	742,353	0.01
<b>ルクセンブルグ</b>							<b>742,353</b>	<b>0.01</b>	
Alcoa Luxembourg SA, 144A 7.625% 15/02/2025	USD	3,045,000	2,427,215	0.01	<b>トルコ</b>				
Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA, 144A 5.625% 15/12/2016	USD	1,255,000	1,143,085	0.01	Turkiye Garanti Bankasi AS, Reg. S 4.25% 17/10/2019	USD	2,510,000	2,295,487	0.02
Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA, 144A 6% 15/06/2017	USD	1,415,000	1,261,187	0.01			<b>2,295,487</b>	<b>0.02</b>	
Capisugel SA, 144A 7% 15/05/2019	USD	1,980,000	1,781,827	0.01	<b>イギリス</b>				
Conaltech Healthcare SA, 144A 10% 15/12/2018	USD	8,077,000	7,511,061	0.05	Ahen plc, Reg. S 6.625% 09/12/2020	USD	3,330,528	61,818	0.00
NEOS Group Holdings SA, 144A 6.125% 15/09/2018	USD	2,362,000	2,159,506	0.01	H8BC Holdings plc, FRN 6.375% Perpetual	USD	8,880,000	8,169,103	0.05
NEOS Group Holdings SA, 144A 5.875% 15/03/2019	USD	23,020,000	20,614,249	0.13	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 4.25% 15/11/2019	USD	1,928,000	1,798,365	0.01
Malindrodt International Finance SA, 144A 4.875% 15/04/2020	USD	2,065,000	1,816,813	0.01	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5.625% 01/02/2023	USD	150,000	139,900	0.00
Malindrodt International Finance SA, 144A 5.75% 01/08/2022	USD	2,842,000	2,533,070	0.02	Sensata Technologies UK Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2026	USD	2,353,000	2,253,976	0.01
Malindrodt International Finance SA, 144A 5.625% 15/10/2023	USD	12,618,000	11,130,461	0.07	Virgin Media Finance plc, 144A 6.375% 15/04/2023	USD	2,807,000	2,627,613	0.02
Malindrodt International Finance SA, 144A 5.5% 15/04/2025	USD	7,155,000	6,081,389	0.04	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.25% 15/01/2026	USD	1,145,000	1,025,908	0.01
Nelsen Co. Luxembourg SARL (The), 144A 5.5% 01/10/2021	USD	5,990,000	5,669,117	0.04			<b>16,076,683</b>	<b>0.10</b>	
			<b>64,128,980</b>	<b>0.41</b>	<b>アメリカ</b>				
<b>マーシャル諸島</b>					21st Century Fox America, Inc. 4.75% 15/09/2044	USD	8,545,000	7,682,963	0.05
Nanos Maritime Holdings, Inc., 144A 7.375% 15/01/2022	USD	5,295,000	2,450,939	0.02	21st Century Fox America, Inc., 144A 4.95% 15/10/2045	USD	6,405,000	5,801,083	0.04
Nanos South American Logistics, Inc., 144A 7.25% 01/05/2022	USD	3,672,000	2,222,668	0.01	ABFC Trust, FRN, Series 2004-CPT2 MT1 1.922% 25/07/2033	USD	1,083,384	955,773	0.01
			<b>4,673,607</b>	<b>0.03</b>	ABFC Trust, FRN, Series 2004-CPT3 MT1 1.172% 25/09/2033	USD	464,346	403,221	0.00
<b>メキシコ</b>					ABFC Trust, FRN, Series 2004-HE1 MT1 1.322% 25/03/2034	USD	2,531,042	2,145,769	0.01
Alfa SAB de CV, Reg. S 5.25% 25/03/2024	USD	6,200,000	5,797,681	0.04	ABFC Trust, FRN, Series 2004-CPT5 MT1 1.122% 25/06/2034	USD	5,046,373	4,351,219	0.03
Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	4,161,000	3,604,161	0.02	ABFC Trust, FRN, Series 2005-WF1 MT1 0.962% 25/11/2034	USD	314,723	254,773	0.00
Grupo ADO SAB De CV, Reg. S 6.25% 04/12/2022	USD	2,300,000	1,989,564	0.01	ABFC Trust, FRN, Series 2005-CPT1 MT1 0.782% 25/07/2035	USD	4,189	3,853	0.00
Meichen SAB de CV, Reg. S 6.75% 19/09/2042	USD	2,491,000	2,146,957	0.02	Acadia Healthcare Co., Inc. 6.125% 15/03/2021	USD	966,000	905,375	0.01
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	USD	9,520,000	7,858,921	0.05	Acadia Healthcare Co., Inc. 5.125% 01/07/2022	USD	935,000	807,590	0.01
Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	USD	2,590,000	2,067,086	0.01	Acadia Healthcare Co., Inc. 5.625% 15/03/2023	USD	800,000	698,245	0.00
			<b>23,464,370</b>	<b>0.15</b>	ACCO Brands Corp. 6.75% 30/04/2020	USD	9,979,000	9,510,859	0.06
<b>オランダ</b>					Accredited Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 MT1 1.292% 25/01/2025	USD	408,551	357,153	0.00
Angkan Government International Bond, Reg. S 7% 16/08/2019	USD	2,156,250	1,911,767	0.01	ACE Cash Express, Inc. 144A 11% 01/02/2019	USD	4,143,000	1,389,502	0.01
					ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-RR1 MT1 1.702% 25/11/2022	USD	1,037,576	855,096	0.01

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-NC1 M1 1.587% 25/07/2033	USD	1,040,135	917,081	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-03 "3A1" 6.5% 25/09/2034	USD	211,465	197,377	0.00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-HE1 M1 1.367% 25/11/2033	USD	3,053,006	2,639,253	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2004-27CB "A1" 6% 25/12/2034	USD	1,013,247	927,313	0.01
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-CP1 M1 1.472% 25/12/2033	USD	3,507,284	3,071,014	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB "2A1" 5.25% 25/01/2035	USD	279,476	261,218	0.00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-CP1 M2 1.997% 25/04/2034	USD	2,930,139	2,499,289	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB "3A1" 6% 25/01/2035	USD	4,080,506	3,654,915	0.02
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE2 M1 1.457% 25/10/2034	USD	1,711,259	1,485,313	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB "6A1" 6% 25/01/2035	USD	16,022	15,057	0.00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE4 M2 1.367% 25/12/2034	USD	5,006,661	4,527,107	0.03	Alternative Loan Trust, Series 2004-32CB "2A5" 5.5% 25/02/2035	USD	1,352,234	1,260,238	0.01
ADI Worldwide, Inc., 144A 6.375% 15/08/2020	USD	2,500,000	2,374,690	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-3CB "1A4" 5.25% 25/03/2035	USD	858,932	790,318	0.01
Adixon Biomed, Inc., 144A 5.625% 15/09/2021	USD	2,510,000	2,404,369	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-3CB "1A13" 5.5% 25/03/2035	USD	7,070,000	6,157,736	0.04
Adixon Biomed, Inc., 144A 6.125% 15/09/2023	USD	2,545,000	2,484,667	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB "1A6" 5.5% 25/04/2035	USD	460,000	405,246	0.00
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-2 "6A1" 2.654% 25/02/2035	USD	4,350,443	3,997,629	0.03	Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB "1A4" 5.5% 25/04/2035	USD	6,670,387	5,793,305	0.04
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-4 "4A1" 2.764% 25/03/2035	USD	4,883,484	4,490,276	0.03	Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB "1A4" 5.5% 25/04/2035	USD	3,039,576	2,857,731	0.02
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2005-2 "3A1" 2.927% 25/06/2035	USD	2,546,227	2,252,573	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB "1A8" 5.5% 25/05/2035	USD	4,609,103	4,222,587	0.03
Advanced Micro Devices, Inc. 6.75% 01/03/2019	USD	4,971,000	3,334,402	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-13CB "A4" 5.5% 25/05/2035	USD	5,044,909	4,605,883	0.03
Advanced Micro Devices, Inc. 7.75% 01/08/2020	USD	1,821,000	1,153,866	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB "1A5" 5.5% 25/05/2035	USD	416,582	369,272	0.00
Advanced Micro Devices, Inc. 7.5% 15/08/2022	USD	342,000	215,437	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB "A4" 5.25% 25/06/2035	USD	2,229,245	2,051,485	0.01
Advanced Micro Devices, Inc. 7% 01/07/2024	USD	4,339,000	2,595,725	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-18 "1A5" 5.5% 25/07/2035	USD	1,226,985	1,088,220	0.01
Ahem Retail, Inc., 144A 7.375% 15/05/2023	USD	3,379,000	2,499,398	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-20CB "1A1" 5.5% 25/07/2035	USD	87,481	76,506	0.00
Air Medical Merger Sub Corp., 144A 6.375% 15/05/2023	USD	6,158,000	5,035,946	0.03	Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB "1A15" 5.5% 25/07/2035	USD	2,147,319	1,935,627	0.01
Albeon's Holdings LLC, 144A 7.75% 15/10/2022	USD	9,320,000	9,125,773	0.06	Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB "1A1" 5.5% 25/12/2035	USD	475,022	423,674	0.00
Alkermes USA, Inc. 144A 4.625% 01/07/2017	USD	555,000	522,719	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-70CB "A5" 5.5% 25/12/2035	USD	50,180	43,003	0.00
Alkermes USA, Inc. 144A 8.875% 01/01/2020	USD	8,478,000	8,286,753	0.05	Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB "1A15" 5.5% 25/12/2035	USD	839,284	748,561	0.01
Alkermes USA, Inc. 144A 6.75% 15/11/2020	USD	1,095,000	1,064,010	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-114 "A3" 5.5% 25/12/2035	USD	1,017,323	847,022	0.01
Alere, Inc., 6.5% 15/06/2020	USD	3,321,000	2,927,198	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2006-11 "1A13" 5.5% 25/02/2036	USD	339,995	283,190	0.00
Alere, Inc., 144A 6.375% 01/07/2023	USD	2,923,000	2,520,339	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB "2A5" 5.5% 25/04/2036	USD	438,441	387,246	0.00
Alere International, Inc. 7.625% 15/02/2018	USD	1,280,000	1,005,605	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2006-19CB "A15" 6% 25/08/2036	USD	420,553	355,793	0.00
Alere International, Inc. 7.875% 01/11/2020	USD	1,820,000	1,279,335	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2006-25CB "A2" 6% 25/10/2036	USD	413,868	359,619	0.00
Allegheny Technologies, Inc. 7.625% 15/08/2023	USD	4,180,000	2,388,780	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2007-8CB "A9" 6% 25/05/2037	USD	645,787	527,210	0.00
Alliance Data Systems Corp., 144A 5.375% 01/08/2022	USD	2,838,000	2,496,908	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2007-19 "1A8" 6% 25/08/2037	USD	542,842	416,545	0.00
Alkermes Corp. (The), FRN 5.75% 15/08/2053	USD	18,165,000	17,167,286	0.11	Alternative Loan Trust, Series 2007-16CB "5A1" 6.25% 25/08/2037	USD	685,326	539,305	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-37 "2A1" 6% 25/10/2017	USD	40,260	37,099	0.00	Amazon.com, Inc. 4.95% 05/12/2044	USD	6,747,000	6,638,508	0.04
Alternative Loan Trust, Series 2004-16CB "2A1" 5% 25/08/2019	USD	3,054,240	2,882,528	0.02	AMC Networks, Inc. 4.75% 15/12/2022	USD	3,450,000	3,179,323	0.02
Alternative Loan Trust, Series 2005-50CB "4A1" 5% 25/11/2020	USD	77,681	71,865	0.00	American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 5.75% 15/12/2023	USD	1,000,000	928,053	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2005-111 "5A1" 5.5% 25/11/2020	USD	172,106	154,069	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2004-12CB "2A1" 6% 25/06/2034	USD	295,965	277,545	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-85CB "3A2" 5.25% 25/02/2021	USD	372,352	335,837	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2004-12CB "2A1" 6% 25/06/2034	USD	2,090,487	2,009,931	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2007-911 "3A1" 5.5% 25/05/2022	USD	46,712	37,661	0.00	American Express Co., FRN 4.9% Perpetual	USD	19,615,000	17,191,558	0.11
Alternative Loan Trust, Series 2007-25 "2A1" 6% 25/11/2022	USD	134,228	118,062	0.00	American Express Co., FRN 5.2% Perpetual	USD	13,750,000	12,452,955	0.08
Alternative Loan Trust, Series 2005-36 "2A1" 5.5% 25/07/2025	USD	132,472	124,185	0.00					
Alternative Loan Trust, Series 2005-11 "3A1" 6.5% 25/08/2032	USD	465,814	433,363	0.00					
Alternative Loan Trust, Series 2003-1611 "A1" 4.5% 25/09/2033	USD	3,259,220	3,062,257	0.02					

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
American Home Mortgage Investment Trust, FRN Series 2005-1 547.64% 25/06/2045	USD	974,031	881,066	0.01	Avis Budget Car Rental LLC, Series 01/04/2023	USD	11,495,000	10,688,724	0.07
American Homes 4 Rest, FRN Series 2014 5R1 D, 144A 245% 11/06/2031	USD	910,000	813,781	0.01	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.25% 15/03/2025	USD	487,000	426,791	0.00
Ameriquest Mortgage Securities Trust, FRN Series 2002 AR1 M1 1.292% 25/09/2032	USD	1,151,214	970,941	0.01	Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2004-1 7A1 4.75% 25/02/2019	USD	529,980	490,237	0.00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN Series 2003-13 M1 1.442% 25/01/2034	USD	334,753	282,362	0.00	Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2004-9 7A1 5.5% 25/01/2019	USD	892,143	829,813	0.01
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN Series 2003-13 M2 2.972% 25/01/2034	USD	576,696	498,621	0.00	Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2004-10 7A1 5.5% 25/01/2019	USD	234,372	217,551	0.00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN Series 2004-R1 M1 1.217% 25/02/2034	USD	717,811	608,667	0.00	Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2004-12 7A1 5.5% 25/01/2020	USD	1,467,751	1,380,906	0.01
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN Series 2004-R1 M2 1.292% 25/02/2034	USD	189,081	158,196	0.00	Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2005-4 7A1 5.5% 25/05/2020	USD	86,316	80,089	0.00
Amgen, Inc., 4.4% 01/05/2045	USD	10,950,000	9,344,477	0.06	Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2005-6 7A1 5.5% 25/07/2020	USD	51,229	46,148	0.00
Ankora Technology, Inc. 6.375% 01/10/2022	USD	10,922,000	9,835,119	0.06	Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2005-12 7A1 5.25% 25/01/2021	USD	212,342	196,293	0.00
Amisung Corp. 5.625% 30/11/2020	USD	1,975,000	1,833,522	0.01	Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 7A1 6% 25/05/2021	USD	41,811	37,625	0.00
Amisung Corp. 5.625% 15/07/2022	USD	1,125,000	1,022,093	0.01	Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2003-7 7CB1 5.5% 25/09/2033	USD	3,272,836	3,091,152	0.02
Anixter, Inc., 144A 5.5% 01/03/2023	USD	10,990,000	10,174,056	0.07	Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2004-12 7CB1 6% 25/01/2025	USD	51,405	45,164	0.00
Anamak Services, Inc., 144A 5.125% 15/01/2024	USD	960,000	897,547	0.01	Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 7CB1 6% 25/05/2046	USD	177,476	137,211	0.00
Archrock Partners LP 6% 01/10/2022	USD	1,345,000	1,013,415	0.01	Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2006-5 7CB1 6% 25/06/2046	USD	457,016	359,551	0.00
Argent Securities, Inc., FRN Series 2003-W5 M2 3.197% 25/10/2033	USD	425,591	369,952	0.00	Bank of America Commercial Mortgage Trust, FRN Series 2005-2 8' 5.889% 10/05/2045	USD	2,220,000	2,039,470	0.01
Argent Securities, Inc., FRN Series 2004-W3 7A3 1.342% 25/02/2034	USD	3,117,201	2,586,071	0.02	Bank of America Commercial Mortgage Trust, FRN Series 2006-1 1' 5.509% 10/09/2045	USD	1,365,000	1,255,553	0.01
Argent Securities, Inc., FRN Series 2004-W4 7A 0.942% 25/03/2034	USD	2,580,275	2,214,281	0.01	Bank of America Commercial Mortgage Trust, FRN Series 2007-3 8' 5.558% 10/06/2049	USD	2,915,000	2,650,070	0.02
Argent Securities, Inc., FRN Series 2004-W5 M1 1.322% 25/04/2034	USD	3,384,221	2,966,244	0.02	Bank of America Commercial Mortgage Trust, FRN Series 2007-3 8' 5.558% 10/06/2049	USD	1,365,000	1,279,491	0.01
Argent Securities, Inc., FRN Series 2004-W2 M2 2.259% 25/04/2034	USD	553,933	479,938	0.00	Bank of America Funding Trust, Series 2007-4 7BA1 5.5% 25/11/2034	USD	99,581	88,634	0.00
Argent Securities, Inc., FRN Series 2004-W2 M3 2.522% 25/04/2034	USD	357,551	286,462	0.00	Bank of America Funding Trust, Series 2005-6 7BA2 5.5% 25/10/2035	USD	4,024,743	3,545,748	0.02
Argent Securities, Inc., FRN Series 2004-W5 M1 1.247% 25/05/2034	USD	344,209	303,344	0.00	Bank of America Funding Trust, Series 2005-7 7BA7 6% 25/11/2035	USD	668,748	631,661	0.00
Argent Securities, Inc., FRN Series 2004-W7 M2 1.322% 25/05/2034	USD	203,246	172,398	0.00	Bank of America Funding Trust, Series 2006-1 7BA2 5.75% 25/01/2036	USD	783,350	723,476	0.00
Argent Securities, Inc., FRN Series 2004-W6 M2 2.222% 25/05/2034	USD	2,420,965	2,069,388	0.01	Bank of America Funding Trust, Series 2006-2 7BA2 5.75% 25/01/2036	USD	4,329,969	3,956,604	0.03
Argos Mergers Subs Inc., 144A 7.125% 15/03/2023	USD	25,003,000	22,836,519	0.15	Bank of America Funding Trust, Series 2006-2 7BA2 5.75% 25/01/2036	USD	321,024	285,370	0.00
Ashland, Inc., 4.75% 15/08/2022	USD	18,980,000	17,107,376	0.11	Bank of America Mortgage Trust, FRN Series 2004-A 7A2 2.651% 25/02/2034	USD	351,239	319,428	0.00
Athead Capital, Inc., 144A 6.5% 15/07/2022	USD	9,890,000	9,473,790	0.06	Bank of America Mortgage Trust, Series 2007-3 7A1 6% 25/09/2037	USD	412,332	345,114	0.00
Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN Series 2001-HE3 M1 0.871% 15/11/2031	USD	3,649,287	3,173,420	0.02	Bank of America Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	37,860,000	33,121,327	0.21
Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN Series 2001-HE3 M1 1.231% 15/11/2031	USD	66,465	60,348	0.00	Bank of America Corp., FRN 5.2% Perpetual	USD	13,030,000	11,181,340	0.07
Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN Series 2003-HE3 M2 3.331% 15/06/2033	USD	231,403	205,619	0.00	Bank of America Corp., FRN 6.1% Perpetual	USD	22,589,000	20,957,354	0.14
Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN Series 2003-HE4 M1 1.578% 15/08/2033	USD	3,210,408	2,818,781	0.02	Bank of America Corp., FRN 6.25% Perpetual	USD	20,675,000	19,194,904	0.12
Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN Series 2003-HE6 M1 1.357% 25/11/2033	USD	1,157,344	1,017,686	0.01	Bank of America Corp., FRN 6.5% Perpetual	USD	15,751,000	15,297,633	0.10
Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN Series 2004-HE7 M2 1.997% 25/10/2034	USD	760,576	658,458	0.00	Bank of America Corp., FRN 8% Perpetual	USD	40,790,000	38,138,446	0.25
Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN Series 2004-HE8 M2 2.147% 25/12/2034	USD	4,044,391	3,327,091	0.02	Bank of America Corp., FRN 8.125% Perpetual	USD	13,760,000	12,881,019	0.08
Audata North America, Inc., 144A 6% 15/06/2021	USD	15,467,000	14,371,960	0.09	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.5% Perpetual	USD	14,223,000	12,033,093	0.08
Audata North America, Inc., 144A 6.125% 01/11/2023	USD	2,522,000	2,340,550	0.02	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.95% Perpetual	USD	23,940,000	21,730,451	0.14
Avaya, Inc., 144A 7% 01/04/2019	USD	19,145,000	13,193,743	0.09	Baxalta, Inc., 144A 5.25% 23/06/2045	USD	9,102,000	8,403,188	0.05
Avaya, Inc., 144A 9% 01/04/2019	USD	350,000	244,418	0.00	Bayview Financial Mortgage Pass Through Trust, STEP Series 2006-C 7A2 5.638% 28/11/2036	USD	557,042	510,841	0.00
Avaya, Inc., 144A 10.5% 01/03/2021	USD	4,699,000	1,489,621	0.01					
Avis Budget Car Rental LLC 4.875% 15/11/2017	USD	152,000	142,968	0.00					
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.125% 01/06/2022	USD	1,400,000	1,275,154	0.01					



投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Beacon Roofing Supply, Inc. 144A 6.375% 01/10/2023	USD	2,733,000	2,570,899	0.02	CCM Merger, Inc. 144A 9.125% 01/05/2019	USD	1,450,000	1,397,305	0.01
Bear Stearns AITA Trust, FRN Series 2006-8 3A1 0.582% 25/02/2034	USD	679,520	573,180	0.00	CCO Holdings LLC 7% 15/01/2019	USD	858,000	801,686	0.01
Bear Stearns AITA Trust, FRN Series 2005-4 23A1 2.601% 25/05/2035	USD	1,856,012	1,657,563	0.01	CCO Holdings LLC 7.375% 01/06/2020	USD	9,275,000	8,875,297	0.06
Bear Stearns ARM Trust, FRN Series 2005-1 4A1 2.774% 25/03/2035	USD	705,530	611,433	0.00	CCO Holdings LLC 5.25% 15/03/2021	USD	8,285,000	7,882,208	0.05
Bear Stearns ARM Trust, FRN Series 2005-2 X2 2.924% 25/03/2035	USD	894,825	833,434	0.01	CCO Holdings LLC 6.5% 30/04/2021	USD	17,937,000	17,106,407	0.11
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust, FRN Series 2004-FQ M2 2.222% 25/06/2034	USD	2,863,410	2,552,665	0.02	CCO Holdings LLC 6.625% 31/01/2022	USD	6,254,000	6,036,148	0.04
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust, FRN Series 2004-HE1 M2 1.997% 25/12/2034	USD	1,947,997	1,769,340	0.01	CCO Holdings LLC 5.25% 30/09/2022	USD	1,500,000	1,389,557	0.01
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust, FRN Series 2005-HE4 M2 1.382% 25/04/2035	USD	3,655,383	3,149,695	0.02	CCO Holdings LLC 5.125% 15/02/2023	USD	548,000	498,344	0.00
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust, STEP, Series 2003-ACA M1 5.688% 25/09/2033	USD	108,979	98,707	0.00	CCO Holdings LLC 144A 5.125% 01/05/2023	USD	9,766,000	8,964,296	0.06
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust, FRN Series 2003-CD1 M1 1.697% 25/12/2033	USD	1,432,890	1,249,248	0.01	CCO Holdings LLC 5.75% 01/09/2023	USD	389,000	360,573	0.00
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust, FRN Series 2004-HE2 M2 2.222% 25/02/2034	USD	392,775	347,323	0.00	CCO Holdings LLC 144A 5.375% 01/05/2025	USD	6,605,000	6,065,306	0.04
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust, FRN Series 2003-CD1 M1 1.697% 25/12/2033	USD	693,512	613,072	0.00	CCO Salar III LLC 144A 4.684% 23/07/2022	USD	2,782,000	2,555,680	0.02
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust, FRN Series 2004-HE3 M2 2.222% 25/02/2034	USD	489,808	436,244	0.00	CCO Salar III LLC 144A 6.484% 23/10/2045	USD	19,136,000	17,595,186	0.11
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust, FRN Series 2003-CD1 M1 1.697% 25/12/2033	USD	5,895,000	5,415,227	0.04	COH Salar LLC 144A 5.75% 15/02/2026	USD	10,332,000	9,529,308	0.06
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust, FRN Series 2006-PM13 3J 5.611% 11/09/2041	USD	5,185,000	4,819,976	0.03	CD Commercial Mortgage Trust, FRN Series 2005-CD1 E 5.284% 15/07/2044	USD	6,000,000	5,502,924	0.04
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, FRN Series 2006-PM13 3J 5.611% 11/09/2041	USD	6,515,000	5,895,064	0.04	CD Mortgage Trust, FRN Series 2007-CD5 B 6.119% 15/11/2044	USD	2,400,000	2,276,236	0.01
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, FRN Series 2007-PW17 3J 5.882% 11/06/2050	USD	8,583,000	7,828,302	0.05	CD Mortgage Trust, FRN Series 2007-CD5 D, 144A 6.119% 15/11/2044	USD	3,159,000	2,912,271	0.02
Beldens, Inc. 144A 5.5% 01/09/2022	USD	7,509,000	6,692,760	0.04	CD Mortgage Capital Trust, FRN Series 2003-HE1 M1 1.778% 25/08/2033	USD	799,838	705,175	0.00
Beldens, Inc. 144A 5.25% 15/07/2024	USD	892,000	762,253	0.01	CDW LLC 6% 15/08/2022	USD	1,978,000	1,915,623	0.01
Berry Plastics Corp. 144A 6% 15/10/2022	USD	1,000,000	939,539	0.01	CDW LLC 5% 01/09/2023	USD	663,000	619,244	0.00
Biogen, Inc. 5.2% 15/09/2045	USD	5,345,000	4,969,308	0.03	CDW LLC 5.5% 01/12/2024	USD	1,300,000	1,241,307	0.01
Blackboard, Inc. 144A 7.75% 15/11/2019	USD	3,670,000	2,933,842	0.02	CEB, Inc. 144A 5.625% 15/06/2023	USD	1,223,000	1,118,152	0.01
Blue Coat Holdings, Inc. 144A 8.375% 01/06/2023	USD	2,396,000	2,223,615	0.01	Cedar Fair LP 5.25% 15/03/2021	USD	1,559,000	1,473,938	0.01
Blue Cube Spicos, Inc. 144A 9.75% 15/10/2023	USD	6,468,000	6,440,959	0.04	Celgene Corp. 5% 15/08/2045	USD	9,195,000	8,534,799	0.06
Blue Cube Spicos, Inc. 144A 10% 15/10/2025	USD	9,226,000	9,367,574	0.06	Genes Finance LLC 144A 9.375% 13/10/2022	USD	12,975,000	12,724,037	0.08
Blue River Midstream LLC 144A 6.125% 15/11/2022	USD	2,803,000	1,790,026	0.01	Genex Finance LLC 144A 6% 01/04/2024	USD	4,975,000	3,945,189	0.03
Blotline Retail Finance Corp. 144A 7% 01/10/2019	USD	6,145,000	5,037,172	0.03	Center Home Equity Loan Trust, FRN Series 2004A M1 1.022% 25/01/2034	USD	678,951	566,698	0.00
Brazilian Energy Partners LP 8.625% 15/10/2020	USD	4,900,000	922,999	0.01	Center Home Equity Loan Trust, FRN Series 2004C M2 1.217% 25/06/2034	USD	868,507	701,853	0.00
Brazilian Energy Partners LP 7.75% 15/04/2022	USD	1,300,000	220,987	0.00	Center Home Equity Loan Trust, FRN Series 2004D M2 1.102% 25/09/2034	USD	269,136	196,509	0.00
Building Materials Corp. of America 144A 5.375% 15/11/2024	USD	4,420,000	4,071,534	0.03	Center Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004D M2 5.56% 25/09/2034	USD	215,139	180,266	0.00
Building Materials Corp. of America 144A 6% 15/10/2025	USD	1,650,000	1,554,029	0.01	Center Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004D M2 5.56% 25/09/2034	USD	374,759	254,703	0.00
Bumble Bee Holdings, Inc. 144A 9% 15/12/2017	USD	12,271,000	11,465,713	0.07	Center Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004D M2 5.56% 25/09/2034	USD	678,951	566,698	0.00
Burlington Northern Santa Fe LLC 4.7% 01/09/2045	USD	11,545,000	10,658,678	0.07	Center Home Equity Loan Trust, FRN Series 2004C M2 1.217% 25/06/2034	USD	868,507	701,853	0.00
Caesars Entertainment Operating Co., Inc. 11.25% 01/06/2017	USD	1,010,000	700,680	0.00	Center Home Equity Loan Trust, FRN Series 2004C M2 1.217% 25/06/2034	USD	868,507	701,853	0.00
Caesars Entertainment Operating Co., Inc. 8.5% 15/02/2020	USD	7,750,000	5,447,717	0.04	Center Home Equity Loan Trust, FRN Series 2004D M2 1.102% 25/09/2034	USD	269,136	196,509	0.00
Caesars Entertainment Operating Co., Inc. 9% 15/02/2020	USD	11,015,000	7,742,787	0.05	Center Home Equity Loan Trust, FRN Series 2005A M1 0.902% 25/01/2035	USD	320,981	273,314	0.00
California Resources Corp. 144A 8% 15/12/2022	USD	3,358,000	1,631,483	0.01	Central Garden & Pet Co. 6.125% 15/11/2023	USD	505,000	470,987	0.00
Calpine Corp. 144A 6% 15/01/2022	USD	3,292,000	3,137,397	0.02	CenturyLink, Inc. 6.75% 01/12/2023	USD	12,650,000	11,001,363	0.07
Calpine Corp. 144A 5.875% 15/01/2024	USD	11,173,000	10,574,465	0.07	Centreo Corp. 144A 6% 01/08/2019	USD	259,000	167,780	0.00
Capital One Financial Corp. FRN 5.55% Repetual	USD	23,360,000	21,471,325	0.14	Centreo Corp. 144A 8.5% 15/09/2022	USD	1,365,000	683,566	0.00
Cardtronics, Inc. 5.125% 01/08/2022	USD	1,800,000	1,604,337	0.01	Cequel Communications Holdings I LLC 144A 5.125% 15/12/2021	USD	2,009,000	1,654,476	0.01
Caixa Waste Systems, Inc. 7.75% 15/03/2019	USD	7,490,000	6,867,462	0.04	Cequel Communications Holdings I LLC 144A 5.125% 15/12/2021	USD	3,555,000	2,927,657	0.02
					Chase Funding Loan Acquisition Trust, FRN Series 2004AQ1 M1 1517% 25/05/2034	USD	736,080	640,828	0.00
					Chase Funding Loan Acquisition Trust, FRN Series 2004QP11 M2 1.922% 25/06/2034	USD	1,925,188	1,706,009	0.01
					Chase Funding Trust, FRN Series 2003-5 1M2 5.641% 25/09/2032	USD	311,731	253,889	0.00
					Chase Funding Trust, FRN Series 2003-4 2M1 1.322% 25/03/2033	USD	319,238	280,724	0.00
					Chase Funding Trust, Series 2004-1 1M1 4.725% 25/05/2033	USD	1,320,180	1,172,447	0.01
					Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 1A5 5.416% 25/05/2033	USD	522,962	497,292	0.00
					Chase Funding Trust, FRN Series 2004-1 2M1 1.172% 25/09/2033	USD	1,761,301	1,494,692	0.01

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Chase Funding Trust, FRN Series 2003-6 2A2 1.002% 25/11/2034	USD	1,137,621	970,415	0.01	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN Series 2006-C4 3A1 5.817% 15/03/2049	USD	9,695,000	8,958,337	0.06
Chase Funding Trust, FRN Series 2003-6 2M1 1.172% 25/11/2034	USD	906,529	778,902	0.01	Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN Series 2005- 0P1 1M1 4.72% 25/02/2035	USD	110,715	77,904	0.00
Chase Funding Trust, FRN Series 2004-2 1M1 5.7% 26/02/2035	USD	1,328,497	1,130,170	0.01	Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN Series 2005-3 2A2 2.70% 25/08/2035	USD	777,325	709,772	0.00
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006- 53 1A2 6% 25/11/2036	USD	2,407,665	1,881,331	0.01	Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN Series 2005-4 3A 2.82% 25/08/2035	USD	598,309	544,270	0.00
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006- 54 1A5 6% 25/12/2036	USD	1,270,540	1,048,440	0.01	Citigroup Mortgage Loan Trust, STEP Series 2005- W7 3A7 5.249% 25/08/2035	USD	121,855	108,258	0.00
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007- 52 1A8 6% 25/03/2037	USD	86,398	69,213	0.00	Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN Series 2005-6 3A 2.43% 25/09/2035	USD	1,851,120	1,705,038	0.01
Chase Mortgage Finance Trust, FRN Series 2007-42 3A1 2.687% 25/07/2037	USD	21,453,643	19,736,994	0.13	Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN Series 2006-8 3A 1.44% 0.772% 25/10/2035	USD	3,347,724	2,495,581	0.02
CHEC Loan Trust, FRN Series 2004-1 M3 1.122% 25/07/2034	USD	538,824	446,176	0.00	Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN Series 2005-11 3A 2.73% 25/10/2035	USD	1,952,067	1,780,542	0.01
Chemours Co. (The), 144A 6.625% 15/05/2023	USD	6,200,000	4,059,083	0.03	Citigroup Mortgage Loan Trust, Series 2005-9 3A2 5.5% 25/11/2035	USD	388,829	344,394	0.00
Chemours Co. (The), 144A 7% 15/05/2025	USD	3,106,000	1,954,985	0.01	Citigroup, Inc., 0% 30/11/2032	USD	450,000	296,864	0.00
Chesapeake Energy Corp. 6.875% 15/11/2020	USD	4,000,000	1,065,883	0.01	Citigroup, Inc., FRN 5.35% Perpetual	USD	14,220,000	12,294,427	0.08
Chesapeake Energy Corp., 144A 8% 15/12/2022	USD	7,494,000	3,374,125	0.02	Citigroup, Inc., FRN 5.8% Perpetual	USD	24,000,000	21,926,823	0.14
Chinas Intermediate Holdings A, Inc., 144A 7.75% 01/05/2019	USD	3,043,000	713,007	0.00	Citigroup, Inc., FRN 5.875% Perpetual	USD	21,490,000	19,614,587	0.13
CHL Mortgage Pass Through Trust, Series 2005-30 3A 5.25% 25/12/2027	USD	174,963	155,025	0.00	Citigroup, Inc., FRN 5.95% Perpetual	USD	18,460,000	16,315,211	0.11
CHL Mortgage Pass Through Trust, FRN Series 2003- 27 3A1 2.79% 25/06/2033	USD	223,865	204,045	0.00	Citigroup, Inc., FRN 5.95% Perpetual	USD	26,199,000	23,746,411	0.15
CHL Mortgage Pass Through Trust, FRN Series 2003- 37 2A1 2.68% 25/09/2033	USD	1,272,214	1,087,553	0.01	Citigroup, Inc., FRN 5.95% Perpetual	USD	7,330,000	6,721,569	0.04
CHL Mortgage Pass Through Trust, FRN Series 2003- 58 2A1 2.86% 19/02/2034	USD	846,872	777,818	0.01	Citigroup, Inc., FRN 6.125% Perpetual	USD	9,650,000	9,055,465	0.06
CHL Mortgage Pass Through Trust, FRN Series 2004- H86 3A2 2.64% 20/11/2034	USD	977,899	866,044	0.01	Citigroup, Inc., FRN 6.3% Perpetual	USD	33,710,000	30,174,680	0.19
CHL Mortgage Pass Through Trust, FRN Series 2004- Z5 2A1 1.102% 25/02/2035	USD	4,556,405	3,684,827	0.02	ClearBridge Alternative Loan Trust, Series 2006-A1 2A1 5.28% 25/02/2021	USD	13,763	12,838	0.00
CHL Mortgage Pass Through Trust, Series 2005-5 3A2 5.5% 25/03/2035	USD	452,848	422,671	0.00	Clare's Stores, Inc. 8.675% 15/03/2019	USD	3,325,000	733,254	0.00
CHL Mortgage Pass Through Trust, Series 2005-30 3A5 5.5% 25/02/2036	USD	441,356	392,886	0.00	Clare's Stores, Inc., 144A 9% 15/03/2019	USD	13,528,000	7,675,770	0.05
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-12 1A1 6% 25/04/2036	USD	212,061	186,196	0.00	Clare's Stores, Inc., 144A 6.125% 15/03/2020	USD	2,921,000	1,449,361	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 1A1 6% 25/05/2036	USD	3,336,890	2,844,434	0.02	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	2,412,000	2,122,230	0.01
CHL Mortgage Pass Through Trust, Series 2006-15 3A1 6.25% 25/10/2036	USD	132,549	108,833	0.00	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	52,728,000	47,523,274	0.31
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-18 2A4 6% 25/12/2036	USD	9,192,871	7,793,203	0.05	Cleanwater Paper Corp., 144A 5.375% 01/02/2025	USD	1,950,000	1,738,032	0.01
CHL Mortgage Pass Through Trust, Series 2006-17 3A2 6% 25/12/2036	USD	1,484,098	1,260,214	0.01	Cleanwire Communications LLC, 144A 14.75% 01/12/2016	USD	800,000	814,114	0.01
CHL Mortgage Pass Through Trust, Series 2007-2 3A2 6% 25/02/2037	USD	582,767	506,885	0.00	COG Holdings, Inc., 144A 9.375% 15/05/2020	USD	5,466,000	2,059,230	0.01
CHL Mortgage Pass Through Trust, Series 2007-3 3A8 6% 25/04/2037	USD	4,102,233	3,519,863	0.02	Cogent Communications Finance, Inc., 144A 5.625% 15/04/2021	USD	3,000,000	2,570,523	0.02
CHL Mortgage Pass Through Trust, Series 2007-10 3A1 5.5% 25/07/2037	USD	477,963	382,967	0.00	Cogent Communications Group, Inc., 144A 5.375% 01/03/2022	USD	5,450,000	4,895,135	0.03
CHL Mortgage Pass Through Trust, Series 2007-13 3A1 6% 25/08/2037	USD	339,976	297,181	0.00	COMM Mortgage Trust, Series 2006-C8 3A1 5.377% 10/12/2046	USD	9,800,000	8,944,634	0.06
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-18 2A1 6.5% 25/11/2037	USD	228,026	176,385	0.00	COMM Mortgage Trust, FRN Series 2015-023 3M3 144A 3.68% 10/05/2048	USD	5,625,000	5,106,356	0.03
Chukchi Economic Development Authority, 144A 9.25% 30/05/2020	USD	236,584	129,346	0.00	Commercial Mortgage Trust, FRN Series 2007-GG1 3A1 6.049% 10/12/2049	USD	4,095,000	3,821,622	0.02
CIT Group, Inc., 144A 6.625% 01/04/2018	USD	3,082,000	3,008,936	0.02	CommScope Technologies Finance LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	13,237,000	11,737,302	0.08
CIT Group, Inc., 144A 5.5% 15/02/2019	USD	23,340,000	22,464,992	0.14	CommScope, Inc., 144A 4.375% 15/06/2020	USD	500,000	464,371	0.00
Cigno Holding, Inc., 144A 10.75% 15/02/2020	USD	1,700,000	1,517,160	0.01	CommScope, Inc., 144A 5% 15/06/2021	USD	5,372,000	4,751,034	0.03
CIRO Petroleum Corp., 144A 6.25% 15/09/2022	USD	2,170,000	1,924,148	0.01	CommScope, Inc., 144A 5.5% 15/06/2024	USD	6,649,000	5,826,963	0.04
					Communications Sales & Leasing, Inc., REIT, 144A 6% 15/04/2023	USD	1,433,000	1,247,604	0.01
					Communications Sales & Leasing, Inc., REIT 8.25% 15/10/2023	USD	10,965,000	8,564,045	0.06
					Condoti Resources Inc., 144A 10% 15/03/2020	USD	1,762,000	752,853	0.01
					CONSOL Energy, Inc., 144A 8% 01/04/2023	USD	1,500,000	916,567	0.01
					Consolidated Communications, Inc. 6.5% 01/10/2022	USD	4,253,000	3,302,201	0.02
					Continental Airlines Pass Through Trust, Series 2003- E01 7.875% 02/07/2018	USD	1,168,964	1,118,427	0.01

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Continental Airlines Pass Through Trust, Series 2004-EB01 9.550% 01/09/2019	USD	43,773	43,088	0.00	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2004-B 5A1 6% 25/11/2004	USD	2,153,840	2,054,719	0.01
Continental Airlines Pass Through Trust, Series 2006-EB01, 144A 9.310% 01/11/2019	USD	100,458	101,307	0.00	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2005-4 3A17 5.5% 25/06/2005	USD	162,310	150,700	0.00
Continental Airlines Pass Through Trust, Series 2012-2 9.5.5% 25/10/2020	USD	428,270	405,697	0.00	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2005-10 5A2 5.5% 25/11/2005	USD	154,717	130,208	0.00
Continental Airlines Pass Through Trust, Series 2005-EB01 9.780% 01/04/2021	USD	498,919	502,564	0.00	Credit Based Asset Securitization and Structuring LLC, FRN Series 2004-CB6 M2 2.847% 25/07/2005	USD	761,996	662,212	0.00
Corrections Corp. of America, REIT 4.625% 01/05/2023	USD	9,374,000	8,335,780	0.05	Credit Based Asset Securitization and Structuring LLC, 30E1 Series 2005-CB8 M7 4.122% 25/12/2005	USD	492,378	448,488	0.00
Countywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN Series 2004-3 M1 1.172% 25/06/2004	USD	1,745,967	1,536,275	0.01	Crestwood Midstream Partners LP 6% 15/12/2020	USD	595,000	399,109	0.00
Countywide Asset-Backed Certificates Trust, FRN Series 2005-AB3 1A1 1.672% 25/02/2006	USD	7,702,888	6,283,861	0.04	Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2023	USD	3,909,000	2,514,288	0.02
Countywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN Series 2003-3 M1 1.547% 25/03/2002	USD	131,483	118,695	0.00	Clonox Corp. 144A 6.625% 15/05/2022	USD	3,792,000	2,412,901	0.02
Countywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN Series 2002-4 M1 1.547% 25/12/2002	USD	1,429,066	1,215,915	0.01	CSI Compresso LP 7.25% 15/08/2022	USD	1,700,000	1,132,500	0.01
Countywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN Series 2003-3 3A1 9.962% 25/11/2003	USD	400,589	340,673	0.00	CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN Series 2006-8 5A1 5.61% 25/10/2006	USD	87,886	70,282	0.00
Countywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN Series 2004-2 M1 1.172% 25/05/2004	USD	8,468,741	7,448,608	0.05	CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-2 3A13 5.5% 25/03/2007	USD	272,749	233,011	0.00
Countywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN Series 2004-3 M2 1.247% 25/06/2004	USD	1,238,311	1,062,327	0.01	CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-3 1A5 5% 25/04/2007	USD	148,219	128,716	0.00
Countywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN Series 2004-BCA M1 1.472% 25/11/2004	USD	772,159	677,815	0.00	CST Brands, Inc., 5% 01/05/2023	USD	1,577,000	1,441,963	0.01
Countywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN Series 2004-ECC2 M4 2.222% 25/11/2004	USD	474,267	401,824	0.00	CWABS, Inc., FRN Series 2003-BC1 1A1 1.222% 25/03/2003	USD	159,968	136,643	0.00
Countywide Asset-Backed Securities, Inc., FRN Series 2004-ECC2 M2 1.397% 25/10/2004	USD	346,470	305,688	0.00	CWABS, Inc., FRN Series 2004-1 M3 1.397% 25/02/2004	USD	2,838,016	2,459,008	0.02
Countywide Partnership Trust, FRN Series 2004-EC1 M2 1.367% 25/01/2005	USD	6,143,622	5,157,018	0.03	CWABS, Inc., FRN Series 2004-1 M2 1.247% 25/03/2004	USD	416,829	356,747	0.00
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, FRN Series 2006-C1 1 5.468% 15/02/2009	USD	2,330,000	2,139,397	0.01	CWABS, Inc., FRN Series 2004-5 M2 1.427% 25/07/2004	USD	4,141,905	3,613,243	0.02
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2005-10 11A1 5.5% 25/11/2005	USD	895,788	784,407	0.01	CWABS, Inc., FRN Series 2004-6 M2 1.397% 25/10/2004	USD	902,460	785,691	0.01
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2005-10 12A1 5.25% 25/11/2005	USD	21,562	18,991	0.00	CWABS, Inc., FRN Series 2005-11 1A6 4.816% 25/02/2006	USD	130,479	123,990	0.00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2005-2 1A2 5.25% 25/01/2005	USD	1,151,240	1,068,246	0.01	Darling Ingredients, Inc. 5.375% 15/01/2022	USD	4,360,000	3,914,545	0.03
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2003-07 1A4 5.5% 25/11/2003	USD	3,891,136	3,708,911	0.02	Dean Foods Co., 144A 6.5% 15/03/2023	USD	10,350,000	9,914,431	0.06
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2003-09 3A1 5.5% 25/12/2003	USD	613,326	590,264	0.00	Delta Air Lines Pass Through Trust, Series 2012-1 B, 144A 6.875% 01/05/2019	USD	530,624	524,749	0.00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN Series 2004-AB3 3A1 1.020% 25/04/2004	USD	2,709,333	2,492,013	0.02	Denali Borrower LLC, 144A 5.625% 15/10/2020	USD	14,725,000	14,206,791	0.09
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN Series 2004-AB4 3A1 2.612% 25/05/2004	USD	1,200,982	1,103,288	0.01	Deutsche ABA Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN Series 2005-1 2A7 5.83% 25/02/2005	USD	621,996	588,841	0.00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN Series 2004-AB5 3A1 2.658% 25/05/2004	USD	6,092,976	5,652,382	0.04	Deutsche ABA Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN Series 2005-2 2A7 0.722% 25/03/2005	USD	191,620	168,242	0.00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN Series 2004-AB5 3A1 2.559% 25/06/2004	USD	1,083,639	1,001,788	0.01	Diamondback Energy, Inc. 7.625% 01/10/2021	USD	3,100,000	2,860,087	0.02
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2004-4 4A1 5.5% 25/08/2004	USD	5,910,462	5,716,900	0.04	DISH DBS Corp. 7.875% 01/09/2019	USD	3,985,000	3,985,989	0.03
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN Series 2004-AB6 5A1 2.532% 25/09/2004	USD	1,630,103	1,527,610	0.01	DISH DBS Corp. 6.75% 01/06/2021	USD	34,030,000	31,664,036	0.20
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN Series 2004-AB6 5A1 2.558% 25/10/2004	USD	2,200,751	2,027,671	0.01	DISH DBS Corp. 5.875% 15/07/2022	USD	23,031,000	19,754,115	0.13
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN Series 2004-AB6 7A1 2.670% 25/10/2004	USD	4,544,113	4,248,218	0.03	DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	10,730,000	8,559,253	0.06
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN Series 2004-AB7 3A1 2.561% 25/11/2004	USD	664,708	609,527	0.00	DISH DBS Corp. 5.875% 15/11/2024	USD	24,368,000	19,873,591	0.13
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2004-8 4A7 5.5% 25/08/2004	USD	431,524	407,467	0.00	Dio Finco, Inc., 144A 8.125% 15/06/2021	USD	12,100,000	9,978,637	0.06
					Dollar Tree, Inc., 144A 5.75% 01/03/2023	USD	7,861,000	7,548,236	0.05
					Domino Resources, Inc. FRN 5.25% 01/10/2004	USD	16,815,000	15,368,351	0.10
					Downstream Development Authority of the Osage Tribe of Oklahoma, 144A 10.5% 01/07/2019	USD	2,589,000	2,450,308	0.02
					DreamWorks Animation SKG, Inc., 144A 6.875% 15/08/2020	USD	7,350,000	6,686,116	0.04
					DS Services of America, Inc., 144A 10% 01/09/2021	USD	6,089,000	6,378,260	0.04
					DUSA Mortgage Loan Trust, FRN Series 2005-AR4 2A1A 0.662% 19/08/2005	USD	6,007,348	4,740,794	0.03
					DuPont Fabros Technology LP, REIT 5.875% 15/09/2021	USD	2,924,000	2,791,865	0.02
					ETRADE Financial Corp. 5.375% 15/11/2022	USD	3,687,000	3,557,567	0.02
					ETRADE Financial Corp. 4.625% 15/09/2023	USD	3,696,000	3,466,117	0.02
					Emdeon, Inc. 1.1% 31/12/2019	USD	5,730,000	5,541,510	0.04

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Emdeon, Inc., 144A 6% 15/02/2021	USD	3,915,000	3,327,552	0.02	First Horizon Mortgage Pass Through Trust, Series 2006-2 1A7 6% 25/09/2036	USD	178,037	157,090	0.00
Enable Midstream Partners LP 5% 15/05/2044	USD	648,000	349,210	0.00	First Horizon Mortgage Pass Through Trust, Series 2006-2 1A7 6% 25/09/2036	USD	81,039	71,505	0.00
Endo Finance LLC, 144A 5.75% 15/01/2022	USD	3,146,000	2,818,478	0.02	First Horizon Mortgage Pass Through Trust, Series 2006-2 1A7 6% 25/09/2036	USD	192,026	171,643	0.00
Endo Finance LLC, 144A 7.75% 15/01/2022	USD	2,927,000	2,768,857	0.02	First Horizon Mortgage Pass Through Trust, Series 2006-3 1A13 6.25% 25/11/2036	USD	2,075,000	1,957,065	0.01
Energen Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/06/2025	USD	17,780,000	15,357,163	0.10	Freeseale Semiconductors, Inc., 144A 5% 15/05/2021	USD	1,825,000	1,760,774	0.01
EnerSys, 144A 5% 30/04/2023	USD	4,050,000	3,721,401	0.02	Freeseale Semiconductors, Inc., 144A 6% 15/01/2022	USD	4,565,659	3,911,487	0.03
Energis, Inc., 144A 6% 01/04/2022	USD	3,758,000	3,509,205	0.02	Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2003A MT 1.387% 25/09/2033	USD	116,100	94,417	0.00
Envision Healthcare Corp., 144A 5.125% 01/07/2022	USD	2,883,000	2,609,350	0.02	Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004B M2 1.367% 25/05/2034	USD	614,494	538,204	0.00
Equinix, Inc., REIT 4.875% 01/04/2020	USD	1,314,000	1,250,389	0.01	Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004C M2 1.352% 25/07/2034	USD	323,741	244,103	0.00
Equinix, Inc., REIT 5.375% 01/01/2022	USD	3,205,000	3,053,423	0.02	Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004D M2 2.072% 25/07/2034	USD	1,784,267	1,542,166	0.01
Equinix, Inc., REIT 5.375% 01/04/2023	USD	3,300,000	3,100,023	0.02	Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004C MT 1.397% 25/09/2034	USD	2,291,000	2,294,579	0.02
Equinix, Inc., REIT 5.75% 01/01/2025	USD	499,000	471,868	0.00	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc., 144A 5.625% 31/07/2019	USD	910,000	850,678	0.01
Equinix, Inc., REIT 5.875% 15/01/2026	USD	2,394,000	2,262,300	0.01	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc., 144A 4.125% 15/10/2028	USD	5,032,000	4,970,505	0.03
Equity One Mortgage Pass Through Trust, FRN, Series 2003-2 MT 5.05% 25/09/2033	USD	142,749	132,534	0.00	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc., 144A 5.825% 31/01/2022	USD	3,125,000	2,814,022	0.02
Equity One Mortgage Pass Through Trust, STP, Series 2004-1 M2 5.65% 25/04/2034	USD	1,962,042	1,673,658	0.01	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc., 144A 4.25% 15/10/2024	USD	2,700,000	2,683,514	0.02
Equity One Mortgage Pass Through Trust, STP, Series 2004-4 MT 5.88% 25/10/2034	USD	344,362	307,447	0.00	Frontier Communications Corp. 2125% 15/03/2019	USD	715,000	658,033	0.00
ERH Hospitality, Inc., REIT, 144A 5.25% 01/05/2025	USD	2,665,000	2,399,798	0.02	Frontier Communications Corp. 85% 15/04/2020	USD	10,720,000	9,938,681	0.06
EV Energy Partners LP 6% 15/04/2019	USD	7,250,000	3,364,192	0.02	Frontier Communications Corp., 144A 8.875% 15/09/2020	USD	1,091,000	1,009,574	0.01
Exelon Corp., 144A 5.1% 15/06/2045	USD	5,779,000	5,350,851	0.03	Frontier Communications Corp. 4.25% 01/07/2021	USD	9,663,000	8,748,154	0.06
Express Scripts Holding Co. 6.125% 15/11/2041	USD	8,606,000	8,992,175	0.06	Frontier Communications Corp. 6.25% 15/09/2021	USD	405,000	324,359	0.00
Ferretgas LP, 144A 6.75% 15/06/2023	USD	3,483,000	2,624,332	0.02	Frontier Communications Corp., 144A 10.5% 15/09/2022	USD	15,118,000	13,798,944	0.09
FFMT Trust, FRN, Series 2005FF11 MT 1.067% 25/11/2035	USD	11,000,000	9,402,498	0.06	Frontier Communications Corp., 144A 11% 15/09/2025	USD	35,862,000	32,668,264	0.21
FFMT Trust, FRN, Series 2005FF11 A2D 1.102% 25/11/2035	USD	289,007	265,301	0.00	Garber Devis, Inc., 144A 6.875% 15/08/2021	USD	3,050,000	2,157,953	0.01
FGI Operating Co. LLC 7.875% 01/05/2020	USD	2,000,000	1,323,165	0.01	GCI, Inc., 6.75% 01/06/2021	USD	5,808,000	5,449,503	0.04
FHMC, FRN, Series 2014 DN2 M3 3.821% 25/04/2024	USD	1,370,000	1,175,459	0.01	General Cable Corp. 5.75% 01/10/2022	USD	6,300,000	4,486,355	0.03
Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/04/2021	USD	2,325,000	2,189,769	0.01	General Electric Co., FRN 4.1% Perpetual	USD	45,950,000	42,261,082	0.27
Fifth Third Bancorp, FRN 4.9% Perpetual	USD	9,420,000	7,949,570	0.05	General Electric Co., FRN 4.2% Perpetual	USD	32,713,000	29,960,517	0.19
Fifth Third Bancorp, FRN 5.1% Perpetual	USD	19,900,000	16,617,772	0.11	Genesis Energy LP 5.75% 15/02/2021	USD	750,000	582,330	0.00
Finance America Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 M2 1.36% 25/11/2034	USD	189,328	153,336	0.00	Gilead Sciences, Inc. 4.75% 01/03/2046	USD	10,351,000	9,713,229	0.06
First Data Corp., 144A 6.75% 01/11/2020	USD	11,612,000	11,237,169	0.07	GLP Capital LP 5.375% 01/11/2023	USD	7,790,000	7,006,813	0.05
First Data Corp., 144A 8.75% 15/01/2022	USD	13,608,337	13,080,660	0.08	GMAC Commercial Mortgage Securities, Inc. Trust, FRN, Series 2006-C1 MT 5.29% 10/11/2045	USD	6,041,186	5,546,549	0.04
First Data Corp., 144A 5.375% 15/08/2023	USD	14,915,000	13,807,648	0.09	GMAC Mortgage Loan Trust, Series 2004-1 7A 5.25% 25/07/2034	USD	792,280	734,993	0.00
First Data Corp., 144A 7% 01/12/2023	USD	20,110,000	18,523,264	0.12	GMAC Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-A02 3A 3.172% 15/08/2034	USD	2,439,939	2,178,852	0.01
First Data Corp., 144A 5% 15/01/2024	USD	2,990,000	2,740,536	0.02	GMAC Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-A02 2A 3.187% 25/05/2035	USD	463,317	404,143	0.00
First Data Corp., 144A 5.75% 15/01/2024	USD	37,280,000	33,955,529	0.22	Golden Nugget Econ. Inc., 144A 8.5% 01/12/2001	USD	2,865,000	2,658,872	0.02
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-FS MT 1.322% 25/03/2034	USD	10,527,218	9,010,535	0.06	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.375% Perpetual	USD	31,889,000	29,116,625	0.19
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-F3 MT 1.247% 25/05/2034	USD	1,036,776	882,545	0.01	Goldman Sachs Group Inc. (The), FRN 5.7% Perpetual	USD	30,381,000	27,830,594	0.18
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-F4 MT 1.277% 25/06/2034	USD	1,778,443	1,473,542	0.01	Goodman Networks, Inc. 12.125% 01/07/2018	USD	4,674,000	1,181,062	0.01
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-F5 7A 1.142% 25/08/2034	USD	4,870,771	4,273,451	0.03	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 8.25% 15/08/2020	USD	4,475,000	4,812,691	0.03
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-FF10 7A 0.722% 25/11/2035	USD	15,020,732	12,325,625	0.08	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6.5% 01/03/2021	USD	9,300,000	9,022,017	0.06
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-FF10 7A 0.742% 25/11/2035	USD	2,235,315	2,011,379	0.01	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 7% 15/05/2022	USD	5,943,000	5,871,901	0.04
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-FF9 9A3 0.572% 25/07/2036	USD	1,795,426	1,580,198	0.01	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.125% 15/11/2023	USD	3,065,000	2,890,093	0.02
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-FM6 5A1 5.25% 25/11/2021	USD	316,880	293,634	0.00					
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2005-FM1 1A4 5.5% 25/03/2025	USD	66,185	60,203	0.00					
First Horizon Mortgage Pass Through Trust, FRN, Series 2004-A02 7A1 2.69% 25/02/2035	USD	712,507	649,939	0.00					
First Horizon Mortgage Pass Through Trust, Series 2005-5 1A6 5.5% 25/10/2035	USD	931,999	843,205	0.01					

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Gray Television, Inc. 7.5% 01/10/2020	USD	5,830,000	5,551,839	0.04	Hexion, Inc. 8.875% 01/02/2018	USD	1,100,000	710,052	0.00
Great Lakes Dredge & Dock Corp. 7.375% 01/02/2019	USD	5,716,000	4,910,834	0.03	Hexion, Inc. 6.625% 15/04/2020	USD	36,601,000	26,316,534	0.17
Griffon Corp. 5.25% 01/03/2022	USD	797,000	701,211	0.00	Hexion, Inc. 1.0% 15/04/2020	USD	1,235,000	939,045	0.01
Group 1 Automotive, Inc. 14A 5.25% 15/12/2021	USD	2,000,000	1,828,540	0.01	Hiland Partners LP, 14A 7.25% 01/10/2020	USD	4,069,000	3,780,921	0.02
GS Mortgage Securities Trust, Series 2006-GS8 'A' 5.622% 10/11/2009	USD	5,665,000	5,172,275	0.03	Hiland Partners LP, 14A 5.5% 15/05/2022	USD	406,000	357,087	0.00
GSAA Trust, FRL Series 2005-6 'A3' 0.792% 25/06/2035	USD	8,473,923	7,519,665	0.05	Hloop Energy LP, 14A 7.625% 15/04/2021	USD	2,485,000	2,203,460	0.01
GSAMP Trust, FRL Series 2003-SEA 'A' 0.822% 25/02/2033	USD	1,595,260	1,380,566	0.01	Hloop Energy LP, 14A 5% 01/12/2024	USD	6,478,000	4,970,257	0.03
GSAMP Trust, FRL Series 2003-HE1 'M1' 1.647% 20/06/2033	USD	3,355,527	3,003,249	0.02	Hloop Energy LP, 14A 5.75% 01/10/2025	USD	3,380,000	2,717,541	0.02
GSAMP Trust, FRL Series 2003-HE2 'M1' 1.397% 25/08/2033	USD	1,258,194	1,021,319	0.01	Hil Rom Holdings, Inc. 14A 5.75% 01/09/2023	USD	11,330,000	10,671,001	0.07
GSAMP Trust, FRL Series 2005-NC1 'M1' 1.097% 25/02/2035	USD	3,675,081	3,293,798	0.02	Hologic, Inc., 14A 5.25% 15/07/2022	USD	6,178,000	5,811,567	0.04
GSAMP Trust, FRL Series 2005-HE3 'M2' 1.427% 25/06/2035	USD	3,291,377	2,959,533	0.02	Home Equity Asset Trust, FRL Series 2003-1 'M1' 1.922% 25/06/2033	USD	723,888	644,335	0.00
GSAMP Trust, FRL Series 2006-FM1 'A2C' 0.582% 25/04/2036	USD	4,564,839	2,657,193	0.02	Home Equity Asset Trust, FRL Series 2003-3 'M1' 1.712% 25/08/2033	USD	762,328	671,537	0.00
GSAMP Trust, FRL Series 2006-HE4 'A2C' 0.572% 25/06/2036	USD	5,063,338	4,392,394	0.03	Home Equity Asset Trust, FRL Series 2004-6 'M2' 1.322% 25/12/2034	USD	87,577	69,229	0.00
GSAMP Trust, FRL Series 2007-SEA1 'A', 14A 0.722% 25/12/2036	USD	4,079,297	3,509,088	0.02	Home Equity Asset Trust, FRL Series 2005-7 'M1' 0.872% 25/01/2036	USD	7,560,000	6,484,183	0.04
GSAMP Trust, FRL Series 2005-SEA2 'A', 14A 0.772% 25/01/2045	USD	66,754	60,075	0.00	Home Equity Mortgage Loan Asset Backed Trust, FRL Series 2004-C 'M1' 1.262% 25/03/2035	USD	5,431,522	4,570,301	0.03
GSAMP Trust, FRL Series 2006-HE3 'A2C' 0.381% 25/05/2046	USD	6,029,807	5,007,279	0.03	Home Equity Mortgage Loan Asset Backed Trust, FRL Series 2004-C 'M2' 1.322% 25/03/2035	USD	351,911	287,743	0.00
GRAC Pass Through Trust, FRL Series 2008-3R '2A1', 14A 7.5% 25/10/2036	USD	1,699,743	1,238,217	0.01	Home Equity Mortgage Loan Asset Backed Trust, FRL Series 2004-C 'M3' 1.367% 25/03/2035	USD	612,960	484,126	0.00
GRMortgage Loan Trust, Series 2006-9F '8A1' 5.5% 25/08/2021	USD	229,649	199,411	0.00	Hughes Satellite Systems Corp. 6.5% 15/06/2019	USD	2,115,000	2,103,728	0.01
GRMortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5.5% 25/12/2024	USD	251,901	249,750	0.00	Huntington Ingalls Industries, Inc., 14A 5% 15/12/2021	USD	1,000,000	939,539	0.01
GRMortgage Loan Trust, Series 2005-1F '2A7' 6% 25/02/2035	USD	384,558	364,356	0.00	Huntsman International LLC, 14A 5.125% 15/11/2022	USD	7,600,000	6,319,949	0.04
GRMortgage Loan Trust, FRL Series 2005-AR3 '3A1' 2.678% 25/05/2035	USD	244,460	209,844	0.00	IASIS Healthcare LLC 8.375% 15/05/2019	USD	11,429,000	9,680,205	0.06
GRMortgage Loan Trust, FRL Series 2005-AR4 '3A5' 2.728% 25/07/2035	USD	5,914,888	5,342,885	0.03	Icahn Enterprises LP 3.5% 15/03/2017	USD	1,880,000	1,739,998	0.01
GRMortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A9' 6% 25/02/2036	USD	1,789,762	1,506,143	0.01	Icahn Enterprises LP 4.875% 15/03/2019	USD	3,740,000	3,417,239	0.02
GRMortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A10' 6% 25/02/2036	USD	1,011,012	850,644	0.01	Icahn Enterprises LP 6% 01/08/2020	USD	2,750,000	2,560,699	0.02
GRMortgage Loan Trust, Series 2007-1F '3A13' 6% 25/01/2037	USD	545,994	478,672	0.00	Icahn Enterprises LP 5.875% 01/02/2022	USD	4,362,000	3,950,891	0.03
Guitar Center, Inc., 14A 6.5% 15/04/2019	USD	885,000	691,216	0.00	Igloo Holdings Corp., 14A 8.25% 15/12/2017	USD	873,000	801,166	0.01
H&E Equipment Services, Inc. 7% 01/09/2022	USD	11,844,000	10,575,692	0.07	IHeart Communications, Inc. 9% 15/12/2019	USD	19,135,000	12,956,609	0.08
Halcon Resources Corp., 14A 13% 15/03/2022	USD	6,720,000	2,130,295	0.01	IHC E Capital Trust I, FRL 14A 4.49% 21/03/2065	USD	8,839,000	7,411,181	0.05
Hathorview Mortgage Loan Trust, FRL Series 2005-11 '2A1X' 0.712% 15/09/2045	USD	695,878	597,086	0.00	IHC E Capital Trust II, FRL 14A 4.39% 21/03/2065	USD	8,202,000	6,933,603	0.04
Hibernia Acquisition, Inc., 14A 7.5% 01/09/2021	USD	4,715,000	3,595,930	0.02	Impac CMB Trust, FRL Series 20045 '1A1' 1.42% 25/10/2034	USD	535,578	467,400	0.00
Harland Clarke Holdings Corp., 14A 9.75% 01/08/2018	USD	1,660,000	1,412,823	0.01	Impac CMB Trust, FRL Series 20046 '1A2' 1.02% 25/10/2034	USD	3,189,859	2,768,988	0.02
Harland Clarke Holdings Corp., 14A 9.25% 01/03/2021	USD	1,325,000	960,299	0.01	Impac CMB Trust, FRL Series 20045 '1M2' 1.292% 25/10/2034	USD	1,105,867	936,462	0.01
Hartford Financial Services Group, Inc. (The), FRL 8.125% 15/06/2038	USD	1,280,000	1,290,644	0.01	Impac CMB Trust, FRL Series 20047 '1A2' 1.342% 25/11/2034	USD	2,154,875	1,860,054	0.01
HD Supply, Inc., 7.5% 15/07/2020	USD	7,590,000	7,264,271	0.05	Impac CMB Trust, FRL Series 20049 '1A1' 1.022% 25/01/2035	USD	5,818,877	4,918,180	0.03
HD Supply, Inc., 14A 5.25% 15/12/2021	USD	16,140,000	15,145,618	0.10	Impac CMB Trust, FRL Series 200410 '3A1' 1.322% 25/03/2035	USD	779,642	654,140	0.00
Headwaters, Inc. 7.25% 15/01/2019	USD	1,619,000	1,528,551	0.01	Impac CMB Trust, FRL Series 20051 '1A1' 0.942% 25/04/2035	USD	1,112,069	934,397	0.01
HealthSouth Corp., 14A 5.75% 01/11/2024	USD	2,350,000	2,070,259	0.01	Impac CMB Trust, FRL Series 20052 '1A2' 1.042% 25/04/2035	USD	1,047,696	845,727	0.01
HealthSouth Corp., 14A 5.75% 15/09/2025	USD	8,000,000	6,873,105	0.04	Impac CMB Trust, FRL Series 20054 '1A1A' 0.962% 25/05/2035	USD	1,024,342	873,834	0.01
					Impac Secured Assets CMB Owner Trust, Series 2003-2 'A' 3.25% 25/09/2033	USD	899,979	783,402	0.01
					IMS Health, Inc., 14A 6% 01/11/2020	USD	12,808,000	12,166,012	0.08
					IndMac NCM Mortgage Loan Trust, FRL Series 2005-AR3 '3A1' 25/79% 25/04/2035	USD	768,038	685,666	0.00
					IndMac NCM Mortgage Loan Trust, FRL Series 2005-AR14 '2A1X' 0.722% 25/07/2035	USD	734,875	585,546	0.00
					Infor Software Parent LLC, 14A 7.125% 01/05/2021	USD	10,076,000	6,723,969	0.04

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Infor US, Inc., 144A 5.25% 15/08/2020	USD	2,729,000	2,532,657	0.02	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2006-06	USD	4,388,000	4,014,560	0.03
Infor US, Inc., 144A 6.5% 15/05/2022	USD	19,475,000	15,165,913	0.10	USBS Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C1	USD	4,970,000	4,617,466	0.03
Informatica LLC, 144A 7.125% 15/07/2023	USD	8,500,000	7,087,890	0.05	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	1,125,000	1,036,575	0.01
Injex Markets, Inc. 5.75% 15/06/2023	USD	2,670,000	2,453,503	0.02	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	9,100,000	8,505,373	0.06
Intel Corp., 4.9% 29/07/2045	USD	5,965,000	5,798,487	0.04	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	4,300,394	2,949,481	0.02
International Lease Finance Corp. 6.75% 15/01/2017	USD	3,450,000	3,381,273	0.02	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	7,815,161	6,194,772	0.04
International Wire Group Holdings, Inc., 144A 8.5% 15/10/2017	USD	1,600,000	1,506,938	0.01	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	1,825,580	1,452,838	0.01
Intellic Acquisition Corp., 144A 5.625% 15/04/2023	USD	1,615,000	1,480,256	0.01	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	11,955,000	10,943,829	0.07
Interviv Health, Inc., 144A 9% 15/01/2018	USD	5,300,000	5,003,905	0.03	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	2,405,000	2,224,730	0.01
Invention Homes Trust, FPN Series 2013-FPN C, 144A 2.268% 17/12/2036	USD	3,345,000	2,978,470	0.02	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	8,756,000	8,035,519	0.05
Invention Homes Trust, FPN Series 2013-FPN E, 144A 3.888% 17/12/2036	USD	5,055,000	4,412,581	0.03	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	2,500,000	2,278,634	0.01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6% 01/10/2020	USD	3,558,000	3,449,132	0.02	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	280,000	261,236	0.00
Ide of Capital Capital, Inc. 5.875% 15/03/2021	USD	6,013,000	5,674,558	0.04	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	3,382,000	3,550,432	0.02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FPN Series 2006-UDP 015-618% 15/05/2045	USD	6,500,000	5,934,778	0.04	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	500,000	476,812	0.00
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FPN Series 2007-UD11 AM 5.774% 15/06/2049	USD	7,575,000	7,089,520	0.05	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	2,584,000	2,423,114	0.02
J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, FPN Series 2006-AC1 3A1 6.5% 25/04/2036	USD	543,391	491,954	0.00	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	1,675,000	784,940	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006-S2 2A1 5% 25/06/2021	USD	56,197	48,584	0.00	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	12,075,000	1,664,293	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006-S3 2A4 5.5% 25/08/2021	USD	44,937	41,328	0.00	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	1,357,000	174,566	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2007-S3 2A3 6% 25/09/2022	USD	32,013	29,378	0.00	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	666,000	636,442	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FPN Series 2004-A6 3A1 2.270% 25/12/2034	USD	488,283	441,041	0.00	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	1,378,000	1,253,533	0.01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FPN Series 2005-A3 3A6 2.605% 25/06/2035	USD	706,110	635,350	0.00	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	320,241	278,801	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FPN Series 2007-A1 2A2 2.688% 25/07/2035	USD	391,484	353,341	0.00	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	6,180,105	5,440,435	0.04
J.P. Morgan Mortgage Trust, FPN Series 2007-A1 3A1 2.798% 25/07/2035	USD	693,395	639,971	0.00	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	11,667% 25/11/2032	5,440,435	0.04
J.P. Morgan Mortgage Trust, FPN Series 2005-A6 3A2 2.788% 25/09/2035	USD	255,026	224,995	0.00	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	5,819,700	5,176,108	0.03
J.P. Morgan Mortgage Trust, FPN Series 2005-A8 3A1 2.688% 25/11/2035	USD	103,691	90,877	0.00	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	1,402% 25/09/2033	5,176,108	0.03
Jaguar Holding Co. II, 144A 6.375% 01/08/2023	USD	3,370,000	3,019,158	0.02	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	1,387,262	1,208,593	0.01
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 9% 01/04/2022	USD	388,000	374,345	0.00	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	1,718,593	1,493,850	0.01
JB USA LLC, 144A 8.25% 01/02/2020	USD	3,106,000	2,866,450	0.02	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	647,470	559,374	0.00
JB USA LLC, 144A 7.25% 01/06/2021	USD	8,655,000	7,844,852	0.05	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	799,399	679,953	0.00
JB USA LLC, 144A 5.875% 15/07/2024	USD	11,177,000	9,311,120	0.06	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	6,570,000	5,502,048	0.04
JB USA LLC, 144A 5.75% 15/06/2025	USD	4,728,000	3,794,065	0.02	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	126,209	115,185	0.00
JC Penney Corp., Inc. 8.125% 01/10/2019	USD	488,000	411,159	0.00	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	11,312,255	10,090,536	0.07
Jo Ann Stores LLC, 144A 8.125% 15/03/2019	USD	3,000,000	2,219,057	0.01	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	3,100,000	2,392,723	0.02
Kaiser Aluminum Corp. 8.25% 01/06/2020	USD	894,000	860,484	0.01	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	4,435,000	3,912,157	0.03
Kinder Morgan, Inc., 144A 5% 15/02/2021	USD	645,000	560,675	0.00	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	2,735,000	2,481,680	0.02
Kinder Morgan, Inc., 144A 5.625% 15/11/2023	USD	645,000	541,957	0.00	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	1,288,000	1,047,395	0.01
Kinetic Concepts, Inc. 10.5% 01/11/2018	USD	19,455,000	17,449,793	0.11	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	538,256	467,011	0.00
KLX, Inc., 144A 5.875% 01/12/2022	USD	9,250,000	8,117,018	0.05	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	3,560,196	3,398,379	0.02
Kraft Heinz Foods Co., 144A 4.875% 15/02/2025	USD	1,795,000	1,754,327	0.01	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	452,819	420,690	0.00
Kraft Heinz Foods Co., 144A 5.2% 15/07/2045	USD	17,259,000	16,548,136	0.11	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	129,344	101,877	0.00
Kraton Defense & Security Solutions, Inc. 7% 15/05/2019	USD	5,184,000	3,358,192	0.02	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	2,750,000	2,558,968	0.02
L Brands, Inc., 144A 6.875% 01/11/2035	USD	3,000,000	2,839,291	0.02	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	776,396	642,374	0.00
Lamar Media Corp. 5.875% 01/02/2022	USD	1,250,000	1,208,961	0.01	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1	USD	4,957,433	4,329,968	0.03
Lamar Media Corp. 5% 01/05/2023	USD	2,750,000	2,558,968	0.02	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1				
Landy's, Inc., 144A 9.375% 01/05/2020	USD	2,310,000	2,244,625	0.01	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1				
USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2006-06	USD	4,380,000	4,052,770	0.03	USBS Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2007-C1				

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
M&R Asset Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-CP12 M2 1.397% 25/05/2034	USD	508,204	411,186	0.00	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC2 M2 2.222% 25/07/2034	USD	1,304,794	1,153,307	0.01
M&R Asset Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-NC3 M2 1.722% 25/12/2034	USD	1,613,321	1,429,658	0.01	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC3 M2 2.297% 25/07/2034	USD	1,550,966	1,254,166	0.01
Main Asset Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-WMC2 M1 1.222% 25/04/2034	USD	2,002,301	1,721,199	0.01	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HEB M1 1.247% 25/08/2034	USD	2,983,824	2,611,357	0.02
Memorial Resource Development Corp. 5.825% 01/07/2022	USD	1,882,000	1,521,786	0.01	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HEB M2 1.322% 25/08/2034	USD	1,837,124	1,596,850	0.01
Memllynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-CP11 M1 1.397% 25/07/2034	USD	1,255,953	1,051,809	0.01	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE7 M2 1.367% 25/08/2034	USD	1,084,195	985,203	0.01
Memllynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 2AT 2.198% 25/04/2035	USD	510,538	456,405	0.00	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 M2 1.397% 25/08/2034	USD	797,990	612,227	0.00
Memllynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 2AT 2.198% 25/04/2035	USD	1,285,004	1,151,164	0.01	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE7 M2 1.442% 25/08/2034	USD	28,478	24,851	0.00
Memllynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-WMC3 M3 2.147% 25/07/2035	USD	1,164,933	1,027,617	0.01	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HEB M2 1.442% 25/08/2034	USD	2,127,361	1,899,649	0.01
Memllynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-HE2 M1 1.622% 25/08/2035	USD	573,107	502,160	0.00	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC3 M2 1.522% 25/08/2034	USD	203,976	176,094	0.00
Memllynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-WMC1 M2 1.547% 25/09/2035	USD	386,936	346,166	0.00	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HEB M2 1.547% 25/09/2034	USD	157,932	136,367	0.00
Memllynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-FM1 M1 0.902% 25/05/2036	USD	2,400,905	2,031,242	0.01	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-CP1 M2 1.337% 25/11/2034	USD	1,298,107	1,163,962	0.01
Memllynch Mortgage Investors Trust, Series 2006-AF2 7AT 6.25% 25/10/2036	USD	142,198	113,524	0.00	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-CP1 M3 1.402% 25/11/2034	USD	1,368,552	1,154,666	0.01
MetLife, Inc., FRN 5.255% Perpetual	USD	20,804,000	19,379,473	0.13	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-CP1 M1 1.847% 25/11/2034	USD	893,310	711,666	0.00
Michaels Stores, Inc., 144A 5.875% 15/12/2020	USD	4,900,000	4,660,020	0.03	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-CP1 M2 1.937% 25/11/2034	USD	663,602	524,598	0.00
Micron Technology, Inc. 5.875% 15/02/2022	USD	6,585,000	5,924,443	0.04	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2005-HE1 M2 1.127% 25/12/2034	USD	1,243,230	1,041,900	0.01
Micron Technology, Inc., 144A 5.25% 01/09/2023	USD	5,335,000	4,424,182	0.03	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2005-HE1 M2 1.202% 25/12/2034	USD	680,025	515,127	0.00
Micron Technology, Inc., 144A 5.25% 15/01/2024	USD	10,195,000	8,267,103	0.05	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2005-HE1 M2 1.202% 25/12/2034	USD	93,837	69,028	0.00
Micron Technology, Inc. 5.5% 01/02/2025	USD	3,120,000	2,513,173	0.02	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2005-NC3 M2 1.826% 25/01/2035	USD	9,705,000	8,955,132	0.06
Micron Technology, Inc., 144A 5.625% 15/02/2026	USD	1,080,000	863,365	0.01	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2006-HQ10 7AT 5.389% 12/01/2041	USD	7,225,397	6,630,281	0.04
Microsoft Corp. 4.75% 03/11/2055	USD	17,340,000	16,511,718	0.11	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2005-HQ2 12 5.191% 14/01/2042	USD	9,525,000	8,818,649	0.06
Milacron LLC, 144A 7.25% 15/02/2021	USD	5,668,000	4,921,676	0.03	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2007-HQ11 7AT 5.508% 12/02/2044	USD	5,300,000	4,795,501	0.03
ML CFC Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-3 7AT 5.485% 12/07/2046	USD	2,485,000	2,281,660	0.01	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2007-HQ11 8 5.538% 12/02/2044	USD	5,000,000	4,589,170	0.03
Momentive Performance Materials, Inc. 3.88% 24/10/2021	USD	2,731,000	1,744,046	0.01	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2006-HQ8 7AT 5.511% 12/03/2044	USD	7,685,000	7,044,276	0.05
Morgan Stanley, FRN 5.45% Perpetual	USD	33,210,000	29,803,406	0.19	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2006-HQ9 12 5.511% 12/03/2044	USD	3,175,000	2,894,831	0.02
Morgan Stanley, FRN 5.55% Perpetual	USD	28,525,000	26,123,586	0.17	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2007-HQ12 8 5.722% 12/04/2049	USD	5,790,000	5,369,031	0.03
Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2003-NC7 M1 1.472% 25/06/2033	USD	1,225,376	1,067,995	0.01	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2006-2 7AT 5.25% 25/02/2021	USD	3,148,200	2,808,570	0.02
Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2003-HE1 M1 1.442% 25/10/2033	USD	680,730	588,615	0.00	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-0AR 7AT 2.62% 25/10/2034	USD	1,259,965	1,147,937	0.01
Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2003-NC10 M1 1.442% 25/10/2033	USD	2,383,560	2,082,035	0.01	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-9 7AT 5.551% 25/11/2034	USD	362,275	345,448	0.00
Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE1 M1 1.277% 25/01/2034	USD	9,498,587	8,355,599	0.05	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-4 7AT 5% 25/08/2035	USD	53,590	50,099	0.00
Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC3 M1 1.217% 25/03/2034	USD	3,838,901	3,380,185	0.02	MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-3 7AT 0.722% 25/08/2035	USD	14,723,703	12,625,104	0.08
Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE3 M1 1.277% 25/03/2034	USD	3,869,473	3,392,399	0.02	MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-5 7AT 0.682% 25/12/2035	USD	1,551,772	1,301,416	0.01
Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE2 M2 2.222% 25/03/2034	USD	1,504,847	1,290,003	0.01	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 6.625% 01/04/2022	USD	9,895,000	9,137,623	0.06
Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE3 M2 2.297% 25/03/2034	USD	2,803,496	2,454,956	0.02					
Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE2 M2 2.222% 25/03/2034	USD	223,629	108,770	0.00					
Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC3 M1 1.322% 25/05/2034	USD	10,981,736	9,290,681	0.06					
Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC2 M1 1.337% 25/01/2034	USD	779,566	688,044	0.00					
Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC7 M2 1.352% 25/07/2034	USD	2,315,184	2,059,865	0.01					
Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC7 M2 1.397% 25/07/2034	USD	102,181	82,581	0.00					

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
MPLX LP, 144A 5.5% 15/02/2023	USD	13,650,000	11,037,398	0.07	Opton One Mortgage Loan Trust, FBL Series 2002 3	USD	688,304	583,769	0.00
MPLX LP, 144A 4.5% 15/07/2023	USD	146,000	119,900	0.00	XZ 0.92% 25/08/2022				
MPLX LP, 144A 4.875% 01/12/2024	USD	11,883,000	9,881,573	0.06	Opton One Mortgage Loan Trust, FBL Series 2002 6				
MPLX LP, 144A 4.875% 01/06/2025	USD	11,197,000	9,028,180	0.06	YI 1.102% 25/11/2022	USD	5,099,469	4,482,128	0.03
MSCI, Inc., 144A 5.25% 15/11/2024	USD	3,077,000	2,876,824	0.02	Opton One Mortgage Loan Trust, FBL Series 2002 6	USD	651,492	564,429	0.00
Mustang Merger Corp., 144A 8.5% 15/08/2021	USD	812,000	777,828	0.01	XZ 1.222% 25/11/2022				
NAI Entertainment Holdings, 144A 5.01/08/2018	USD	318,000	298,043	0.00	Opton One Mortgage Loan Trust, FBL Series 2003 1	USD	1,167,153	1,005,773	0.01
National Financial Partners Corp., 144A 9% 15/07/2021	USD	4,520,000	3,841,772	0.02	XZ 1.262% 25/02/2023				
NO Building Systems, Inc., 144A 8.25% 15/01/2023	USD	2,640,000	2,559,221	0.02	Opton One Mortgage Loan Trust, FBL Series 2003 2	USD	1,724,828	1,429,084	0.01
Neuman Marcus Group US LLC, 144A 8% 15/10/2021	USD	5,483,000	3,778,600	0.02	MI 1.397% 25/04/2023				
Neuman Marcus Group US LLC, 144A 8.75% 15/10/2021	USD	6,850,000	3,965,359	0.03	Opton One Mortgage Loan Trust, FBL Series 2003 3	USD	575,634	500,547	0.00
Nephtre Finco Corp., 144A 10.125% 15/01/2023	USD	9,615,000	9,232,450	0.06	MI A 1.902% 25/06/2023				
Nephtre Finco Corp., 144A 6.625% 15/10/2025	USD	3,040,000	2,912,065	0.02	Opton One Mortgage Loan Trust, FBL Series 2003 5	USD	4,666,123	4,075,746	0.03
Nephtre Finco Corp., 144A 10.875% 15/10/2025	USD	2,000,000	1,929,615	0.01	MI 1.397% 25/08/2023	USD	2,320,896	1,945,375	0.01
Netflix, Inc., 5.375% 01/02/2021	USD	1,200,000	1,167,141	0.01	Opton One Mortgage Loan Trust, FBL Series 2003 5	USD	287,302	238,666	0.00
Netflix, Inc., 144A 5.5% 15/02/2022	USD	2,815,000	2,664,201	0.02	M2 2.707% 25/08/2023				
Netflix, Inc., 5.75% 01/03/2024	USD	3,620,000	3,434,393	0.02	Opton One Mortgage Loan Trust, FBL Series 2004 2	USD	5,025,546	4,296,760	0.03
Netflix, Inc., 144A 5.875% 15/02/2025	USD	815,000	771,341	0.01	MI 1.217% 25/05/2024				
New Century Home Equity Loan Trust, FBL Series 2003 3 MI 1.682% 25/07/2023	USD	620,818	549,057	0.00	Opton One Mortgage Loan Trust, FBL Series 2004 3	USD	367,393	305,244	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FBL Series 2003 8 M2 2.897% 25/11/2023	USD	366,620	323,717	0.00	M2 1.277% 25/11/2024				
New Century Home Equity Loan Trust, FBL Series 2004 1 MI 1.307% 25/05/2024	USD	6,852,498	5,801,824	0.04	Outfront Media Capital LLC 5.25% 15/02/2022	USD	2,012,000	1,894,123	0.01
New Century Home Equity Loan Trust, FBL Series 2004 2 M2 1.352% 25/09/2024	USD	75,739	64,291	0.00	Outfront Media Capital LLC, 144A 5.625% 15/02/2024	USD	2,430,000	2,299,826	0.02
New Century Home Equity Loan Trust, FBL Series 2004 2 M4 2.222% 25/09/2024	USD	1,609,960	1,401,634	0.01	Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024	USD	7,215,000	6,767,535	0.04
New Century Home Equity Loan Trust, FBL Series 2004 2 M6 2.677% 25/09/2024	USD	575,736	488,227	0.00	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 5% 15/01/2022	USD	1,720,000	1,550,813	0.01
New Century Home Equity Loan Trust, FBL Series 2004 3 M2 1.397% 25/11/2024	USD	2,693,131	2,402,116	0.02	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 5.875% 15/08/2021	USD	1,851,000	1,729,519	0.01
New Century Home Equity Loan Trust, FBL Series 2004 3 M3 1.487% 25/11/2024	USD	461,649	345,365	0.00	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	621,000	559,916	0.00
New Century Home Equity Loan Trust, FBL Series 2004 4 M2 1.217% 25/02/2025	USD	167,542	131,898	0.00	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6.375% 15/08/2025	USD	1,480,000	1,399,867	0.01
New Century Home Equity Loan Trust, FBL Series 2005 1 M3 1.202% 25/03/2025	USD	72,373	54,122	0.00	Parker Drilling Co., 7.5% 01/08/2020	USD	615,000	421,001	0.00
Nestar Broadcasting Inc., 6.875% 15/11/2020	USD	10,193,000	9,591,845	0.06	Parker Drilling Co., 6.75% 15/07/2022	USD	2,395,000	1,518,469	0.01
Nestar Broadcasting Inc., 144A 6.125% 15/03/2022	USD	5,515,000	4,978,855	0.03	Patty City Holdings, Inc., 144A 6.125% 15/08/2023	USD	4,000,000	3,583,571	0.02
NGPL PipeCo LLC, 144A 9.625% 01/06/2019	USD	1,500,000	1,292,167	0.01	PBF Holding Co. LLC, 144A 7% 15/11/2023	USD	2,396,000	2,149,311	0.01
Nielsen Finance LLC, 144A 5% 15/04/2022	USD	19,808,000	17,996,105	0.12	Peabody Energy Corp., 144A 10% 15/03/2022	USD	4,660,000	824,267	0.01
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STEP Series 2005 WF1 2% 5.15% 25/03/2025	USD	40,153	37,948	0.00	People's Choice Home Loan Securities Trust, FBL Series 2004 2 M2 2.147% 25/10/2024	USD	1,050,705	659,828	0.00
Northwest Airlines Pass Through Trust, Series 2007 1 X 7.022% 01/11/2019	USD	275,187	282,078	0.00	Peto Animal Supplies, Inc., 144A 9.25% 01/12/2018	USD	7,475,000	7,057,395	0.05
Novakita Mortgage Funding Trust, FBL Series 2003 3 M2 2.696% 25/12/2023	USD	603,742	548,098	0.00	PHI, Inc., 5.25% 15/03/2019	USD	1,635,000	1,209,386	0.01
Novakita Mortgage Funding Trust, FBL Series 2004 2 M4 2.222% 25/09/2024	USD	5,390,000	4,430,051	0.03	Pilgrim's Pride Corp., 144A 5.75% 15/03/2025	USD	6,114,000	5,463,443	0.04
NRG Energy, Inc. 6.625% 15/03/2023	USD	3,348,000	2,675,431	0.02	Plantronics, Inc., 144A 5.5% 31/05/2023	USD	9,113,000	8,352,677	0.05
Nuance Communications, Inc., 144A 5.375% 15/08/2020	USD	4,063,000	3,756,941	0.02	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FBL 4.85% Perpetual	USD	15,415,000	13,366,277	0.09
NWH Escrow Corp., 144A 7.5% 01/08/2021	USD	1,610,000	1,190,894	0.01	PNC Financial Services Group, Inc. (The), FBL 6.75% Perpetual	USD	14,024,000	13,737,413	0.09
Omega US Sub LLC, 144A 8.75% 15/07/2023	USD	2,515,000	2,143,400	0.01	Post Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/12/2021	USD	9,971,000	9,345,236	0.06
Optimum Mortgage Acceptance Corp., FBL Series 2005 5 1AP 7.02% 25/12/2025	USD	10,307,837	8,404,938	0.05	Post Holdings, Inc., 144A 6.8% 15/12/2022	USD	2,800,000	2,531,012	0.02
Option One Mortgage Acceptor Corp., FBL Series 2003 5 XZ 1.062% 25/08/2023	USD	400,291	350,636	0.00	Post Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/03/2024	USD	6,541,000	6,325,832	0.04
Option One Mortgage Loan Trust, FBL Series 2002 3 XZ 0.92% 25/08/2022	USD	4,239,080	3,700,214	0.02	Post Holdings, Inc., 144A 8% 15/07/2025	USD	500,000	486,998	0.00
					Presage Brands, Inc., 144A 5.375% 15/13/2021	USD	1,825,000	1,618,235	0.01
					Prethan Mortgage Credit Partners LLC, STEP, Series 2015 NPL2 X1, 144A 3.75% 27/07/2020	USD	5,192,963	4,738,739	0.03
					Prethan Mortgage Credit Partners LLC, STEP, Series 2015 NPL3 X1, 144A 4.125% 27/07/2020	USD	7,380,038	6,738,072	0.04
					Prethan Mortgage Credit Partners LLC, STEP, Series 2015 NPL4 X1, 144A 4.375% 27/07/2020	USD	3,750,000	3,443,258	0.02
					Prince Mineral Holding Corp., 144A 11.5% 15/12/2019	USD	1,515,000	1,009,258	0.01
					Progress Residential Trust, FBL Series 2014 FR1 X1 1.297% 17/10/2021	USD	7,887,339	7,081,334	0.05





投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2004-NC1 M1 1.20% 25/02/2034	USD	1,177,890	1,014,244	0.01	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-16 SAZ 2.56% 25/11/2034	USD	3,186,480	2,910,214	0.02
Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2004-CP1 M2 2.07% 25/02/2034	USD	820,911	709,871	0.00	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-20 TAT 2.54% 25/01/2035	USD	395,827	347,658	0.00
Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2004-CP2 M1 1.37% 25/09/2034	USD	10,130,475	8,711,900	0.06	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 SAU 2.55% 25/02/2035	USD	1,319,607	1,207,149	0.01
Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2005-CP1 M2 1.09% 25/01/2035	USD	7,520,618	6,385,197	0.04	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 TAT 2.58% 25/02/2035	USD	1,784,331	1,578,356	0.01
Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2005-CP2 M2 1.39% 25/03/2035	USD	3,754,913	3,294,597	0.02	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-17 KAT 2.74% 25/08/2035	USD	1,695,122	1,530,015	0.01
Senecole Hard Rock Entertainment, Inc., 144A 5.875% 15/05/2021	USD	5,725,000	5,273,650	0.03	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-BC3 M1 1.84% 25/04/2033	USD	126,282	114,809	0.00
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2007-3 TAT 1.060% 20/07/2036	USD	4,282,607	3,591,976	0.02	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-BC7 M1 1.54% 25/07/2033	USD	4,915,372	4,285,102	0.03
Serta Simmons Bedding LLC, 144A 8.125% 01/10/2020	USD	23,300,000	22,533,540	0.15	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-BC11 M2 1.92% 25/10/2033	USD	1,452,970	1,324,960	0.01
Service Corp. International 7% 15/06/2017	USD	19,000	18,741	0.00	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2003-BC12 M1 1.38% 25/11/2033	USD	1,359,308	1,180,813	0.01
Service Corp. International 5.375% 15/01/2022	USD	6,097,000	5,908,342	0.04	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-1 M1 1.38% 25/02/2034	USD	1,077,221	953,711	0.01
Shearer's Foods LLC, 144A 9% 01/11/2019	USD	1,095,000	1,065,268	0.01	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-1 M2 3.12% 25/02/2034	USD	20	18	0.00
Single Springs Tribal Gaming Authority, 144A 9.25% 01/09/2021	USD	5,360,000	5,048,241	0.03	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-5 M1 1.35% 25/05/2034	USD	4,348,354	3,735,060	0.02
Signode Industrial Group Lux SA, 144A 6.375% 01/05/2022	USD	1,855,000	1,457,342	0.01	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-5 M2 1.42% 25/09/2034	USD	12,981,943	11,329,996	0.07
Sinclair Television Group, Inc. 5.375% 01/04/2021	USD	12,250,000	11,341,747	0.07	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-6 XT 1.22% 25/07/2034	USD	2,762,228	2,356,688	0.02
Sinclair Television Group, Inc. 6.125% 01/08/2022	USD	3,929,000	3,690,329	0.02	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-6 M1 1.32% 25/07/2034	USD	888,852	764,577	0.01
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.625% 01/08/2024	USD	9,450,000	8,455,332	0.05	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-7 M1 1.42% 25/09/2034	USD	183,350	150,642	0.00
Sinus XM Radio, Inc., 144A 5.875% 01/10/2020	USD	2,370,000	2,286,594	0.01	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-8 M2 1.35% 25/09/2034	USD	474,994	395,965	0.00
Sinus XM Radio, Inc., 144A 5.75% 01/08/2021	USD	12,375,000	11,754,716	0.08	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-8 M1 1.66% 25/09/2034	USD	4,823,475	4,222,642	0.03
Sinus XM Radio, Inc., 144A 4.625% 15/05/2023	USD	1,000,000	903,933	0.01	Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2005-HB1 M1 1.42% 25/07/2035	USD	564,018	543,031	0.00
Sinus XM Radio, Inc., 144A 6% 15/07/2024	USD	16,721,000	16,094,136	0.10	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-32 SAU 5.88% 25/11/2033	USD	1,033,419	940,880	0.01
Sinus XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/04/2025	USD	5,073,000	4,696,359	0.03	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-31A TAT 1.52% 25/10/2033	USD	300,419	231,905	0.00
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5.25% 15/01/2021	USD	4,260,000	3,982,863	0.03	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-35 B1 5.52% 25/12/2033	USD	5,646,584	5,376,470	0.03
Smithfield Foods, Inc. 7.75% 01/07/2017	USD	410,000	404,332	0.00	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-10 TAT 5.42% 25/06/2034	USD	5,114,446	4,062,484	0.03
Smithfield Foods, Inc., 144A 5.25% 01/08/2018	USD	2,791,000	2,609,430	0.02	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC4 TAT 0.92% 25/12/2036	USD	451,622	424,662	0.00
Smithfield Foods, Inc., 144A 5.875% 01/08/2021	USD	8,294,000	7,830,640	0.05	Structured Asset Securities Corp. Trust, Series 2005-6 SAZ 5% 25/05/2035	USD	196,182	185,451	0.00
Smithfield Foods, Inc. 6.625% 15/08/2022	USD	6,494,000	6,207,997	0.04	Structured Asset Securities Corp. Trust, Series 2005-6 TAT 5.58% 25/05/2035	USD	2,550,000	2,319,673	0.02
Southern Home Loan Trust, FRN, Series 2004-8MCI M2 1.21% 25/01/2035	USD	990,542	844,564	0.01	Summit Materials LLC, 144A 6.125% 15/07/2023	USD	2,394,000	2,095,273	0.01
Southern Home Loan Trust, FRN, Series 2006-CPD3 TAT 0.92% 25/06/2036	USD	3,637,153	3,107,131	0.02	Sunoco LP, 144A 5.5% 01/08/2020	USD	4,000,000	3,464,119	0.02
Specialty Underwriting Residential Finance Trust, FRN, Series 2004-BC1 M2 2.07% 25/02/2035	USD	998,739	897,500	0.01	Sunoco LP, 144A 6.375% 01/04/2023	USD	14,870,000	13,743,512	0.09
Specialty Underwriting Residential Finance Trust, FRN, Series 2004-BC1 M1 1.35% 25/02/2035	USD	1,702,810	1,504,431	0.01	SunTrust Banks, Inc., FRN 5.625% Perpetual	USD	893,000	619,512	0.00
Spectrum Brands, Inc., 144A 6.125% 15/12/2024	USD	5,036,000	4,835,634	0.03	Taken Energy Supply LLC, 144A 6.5% 01/06/2025	USD	3,451,000	2,108,716	0.01
Spectrum Brands, Inc., 144A 5.75% 15/07/2025	USD	9,139,000	8,649,426	0.06	Taken Energy Supply LLC, 144A 9.75% 15/02/2018	USD	1,462,000	587,729	0.00
Speedy Cash Intermediate Holdings Corp., 144A 10.75% 15/05/2018	USD	300,000	143,343	0.00	Targa Resources Partners LP, 144A 5% 15/01/2018	USD	1,385,000	1,187,380	0.01
Sprint Communications, Inc., 144A 9% 15/11/2018	USD	12,435,000	11,997,382	0.08	Targa Resources Partners LP, 144A 6.75% 15/03/2024	USD	4,000,000	3,133,327	0.02
Sprint Communications, Inc., 144A 7% 01/03/2020	USD	15,194,000	14,031,031	0.09	Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.875% 15/04/2023	USD	2,430,000	2,204,930	0.01
SS&C Technologies Holdings, Inc., 144A 5.875% 15/07/2023	USD	2,251,000	2,140,756	0.01					
State Street Corp., FRN 5.25% Perpetual	USD	16,140,000	14,953,267	0.10					
Station Casinos LLC 7.5% 01/03/2021	USD	2,785,000	2,625,790	0.02					
Steel Dynamics, Inc. 6.125% 15/08/2019	USD	158,000	147,885	0.00					
Steel Dynamics, Inc. 5.125% 01/10/2021	USD	2,700,000	2,321,931	0.02					
Steel Dynamics, Inc. 6.375% 15/08/2022	USD	1,223,000	1,094,935	0.01					
Steel Dynamics, Inc. 5.25% 15/04/2023	USD	3,225,000	2,714,802	0.02					
Steel Dynamics, Inc. 5.5% 01/10/2024	USD	3,055,000	2,582,153	0.02					
Steigerics-Nardon Holdings LLC, 144A 6.5% 15/05/2023	USD	4,750,000	4,200,933	0.03					

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.625% 01/03/2024	USD	300,000	266,011	0.00	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6.375% 15/10/2020	USD	7,125,000	6,334,134	0.04
Team Health, Inc., 144A 7.25% 15/12/2023	USD	2,785,000	2,658,200	0.02	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6.75% 15/08/2021	USD	14,295,000	12,696,517	0.08
TEGNA, Inc., 144A 4.875% 15/09/2021	USD	3,931,000	3,630,116	0.02	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 7.25% 15/07/2022	USD	21,409,000	19,475,247	0.13
TEGNA, Inc., 144A 5.5% 15/09/2024	USD	2,345,000	2,160,124	0.01	VentSign, Inc., 4.625% 01/05/2023	USD	1,855,000	1,677,008	0.01
Tempur Sealy International, Inc., 144A 5.625% 15/10/2023	USD	4,472,000	4,195,655	0.03	VentSign, Inc., 5.25% 01/04/2025	USD	1,462,000	1,353,455	0.01
Tenet Healthcare Corp. 6.75% 01/02/2020	USD	8,442,000	7,426,913	0.05	Viacom, Inc., 4.375% 15/03/2043	USD	1,433,000	950,536	0.01
Tenet Healthcare Corp. 6% 01/10/2020	USD	8,821,000	8,538,814	0.06	VOLT XRV LLC, STEP, Series 2015-AP8 XT, 144A 3.5% 26/06/2045	USD	9,589,576	8,713,315	0.06
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 01/10/2021	USD	5,767,000	5,162,401	0.03	VOLT XRV LLC, STEP, Series 2015-NP5 XT, 144A 3.5% 25/03/2025	USD	5,394,745	4,889,127	0.03
Tetraform Global Operating LLC, 144A 9.75% 15/08/2022	USD	4,000,000	2,921,989	0.02	VOLT XRV LLC, STEP, Series 2015-AP10 XT, 144A 3.625% 25/07/2045	USD	8,418,136	7,650,379	0.05
Tetraform Power Operating LLC, 144A 6.125% 15/06/2025	USD	6,201,000	4,572,547	0.03	VOLT XRV LLC, STEP, Series 2015-AP11 XT, 144A 3.625% 25/07/2045	USD	7,569,028	6,895,554	0.04
TetraForm Power Operating LLC, 144A 5.875% 01/02/2023	USD	4,475,000	3,423,172	0.02	VOLT XRV LLC, STEP, Series 2015-AP12 XT, 144A 3.875% 25/09/2045	USD	19,039,000	17,329,375	0.11
Tesoro Logistics LP, 144A 5.5% 15/10/2019	USD	953,000	847,218	0.01	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRL Series 2006-CM 7J 5.625% 15/03/2045	USD	5,000,000	4,586,234	0.03
Tesoro Logistics LP, 144A 6.25% 15/10/2022	USD	6,764,000	5,934,893	0.04	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRL Series 2007-CM 7J 5.343% 15/05/2045	USD	5,000,000	4,641,775	0.03
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC, 144A 11.5% 01/10/2020	USD	40,352,000	11,957,659	0.08	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRL Series 2007-CM 7J 5.672% 15/05/2045	USD	3,500,000	3,120,997	0.02
Time, Inc., 144A 5.75% 15/04/2022	USD	5,150,000	4,365,410	0.03	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRL Series 2007-C1 7J 5.62% 15/04/2047	USD	7,350,000	6,757,689	0.04
T-Mobile USA, Inc. 5.25% 01/09/2018	USD	503,000	472,796	0.00	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRL Series 2007-C1 7J 5.62% 15/04/2047	USD	1,200,000	1,071,955	0.01
T-Mobile USA, Inc. 6.464% 28/04/2019	USD	342,000	323,099	0.00	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRL Series 2007-C1 7J 5.62% 15/04/2047	USD	4,480,902	4,083,236	0.03
T-Mobile USA, Inc. 6.625% 15/11/2020	USD	1,851,000	1,762,345	0.01	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRL Series 2006-C29 7J 5.368% 15/11/2045	USD	2,830,000	2,654,248	0.02
T-Mobile USA, Inc. 6.25% 01/04/2021	USD	2,514,000	2,379,326	0.02	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRL Series 2007-C3 7J 5.352% 15/03/2051	USD	5,025,000	4,565,130	0.03
T-Mobile USA, Inc. 6.633% 28/04/2021	USD	13,780,000	13,246,426	0.09	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRL Series 2007-C31 7C 5.62% 15/03/2051	USD	1,605,000	1,476,973	0.01
T-Mobile USA, Inc. 6.125% 15/01/2022	USD	2,307,000	2,169,922	0.01	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRL Series 2007-C31 7C 5.62% 15/03/2051	USD	10,860,000	9,071,488	0.06
T-Mobile USA, Inc. 6.731% 28/04/2022	USD	26,104,000	25,028,827	0.16	Walgreens Boots Alliance, Inc., 4.8% 18/11/2044	USD	1,761,936	1,637,443	0.01
T-Mobile USA, Inc. 6% 01/03/2023	USD	984,000	916,278	0.01	Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRL Series 2004-A011 7C 5.542% 25/10/2034	USD	4,518,232	4,165,844	0.03
T-Mobile USA, Inc. 6.625% 01/04/2023	USD	7,033,000	6,669,492	0.04	Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRL Series 2005-A05 7A3 2.458% 25/05/2035	USD	473,955	429,983	0.00
T-Mobile USA, Inc. 6.836% 28/04/2023	USD	6,650,000	6,381,660	0.04	Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRL Series 2005-A07 7A3 2.488% 25/08/2035	USD	6,204,451	5,518,955	0.04
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2024	USD	3,238,000	3,036,097	0.02	Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRL Series 2005-A04 7A3 2.523% 25/12/2035	USD	4,576,828	4,082,753	0.03
T-Mobile USA, Inc. 6.375% 01/03/2025	USD	5,079,000	4,722,168	0.03	Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRL Series 2005-A04 7A4 2.523% 25/12/2035	USD	1,458,770	1,278,610	0.01
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	USD	7,645,000	7,065,777	0.05	Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRL Series 2005-A06 7A1 2.568% 25/12/2035	USD	319,789	292,353	0.00
Topco Holding LLC, 144A 8% 15/06/2022	USD	2,625,000	2,399,959	0.02	Walu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRL Series 2005-A08 7A3 2.433% 25/01/2036	USD	4,246,735	3,775,494	0.02
Tribune Media Co., 144A 5.875% 15/07/2022	USD	5,910,000	5,423,700	0.04	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2005-1 7A3 5.5% 25/03/2035	USD	381,403	333,750	0.00
Trolex Finance LLC, 144A 7.5% 15/03/2022	USD	5,233,000	2,800,903	0.02	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2005-4 7B7 5.5% 25/06/2035	USD	545,776	477,343	0.00
UAL Pass Through Trust, Series 2007-1 6.636% 02/07/2022	USD	926,747	907,970	0.01	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust, Series 2005-10 7CB1 5.75% 25/12/2035	USD			
UCI International LLC 8.625% 15/02/2019	USD	3,625,000	1,165,809	0.01					
Unitax LLC, 144A 7.5% 15/02/2019	USD	2,900,000	2,371,589	0.02					
Univar USA, Inc., 144A 6.75% 15/07/2023	USD	3,225,000	2,711,454	0.02					
Universal Health Services, Inc., 144A 3.75% 01/08/2019	USD	305,000	286,910	0.00					
Universal Health Services, Inc., 144A 4.75% 01/08/2022	USD	445,000	414,006	0.00					
Univision Communications, Inc., 144A 8.5% 15/05/2021	USD	1,415,000	1,334,323	0.01					
Univision Communications, Inc., 144A 6.75% 15/09/2022	USD	8,464,000	8,073,504	0.05					
Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/05/2023	USD	12,135,000	10,788,030	0.07					
Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/02/2025	USD	6,145,000	5,378,216	0.03					
US Airways Pass Through Trust, Series 2013-1 B 5.375% 15/11/2021	USD	8,607,376	7,926,806	0.05					
US Bancorp, FRN 5.125% Perpetual	USD	21,325,000	19,686,779	0.13					
US Concrete, Inc. 8.5% 01/12/2018	USD	1,210,000	1,150,740	0.01					
USG Corp., 144A 7.875% 30/03/2020	USD	32,000	30,947	0.00					
USG Corp., 144A 5.5% 01/03/2025	USD	953,000	892,097	0.01					
USI, Inc., 144A 7.75% 15/01/2021	USD	5,748,000	5,090,173	0.03					
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 7% 01/10/2020	USD	6,845,000	6,336,799	0.04					

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMMPT Trust, Series 2006-5 7C8S 6.5% 25/07/2036	USD	99,763	77,450	0.00	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2006-4 1A8 5.75% 25/04/2036	USD	1,174,366	1,113,290	0.01
WCI Communities, Inc. 144A 6.75% 15/09/2021	USD	2,850,000	2,764,419	0.02	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2006-4019 A7 5.00% 25/10/2036	USD	571,822	502,809	0.00
Webb Enterprises, Inc. 144A 6.75% 01/03/2020	USD	1,430,000	1,356,680	0.01	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-2 1A7 5.25% 25/03/2037	USD	305,005	288,373	0.00
Wells Fargo & Co., FRL Series 2004-2 M8A1, 144A 5.875% Perpetual	USD	32,895,000	31,769,233	0.20	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-2 1A17 BK 25/03/2037	USD	114,518	103,825	0.00
Wells Fargo & Co., FRL Series 2004-2 M8B, 144A 5.9% Perpetual	USD	35,206,000	32,836,560	0.21	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-15 A7 BK 25/11/2037	USD	304,124	277,345	0.00
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRL Series 2004-2 M11 1.02% 25/10/2034	USD	2,739,808	2,418,106	0.02	West Corp., 144A 5.375% 15/07/2022	USD	2,245,000	1,802,416	0.01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRL Series 2004-2 M61 2.20% 25/10/2034	USD	842,161	740,803	0.01	Windstream Services LLC 7.75% 15/10/2020	USD	6,500,000	5,034,738	0.03
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRL Series 2004-2 M8A1, 144A 4.92% 25/10/2034	USD	182,680	154,826	0.00	Windstream Services LLC 7.75% 01/10/2021	USD	21,818,000	15,791,137	0.10
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRL Series 2004-2 M8B, 144A 5% 25/10/2034	USD	182,680	148,295	0.00	Windstream Services LLC 7.5% 01/06/2022	USD	5,093,000	3,580,192	0.02
Webb Home Equity Trust, FRL Series 2004-1 M2 1.85% 25/04/2034	USD	776,652	646,286	0.00	Windstream Services LLC 7.5% 01/04/2023	USD	16,306,000	11,298,906	0.07
Webb Home Equity Trust, FRL Series 2004-1 M1 1.57% 25/04/2034	USD	215,629	177,039	0.00	Windstream Services LLC 6.375% 01/09/2023	USD	5,890,000	3,862,515	0.03
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2004N A7 2.75% 25/09/2034	USD	14,469,769	13,350,143	0.09	Wire Metals Group LLC 144A 8.25% 15/02/2018	USD	1,945,000	1,362,733	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2004N A8 2.75% 25/09/2034	USD	13,121,503	12,106,202	0.08	WMS Acquisition Corp., 144A 6% 15/01/2021	USD	7,823,000	7,264,687	0.05
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2004M A1 2.75% 25/09/2034	USD	10,970,006	10,270,589	0.07	WMS Acquisition Corp., 144A 5.625% 15/04/2022	USD	6,330,000	5,671,001	0.04
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2004Q 1A2 2.41% 25/09/2034	USD	518,028	483,223	0.00	WMS Acquisition Corp., 144A 6.75% 15/04/2022	USD	5,359,000	4,308,670	0.03
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2004DD 1A1 2.80% 25/01/2025	USD	14,335,619	13,175,066	0.09	WR Grace & Co.-Com, 144A 5.125% 01/10/2021	USD	2,691,000	2,503,572	0.02
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2004DD 1A6 2.80% 25/01/2025	USD	551,440	504,938	0.00	WR Grace & Co.-Com, 144A 5.625% 01/10/2024	USD	333,000	310,189	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2004 8B A3 2.84% 25/01/2025	USD	2,156,695	2,002,577	0.01	Wynn Las Vegas LLC 5.375% 15/03/2022	USD	5,240,000	4,640,287	0.03
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2005 A02 SA1 2.60% 25/03/2025	USD	800,017	744,041	0.01	Wynn Las Vegas LLC 144A 5.5% 01/03/2025	USD	14,370,000	11,789,923	0.08
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2005 A02 SA2 2.64% 25/03/2025	USD	2,763,214	2,586,762	0.02	XPO Logistics, Inc., 144A 6.5% 15/06/2022	USD	7,370,000	6,289,523	0.04
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2005 A03 SA1 2.70% 25/03/2025	USD	1,232,141	1,147,106	0.01	Zebra Technologies Corp. 7.25% 15/10/2022	USD	17,802,000	17,134,610	0.11
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2005 A03 SA2 2.67% 25/03/2025	USD	3,992,607	3,666,625	0.02	ZF North America Capital, Inc., 144A 4% 29/04/2020	USD	6,842,000	6,327,326	0.04
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2005 A04 SA1 2.68% 25/04/2025	USD	5,194,084	4,806,252	0.03	ZF North America Capital, Inc., 144A 4.5% 29/04/2022	USD	20,210,000	18,178,230	0.12
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2005 A07 SA1 2.74% 25/05/2025	USD	332,769	303,518	0.00	ZF North America Capital, Inc., 144A 4.75% 29/04/2025	USD	4,711,000	4,147,979	0.03
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2005 A08 SA1 2.75% 25/05/2025	USD	4,151,419	3,913,369	0.03				<u>4,499,199.992</u>	<u>28.97</u>
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2005 A09 SA1 2.74% 25/06/2025	USD	3,601,359	3,386,692	0.02	ベネズエラ			<u>12,193,655</u>	<u>0.08</u>
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2005 A09 SA2 2.75% 25/06/2025	USD	1,113,234	1,017,616	0.01	Petróleos de Venezuela SA, Reg. 5 BK 15/11/2026	USD	35,846,445	<u>12,193,655</u>	<u>0.08</u>
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2005 A09 SA3 2.73% 25/06/2025	USD	3,299,740	3,052,633	0.02					
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2005 A09 SA4 2.74% 25/06/2025	USD	731,924	657,933	0.00	英ヴァージン諸島				
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2006 A06 SA1 2.75% 25/03/2036	USD	2,190,016	2,012,368	0.01	Sea Trade Group Ltd, Reg. 1, 144A 9% 26/03/2018	USD	2,880,248	<u>1,616,954</u>	<u>0.01</u>
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2006 A06 SA2 2.75% 25/03/2036	USD	2,548,598	2,331,770	0.02				<u>1,616,954</u>	<u>0.01</u>
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRL Series 2006 A02 SA1 2.76% 25/03/2036	USD	1,351,667	1,227,111	0.01	債券合計			<u>4,979,788.057</u>	<u>32.06</u>
					転換社債				
					パミューダ				
					Horizon Pharma Investment Ltd., 144A 2.5% 15/03/2022	USD	200,000	186,529	0.00
					Jazz Investments I Ltd. 1.875% 15/08/2021	USD	400,000	386,765	0.01
								<u>573,294</u>	<u>0.01</u>
					ケイマン諸島				
					Qhoo 360 Technology Co Ltd. 25% 15/09/2018	USD	600,000	543,738	0.00
					Qhoo 360 Technology Co Ltd. 85% 15/09/2018	USD	600,000	533,643	0.00
					Qhoo 360 Technology Co Ltd. 1.25% 15/09/2021	USD	1,200,000	1,070,937	0.01
					Sirna Corp. 1% 01/12/2018	USD	1,706,000	1,519,575	0.01
					SouFun Holdings Ltd. 2% 15/12/2018	USD	799,000	704,806	0.01
								<u>4,372,699</u>	<u>0.03</u>
					メキシコ				
					Cemex SAB de CV 3.75% 15/03/2018	USD	400,000	340,209	0.00
								<u>340,209</u>	<u>0.00</u>
					オランダ				
					America Movil BV, Reg. 5 5.5% 17/09/2018	EUR	1,800,000	1,870,614	0.01
					Yandex NV 1.125% 15/12/2018	USD	1,251,000	997,535	0.01
								<u>2,868,149</u>	<u>0.02</u>
					アメリカ				
					Ares Capital Corp. 4.875% 15/03/2017	USD	2,314,000	2,143,741	0.01
					Ares Capital Corp. 4.75% 15/01/2018	USD	2,351,000	2,156,200	0.01
					Broadcom Communications Systems, Inc., 144A 1.35% 01/01/2020	USD	1,003,000	887,636	0.01

投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	時価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
CenterPoint Energy, Inc. STEP4 184% 15/09/2021	USD	21,473	1,129,587	0.01	ワラント				
Cheniere Energy, Inc. 4.25% 15/03/2045	USD	786,000	376,888	0.00	中国				
Cobalt International Energy, Inc. 3.125% 15/05/2024	USD	1,123,000	549,479	0.00	UBS AG 17/02/2017	USD	343,977	1,597,409	0.01
Colony Capital, Inc. REIT 3.875% 15/01/2021	USD	958,000	824,705	0.00				1,597,409	0.01
Dycem Industries, Inc. 144A 0.75% 15/09/2021	USD	359,000	326,367	0.00	ワラント合計			1,597,409	0.01
Extra Space Storage LP, REIT, 144A 3.125% 01/10/2035	USD	1,551,000	1,568,565	0.01	その他の流動市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			5,056,627,539	32.56
FinEye, Inc. 144A 1.625% 01/06/2035	USD	1,711,000	1,267,568	0.01	他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
Hologic, Inc., STEP 2% 01/03/2042	USD	867,000	1,075,991	0.01	債券				
IAS Operating Partnership LP, REIT, 144A 5% 15/03/2018	USD	749,000	650,146	0.00	アメリカ				
Inpex Laboratories, Inc. 144A 2% 15/06/2022	USD	1,000,000	913,121	0.01	Constar, Inc. 11% 31/12/2017*	USD	27,272	4,160	0.00
Intel Corp. 2.95% 15/12/2035	USD	5,034,000	5,964,872	0.04	Momentive Performance Materials, Inc. 0% 15/10/2020†	USD	1,975,000	0	0.00
Intel Corp. 3.25% 01/08/2039	USD	1,821,000	2,806,010	0.02				4,160	0.00
Jarden Corp. 1.125% 15/03/2034	USD	805,000	906,115	0.01	債券合計			4,160	0.00
Liberty Interactive LLC 4% 15/11/2029	USD	1,513,000	793,684	0.00	株式				
Liberty Media Corp. 1.375% 15/10/2023	USD	1,842,000	1,669,276	0.01	アメリカ				
Moodip Technology, Inc. 144A 1.625% 15/02/2025	USD	3,117,000	2,921,382	0.02	Constar International Holdings LLC "A"	USD	451	0	0.00
Micron Technology, Inc. 3% 15/11/2043	USD	1,826,000	1,389,466	0.01	Constar International Holdings LLC "Reference A"	USD	45	0	0.00
NRG Yield, Inc. 144A 3.25% 01/06/2020	USD	1,450,000	1,120,842	0.01	Real Mex*	USD	9,267	7,034	0.00
Nuance Communications, Inc. 2.75% 01/11/2031	USD	1,528,000	1,432,688	0.01	Real Mex*	USD	18,312	16,826	0.00
ON Semiconductor Corp. 144A 7% 01/12/2020	USD	2,028,000	1,742,975	0.01				23,860	0.00
Piscine Group, Inc. (The) 0.9% 15/09/2021	USD	2,299,000	2,141,516	0.01	株式合計			23,860	0.00
Redwood Trust, Inc. REIT 4.625% 15/04/2016	USD	1,011,000	870,911	0.01	ワラント				
SanDisk Corp. 0.5% 15/10/2020	USD	566,000	541,936	0.00	マーシャル諸島				
SolarCity Corp. 1.625% 01/11/2019	USD	611,000	453,702	0.00	Gener8 Maritime, Inc. 17/05/2017*	USD	109	2	0.00
Spirit Realty Capital, Inc. REIT 2.875% 15/05/2019	USD	1,047,000	919,067	0.01				2	0.00
Spirit Realty Capital, Inc. REIT 3.75% 15/05/2021	USD	1,055,000	918,513	0.01	アメリカ				
Starwood Property Trust, Inc. REIT 3.75% 15/10/2017	USD	2,964,000	2,692,071	0.02	Nebraska Book Co. Inc. 29/06/2019*	USD	1,162	0	0.00
SureSticon, Inc. 144A 0.25% 15/01/2020	USD	1,411,000	525,997	0.00	Nebraska Book Holdings, Inc. 29/06/2019*	USD	542	0	0.00
SunPower Corp. 0.875% 01/06/2021	USD	849,000	675,268	0.00				0	0.00
Tesla Motors, Inc. 1.25% 01/03/2021	USD	3,986,000	3,367,956	0.02	ワラント合計			2	0.00
Trinity Industries, Inc. 3.875% 01/06/2036	USD	839,000	928,963	0.01	他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			28,022	0.00
Twitter, Inc. 0.25% 15/09/2019	USD	1,348,000	1,053,095	0.01	UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業				
Twitter, Inc. 1% 15/09/2021	USD	2,116,000	1,619,859	0.01	集団投資スキーム - UCITS				
VEREIT, Inc. REIT 3.75% 15/12/2020	USD	2,079,000	1,716,909	0.01	ルクセンブルク				
Vian Solutions, Inc. 0.625% 15/08/2033	USD	1,647,000	1,423,513	0.01	#Morgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund †	USD	493,194,998	453,179,292	2.92
Whiting Petroleum Corp. 144A 1.25% 01/04/2020	USD	750,000	467,759	0.00	#Morgan Liquidity Funds - US Dollar Liquidity Fund -	USD	325,171,788	298,788,757	1.92
Wright Medical Group, Inc. 144A 2% 15/02/2020	USD	1,576,000	1,493,384	0.01	#Morgan Liquidity Funds †				
Yahoo!, Inc. 0% 01/12/2018	USD	3,003,000	2,698,989	0.02				751,968,049	4.84
			59,126,712	0.38	集団投資スキーム - UCITS合計			751,968,049	4.84
転換社債合計			67,281,063	0.44	UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			751,968,049	4.84
株式					投資有価証券合計			15,402,446,268	99.17
バミューダ					現金			(19,562,638)	(0.13)
Bunge Ltd. Preference 4.875% USD		11,400	973,813	0.01	その他の資産 / (負債)			149,040,935	0.96
			973,813	0.01	純資産合計			15,531,924,565	100.00
ケイマン諸島									
XJIT Ltd. Preference, FRN 3.441% USD		2,870	2,105,592	0.01					
			2,105,592	0.01					
イスラエル									
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. Preference 2% USD		5,117	4,824,782	0.03					
			4,824,782	0.03					
アメリカ									
New Cotal Participation Corp. 'B' USD		2	56,823	0.00					
			56,823	0.00					
株式合計			7,961,010	0.05					

‡ 有価証券は現在債務不履行です。

\* 有価証券は取締役会の指示により公正価値で評価されております。

† 利害関係人のファンド

2015年12月31日現在の 投資有価証券の地域別内訳(未監査)		純資産に 占める割合(%)	エジプト ヨルダン アンゴラ共和国 サウジアラビア オーストリア マレーシア ガボン共和国 国際機関 バハマ ベトナム リベリア	0.02 0.01 0.01 0.01 0.01 0.01 0.01 0.01 -
アメリカ	55.59			
イギリス	8.92			
ルクセンブルク	6.50			
フランス	3.57			
ドイツ	1.96			
日本	1.86			
スイス	1.79			
カナダ	1.66			
オランダ	1.58			
オーストラリア	1.15			
スペイン	1.12			
イタリア	1.11			
フィンランド	1.09			
アイルランド	0.86			
スウェーデン	0.81			
ノルウェー	0.58			
ロシア	0.50			
デンマーク	0.48			
メキシコ	0.44			
ハンガリー	0.44			
インドネシア	0.41			
トルコ	0.39			
ベルギー	0.38			
ケイマン諸島	0.35			
台湾	0.29			
南アフリカ	0.29			
ボルトガル	0.28			
ブラジル	0.25			
バミューダ	0.25			
モロッコ	0.22			
ベネズエラ	0.21			
ドミニカ共和国	0.19			
カザフスタン	0.19			
ルーマニア	0.19			
アラブ首長国連邦	0.14			
フィリピン	0.14			
香港	0.14			
セルビア	0.14			
コスタリカ	0.14			
クロアチア	0.14			
シンガポール	0.13			
パキスタン	0.12			
チリ	0.12			
レバノン	0.11			
スロベニア	0.10			
ペルー	0.10			
イラク	0.10			
アルゼンチン	0.10			
ウクライナ	0.09			
イスラエル	0.09			
ウルグアイ	0.08			
コロンビア	0.08			
ジャージー	0.07			
ジャマイカ	0.07			
中国	0.07			
スリランカ	0.07			
ガーナ	0.07			
ホンジュラス	0.06			
パナマ	0.06			
英ヴァージン諸島	0.06			
ジョージア	0.06			
エルサルバドル	0.06			
アゼルバイジャン	0.05			
韓国	0.05			
ポーランド	0.04			
ベラルーシ共和国	0.04			
ザンビア	0.04			
コートジボワール	0.03			
マーシャル諸島	0.03			
インド	0.03			
ケニア	0.03			
タイ	0.03			
バーレーン	0.02			
エクアドル	0.02			
アルバニア	0.02			
チェコ	0.02			
エチオピア連邦	0.02			
			投資有価証券合計	99.17
			現金およびその他資産/(負債)	0.83
			合計	100.00
			2015年6月30日現在の 投資有価証券の地域別内訳(未監査)	純資産に 占める割合(%)
			アメリカ	49.63
			イギリス	10.08
			フランス	3.61
			ルクセンブルク	3.50
			スイス	3.26
			日本	2.97
			カナダ	2.46
			ドイツ	2.38
			オランダ	1.97
			オーストラリア	1.84
			スペイン	1.41
			スウェーデン	1.22
			イタリア	1.09
			台湾	0.97
			フィンランド	0.96
			南アフリカ	0.74
			中国	0.71
			アイルランド	0.71
			デンマーク	0.64
			シンガポール	0.59
			インドネシア	0.55
			ロシア	0.55
			ベルギー	0.54
			ケイマン諸島	0.53
			トルコ	0.53
			ハンガリー	0.47
			ブラジル	0.47
			メキシコ	0.42
			香港	0.33
			バミューダ	0.33
			ドミニカ共和国	0.24
			ノルウェー	0.24
			モロッコ	0.24
			韓国	0.22
			ボルトガル	0.20
			ベネズエラ	0.20
			クロアチア	0.19
			ルーマニア	0.19
			チリ	0.16
			フィリピン	0.15
			コスタリカ	0.15
			カザフスタン	0.13
			パキスタン	0.13
			アラブ首長国連邦	0.13
			セルビア	0.12
			レバノン	0.12
			イラク	0.12
			英ヴァージン諸島	0.12
			アルゼンチン	0.12
			コロンビア	0.12
			スリランカ	0.11
			タイ	0.10
			スロベニア	0.10
			インド	0.09
			ウルグアイ	0.07
			ホンジュラス	0.07
			エルサルバドル	0.07
			パナマ	0.07
			イスラエル	0.07
			アゼルバイジャン	0.06
			サウジアラビア	0.06
			マーシャル諸島	0.05

ジョージア	0.05	ベラルーシ共和国	0.02
ジャマイカ	0.05	ジャージー	0.01
ポーランド	0.04	ウクライナ	0.01
コートジボワール	0.04	ガボン共和国	0.01
ザンビア	0.03	国際機関	0.01
ペルー	0.03	オーストリア	-
バーレーン	0.03	ベトナム	-
ケニア	0.03	マレーシア	-
バハマ	0.03	リベリア	-
エクアドル	0.03	投資有価証券合計	100.17
ガーナ	0.02	現金およびその他資産／（負債）	(0.17)
アルバニア	0.02	合計	100.00
エチオピア連邦	0.02		
エジプト	0.02		

## 金融先物契約

証券名	契約数	通貨	グローバルエクスポージャー （ユーロ）	未実現損益 （ユーロ）	純資産に 占める割合（％）
US 5 Year Note, 31/03/2016	(16,877)	USD	(1,835,054,485)	5,997,104	0.04
金融先物契約未実現利益合計				5,997,104	0.04
EURO STOXX 50 Index, 18/03/2016	184	EUR	6,038,880	(5,520)	-
FTSE 100 Index, 18/03/2016	62	GBP	5,225,313	(25,648)	-
金融先物契約未実現損失合計				(31,168)	-
金融先物契約未実現純利益				5,965,936	0.04

## 先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に 占める割合(%)
AUD	293,557	EUR	196,159	04/01/2016	Citibank	1,266	-
AUD	2,505,132	EUR	1,672,681	13/01/2016	Bank of America	11,075	-
AUD	610,145	EUR	400,403	13/01/2016	Citibank	9,689	-
AUD	1,697,186	EUR	1,134,475	13/01/2016	Westpac Banking	6,242	-
AUD	1,071,562,638	EUR	703,182,582	13/01/2016	Standard Chartered	17,039,176	0.11
AUD	11,365,605	EUR	7,534,310	13/01/2016	BNP Paribas	104,773	-
AUD	638,549	EUR	418,265	17/02/2016	Citibank	9,792	-
AUD	1,532,610	EUR	1,012,261	17/02/2016	Goldman Sachs	15,139	-
AUD	5,897	EUR	3,870	17/02/2016	RBC	83	-
AUD	775,501	EUR	507,032	17/02/2016	BNP Paribas	12,832	-
AUD	1,825,650	EUR	1,201,282	17/02/2016	Bank of America	22,560	-
AUD	9,674,288	EUR	6,441,834	17/02/2016	Deutsche Bank	43,416	-
AUD	1,564,140	EUR	1,040,246	17/02/2016	Standard Chartered	8,290	-
CAD	16,441	EUR	10,754	18/02/2016	Standard Chartered	134	-
CHF	131,529	EUR	120,538	15/01/2016	Morgan Stanley	486	-
CNH	1,822,840	EUR	254,169	15/01/2016	Standard Chartered	308	-
CNH	817,407	EUR	113,078	18/02/2016	Standard Chartered	354	-
EUR	2,200	AUD	3,183	13/01/2016	Standard Chartered	61	-
EUR	39,231	CAD	57,664	15/01/2016	RBC	1,014	-
EUR	10,739	CAD	16,175	15/01/2016	Standard Chartered	20	-
EUR	594,969	CHF	643,918	15/01/2016	Standard Chartered	2,483	-
EUR	144,284	CHF	156,069	15/01/2016	Citibank	681	-
EUR	12,947	CHF	14,000	18/02/2016	Standard Chartered	57	-
EUR	59,422	CHF	64,400	18/02/2016	Citibank	129	-
EUR	88,973	CNH	627,591	15/01/2016	Bank of America	1,359	-
EUR	116,189	CNH	831,671	15/01/2016	Standard Chartered	84	-
EUR	957,488	GBP	693,740	15/01/2016	Bank of America	14,367	-
EUR	86,207,217	GBP	63,318,339	18/02/2016	State Street	196,859	-
EUR	1,662,817	JPY	216,275,579	25/01/2016	Standard Chartered	10,980	-
EUR	3,456,146	SGD	5,262,397	15/01/2016	Goldman Sachs	43,498	-
EUR	137,609	SGD	211,416	15/01/2016	State Street	507	-
EUR	4,521	USD	4,794	15/01/2016	HSBC	117	-
EUR	83,070	USD	87,924	15/01/2016	Standard Chartered	2,301	-
EUR	12,259	USD	13,323	15/01/2016	Bank of America	20	-
EUR	4,397,158	USD	4,772,935	15/01/2016	Citibank	12,582	-
EUR	2,801	USD	3,040	15/01/2016	Deutsche Bank	8	-
EUR	30,537,480	USD	33,074,046	19/01/2016	Bank of America	157,641	-
EUR	160,129	USD	174,452	18/02/2016	RBC	9	-
GBP	160,772	EUR	217,929	18/02/2016	Bank of America	461	-
JPY	6,412,435,571	EUR	48,650,071	25/01/2016	Standard Chartered	325,854	-
JPY	32,092,051,198	EUR	243,433,244	25/01/2016	BNP Paribas	1,674,545	0.01
JPY	1,591,432,885	EUR	12,041,820	25/01/2016	State Street	112,984	-
JPY	1,598,626,997	EUR	12,014,140	25/01/2016	Bank of America	195,610	-
JPY	776,999,997	EUR	5,903,678	25/01/2016	RBC	30,774	-
JPY	803,000,012	EUR	6,001,350	25/01/2016	Westpac Banking	131,681	-
JPY	2,241,395,006	EUR	16,923,143	25/01/2016	Goldman Sachs	195,841	-
JPY	3,029,000,011	EUR	22,824,262	25/01/2016	Deutsche Bank	310,174	-
PLN	762,605	EUR	175,381	15/01/2016	Standard Chartered	2,907	-
PLN	6,227	EUR	1,449	15/01/2016	UBS	7	-
SGD	1,122,630	EUR	725,916	15/01/2016	Credit Suisse	2,106	-
SGD	373,486	EUR	241,775	15/01/2016	State Street	429	-
SGD	11,622	EUR	7,532	15/01/2016	Standard Chartered	5	-
SGD	411,284,489	EUR	266,701,741	15/01/2016	RBC	14,940	-



買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に 占める割合(%)
SGD	762,659	EUR	494,314	15/01/2016	Deutsche Bank	268	-
SGD	942,498	EUR	610,642	15/01/2016	Citibank	565	-
SGD	1,661,949	EUR	1,074,302	18/02/2016	Standard Chartered	1,215	-
SGD	10,050,289	EUR	6,489,729	18/02/2016	Deutsche Bank	14,239	-
SGD	739,779	EUR	478,080	18/02/2016	Citibank	662	-
USD	95,138,017	CAD	130,462,192	19/01/2016	Standard Chartered	934,196	0.01
USD	293,642,992	CHF	289,206,927	19/01/2016	RBC	3,593,800	0.02
USD	50,817,710	DKK	345,541,373	19/01/2016	Deutsche Bank	374,487	-
USD	1,075,533,862	EUR	980,886,227	15/01/2016	Bank of America	7,134,709	0.05
USD	2,754,423	EUR	2,527,912	15/01/2016	UBS	2,392	-
USD	13,049	EUR	11,905	15/01/2016	State Street	82	-
USD	1,069,782,770	EUR	975,975,691	15/01/2016	Citibank	6,762,101	0.04
USD	1,069,108,000	EUR	974,393,094	15/01/2016	HSBC	7,724,832	0.05
USD	1,069,125,000	EUR	973,791,849	15/01/2016	Societe Generale	8,341,694	0.06
USD	1,069,124,520	EUR	972,515,775	15/01/2016	Goldman Sachs	9,617,327	0.06
USD	110,886,867	EUR	101,038,079	19/01/2016	Bank of America	815,963	0.01
USD	125,929,138	EUR	114,651,970	19/01/2016	State Street	1,019,002	0.01
USD	77,510,720	EUR	70,142,845	19/01/2016	Societe Generale	1,053,865	0.01
USD	47,457,629	EUR	43,207,836	19/01/2016	Deutsche Bank	383,903	-
USD	145,190,048	EUR	132,872,745	19/01/2016	Toronto Dominion Bank	490,147	-
USD	1,460,323	EUR	1,334,508	29/01/2016	Bank of America	6,518	-
USD	3,542,989	EUR	3,239,628	18/02/2016	Morgan Stanley	12,271	-
USD	5,008,504	EUR	4,558,931	18/02/2016	Citibank	38,077	-
USD	9,069	EUR	8,290	18/02/2016	Goldman Sachs	33	-
USD	48,483,981	EUR	44,346,091	18/02/2016	State Street	154,459	-
USD	1,632,142	EUR	1,493,417	18/02/2016	Standard Chartered	4,629	-
USD	1,906	EUR	1,747	18/02/2016	BNP Paribas	3	-
USD	727,535,171	GBP	481,021,000	19/01/2016	Citibank	14,394,720	0.09
USD	723,881,794	GBP	481,020,953	19/01/2016	Standard Chartered	11,039,010	0.07
USD	54,245,522	HKD	420,349,366	19/01/2016	State Street	6,298	-
USD	71,536,878	NOK	619,516,159	19/01/2016	Standard Chartered	1,246,242	0.01
先渡為替契約未実現利益合計						95,896,419	0.61
AUD	2,097,414	EUR	1,445,560	13/01/2016	RBC	(35,840)	-
AUD	4,913,803	EUR	3,308,814	13/01/2016	Goldman Sachs	(6,134)	-
AUD	4,218	EUR	2,840	13/01/2016	HSBC	(5)	-
CAD	16,601	EUR	11,769	15/01/2016	Bank of America	(767)	-
CAD	3,519,587	EUR	2,370,034	15/01/2016	Standard Chartered	(37,485)	-
CHF	76,598	EUR	71,117	15/01/2016	Morgan Stanley	(638)	-
CHF	127,836	EUR	118,229	15/01/2016	RBC	(604)	-
CHF	107,697	EUR	99,221	15/01/2016	UBS	(126)	-
CHF	88,864	EUR	82,240	15/01/2016	Bank of America	(474)	-
CHF	26,394,117	EUR	24,383,975	15/01/2016	State Street	(98,023)	-
CHF	56,055	EUR	51,839	15/01/2016	Goldman Sachs	(262)	-
CHF	92,145	EUR	85,332	15/01/2016	Citibank	(547)	-
CHF	220,925	EUR	204,341	15/01/2016	Standard Chartered	(1,062)	-
CHF	24,441	EUR	22,594	18/02/2016	Bank of America	(91)	-
CHF	24,345	EUR	22,557	18/02/2016	Standard Chartered	(143)	-
CHF	244,076	EUR	225,567	18/02/2016	Citibank	(845)	-
CNH	423,381	EUR	61,758	15/01/2016	Bank of America	(2,652)	-
CNH	87,887,366	EUR	12,285,212	15/01/2016	Goldman Sachs	(15,750)	-
CNH	735,751	EUR	102,898	15/01/2016	Societe Generale	(184)	-
CNH	9,950	EUR	1,391	15/01/2016	HSBC	(2)	-
EUR	1,043,543	AUD	1,564,140	05/01/2016	Standard Chartered	(8,382)	-
EUR	14,444,121	AUD	21,981,531	13/01/2016	Standard Chartered	(330,169)	-

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に 占める割合(%)
EUR	1,807,871	AUD	2,761,964	13/01/2016	Bank of America	(48,508)	-
EUR	8,543,830	AUD	12,966,574	13/01/2016	Goldman Sachs	(171,300)	-
EUR	427,282	AUD	642,009	13/01/2016	HSBC	(4,227)	-
EUR	1,354,102	AUD	2,059,267	13/01/2016	Citibank	(29,978)	-
EUR	11,596	AUD	17,540	17/02/2016	HSBC	(162)	-
EUR	4,450	AUD	6,799	17/02/2016	State Street	(108)	-
EUR	3,354	AUD	5,074	17/02/2016	Deutsche Bank	(47)	-
EUR	5,467,338	AUD	8,276,659	17/02/2016	Citibank	(80,998)	-
EUR	41,412	CAD	62,529	15/01/2016	Standard Chartered	(28)	-
EUR	171,203	CHF	186,094	15/01/2016	Bank of America	(27)	-
EUR	90,806	CNH	656,637	15/01/2016	Goldman Sachs	(863)	-
EUR	171,375	CNH	1,236,448	15/01/2016	Deutsche Bank	(1,238)	-
EUR	101,896	GBP	75,564	18/02/2016	Deutsche Bank	(749)	-
EUR	7,189,665	JPY	955,806,450	25/01/2016	Standard Chartered	(110,448)	-
EUR	1,686,685	JPY	222,616,072	25/01/2016	BNP Paribas	(13,578)	-
EUR	3,254,184	JPY	431,756,520	25/01/2016	Goldman Sachs	(43,420)	-
EUR	2,093,461	JPY	279,427,600	25/01/2016	State Street	(40,709)	-
EUR	3,523	PLN	15,317	15/01/2016	State Street	(58)	-
EUR	1,364	PLN	5,939	15/01/2016	Barclays	(25)	-
EUR	479,272	SGD	739,779	04/01/2016	Citibank	(755)	-
EUR	364,629	SGD	563,537	05/01/2016	Standard Chartered	(1,038)	-
EUR	4,283,156	SGD	6,617,733	15/01/2016	Goldman Sachs	(8,423)	-
EUR	7,260,102	SGD	11,254,784	15/01/2016	State Street	(38,590)	-
EUR	1,590,901	SGD	2,472,974	15/01/2016	Standard Chartered	(12,815)	-
EUR	684,287	USD	747,004	04/01/2016	Citibank	(2,108)	-
EUR	1,495,026	USD	1,632,142	05/01/2016	Standard Chartered	(4,692)	-
EUR	45,656,061	USD	49,936,362	15/01/2016	Standard Chartered	(217,131)	-
EUR	34,785,830	USD	37,889,421	15/01/2016	Goldman Sachs	(20,645)	-
EUR	3,203,228	USD	3,510,149	15/01/2016	RBC	(21,310)	-
EUR	18,363,002	USD	20,179,315	15/01/2016	Citibank	(174,384)	-
EUR	85,771,329	USD	94,449,500	15/01/2016	BNP Paribas	(993,102)	(0.01)
EUR	7,726,319	USD	8,472,457	15/01/2016	State Street	(56,760)	-
EUR	1,250,000,000	USD	1,367,313,750	19/01/2016	Bank of America	(5,932,609)	(0.04)
EUR	1,000,000,000	USD	1,097,303,000	19/01/2016	RBC	(7,916,888)	(0.05)
EUR	1,198,846,893	USD	1,312,757,489	19/01/2016	Citibank	(6,973,598)	(0.04)
EUR	1,000,000,000	USD	1,094,088,000	19/01/2016	Morgan Stanley	(4,963,781)	(0.03)
EUR	1,250,000,000	USD	1,367,217,500	19/01/2016	Goldman Sachs	(5,844,199)	(0.04)
EUR	1,250,000,000	USD	1,366,756,250	19/01/2016	Deutsche Bank	(5,420,523)	(0.03)
EUR	1,250,000,000	USD	1,367,160,375	19/01/2016	Societe Generale	(5,791,728)	(0.04)
EUR	1,250,000,000	USD	1,367,475,000	19/01/2016	UBS	(6,080,723)	(0.04)
EUR	1,250,000,000	USD	1,367,131,250	19/01/2016	BNP Paribas	(5,764,975)	(0.04)
EUR	1,000,000,000	USD	1,093,505,000	19/01/2016	HSBC	(4,428,272)	(0.03)
EUR	750,000,000	USD	819,391,500	19/01/2016	Standard Chartered	(2,644,010)	(0.02)
EUR	300,000,000	USD	327,565,800	19/01/2016	RBS	(882,347)	(0.01)
EUR	1,175,000,000	USD	1,283,999,625	19/01/2016	State Street	(4,405,237)	(0.04)
EUR	275,000,000	USD	300,559,600	19/01/2016	Credit Suisse	(1,076,067)	(0.01)
EUR	42,477	USD	46,626	18/02/2016	Deutsche Bank	(319)	-
EUR	8,316,656	USD	9,136,795	18/02/2016	Bank of America	(69,463)	-
EUR	93,125,320	USD	102,185,482	18/02/2016	Morgan Stanley	(664,632)	-
GBP	80,909	EUR	114,197	15/01/2016	RBC	(4,204)	-
GBP	147,042	EUR	203,911	15/01/2016	Westpac Banking	(4,011)	-
GBP	16,843,789	EUR	23,203,583	15/01/2016	Standard Chartered	(304,923)	-
GBP	64,021	EUR	88,168	15/01/2016	Deutsche Bank	(1,133)	-
GBP	501,811	EUR	692,609	15/01/2016	Citibank	(10,412)	-

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に 占める割合(%)
GBP	144,617	EUR	198,852	15/01/2016	Societe Generale	(2,250)	-
GBP	70,394,135	EUR	96,480,544	19/01/2016	BNP Paribas	(790,326)	(0.01)
GBP	33,447	EUR	45,690	18/02/2016	Deutsche Bank	(257)	-
JPY	2,869,902,722	EUR	22,023,768	25/01/2016	Standard Chartered	(104,462)	-
JPY	502,999,998	EUR	3,861,265	25/01/2016	State Street	(19,528)	-
JPY	485,000,004	EUR	3,718,193	25/01/2016	Bank of America	(13,934)	-
JPY	420,000,006	EUR	3,216,333	25/01/2016	RBC	(8,521)	-
PLN	6,801	EUR	1,599	18/02/2016	Barclays	(12)	-
SGD	1,418,104	EUR	946,535	15/01/2016	Credit Suisse	(26,899)	-
SGD	8,282,870	EUR	5,395,543	15/01/2016	State Street	(24,129)	-
SGD	1,074,896	EUR	703,351	15/01/2016	Bank of America	(6,285)	-
SGD	243,801	EUR	160,081	15/01/2016	UBS	(1,976)	-
SGD	2,106	EUR	1,384	15/01/2016	HSBC	(18)	-
SGD	1,038,251	EUR	680,312	15/01/2016	Westpac Banking	(7,009)	-
SGD	411,758,345	EUR	267,045,264	15/01/2016	Societe Generale	(21,288)	-
SGD	284,698	EUR	185,220	15/01/2016	RBC	(594)	-
SGD	1,709,025	EUR	1,107,372	18/02/2016	Barclays	(1,390)	-
SGD	567,286	EUR	369,628	18/02/2016	Standard Chartered	(2,513)	-
USD	211,563,022	AUD	293,931,017	19/01/2016	Bank of America	(3,138,863)	(0.02)
USD	47,157,113	EUR	43,521,664	15/01/2016	Morgan Stanley	(201,582)	-
USD	25,516,887	EUR	24,103,005	15/01/2016	Standard Chartered	(662,349)	-
USD	26,506	EUR	24,479	15/01/2016	State Street	(130)	-
USD	4,211,004	EUR	3,879,661	15/01/2016	Westpac Banking	(11,294)	-
USD	4,974,405	EUR	4,586,180	15/01/2016	Goldman Sachs	(16,528)	-
USD	59,531	EUR	54,687	18/02/2016	Morgan Stanley	(46)	-
USD	295,329,515	JPY	35,804,893,943	19/01/2016	Bank of America	(2,207,595)	(0.01)
USD	174,536,218	SEK	1,474,500,646	19/01/2016	Deutsche Bank	(514,182)	-
先渡為替契約未実現損失合計						(79,606,423)	(0.51)
先渡為替契約未実現純利益						16,289,996	0.10

## 直近計算期間におけるTER(総費用率)

2015年12月31日現在

0.71%

(注) TER(総費用率)は、運用にかかる費用の合計をファンドの純資産の日次平均に対する比率で表したものです。

運用にかかる費用の合計には、運用および顧問報酬、保管報酬、税金、その他費用が含まれております。

当座貸越利息と実績報酬は計算対象から除いております。

(注) 1万口当たりの費用明細が取得できないため、TER(総費用率)を表示しています。

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

(平成29年4月3日現在)

種類	金額	単位
資産総額	106,253,343,876	円
負債総額	298,038,699	円
純資産総額( - )	105,955,305,177	円
発行済口数	109,984,385,480	口
1口当たり純資産額( / )	0.9634	円

(参考) G I M ベスト・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)

(平成29年4月3日現在)

種類	金額	単位
資産総額	137,683,608,661	円
負債総額	3,060,138,960	円
純資産総額( - )	134,623,469,701	円
発行済口数	123,478,552,642	口
1口当たり純資産額( / )	1.0903	円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### 1 名義書換

当ファンドの受益権は、社振法に定める振替投資信託受益権の形態で発行されますので、名義書換手続はありませんが、その譲渡は以下の手続により行われます。

- (1) 受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。
- (2) 前記(1)の申請があった場合には、前記(1)の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前記(1)の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。
- (3) 前記(1)の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

### 2 受益者に対する特典

ありません。

### 3 受益証券の譲渡制限の内容

当ファンドの受益権には、譲渡制限はありません。なお、受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

### 4 その他内国投資信託受益証券事務の概要

- (1) 受益権の再分割  
委託会社は、社振法に定めるところにしたがい、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。
- (2) 償還金  
償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払います。
- (3) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて  
振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

資本金の額（平成29年4月末現在）

資本金の額	2,218百万円
会社が発行する株式の総数	70,000株
発行済株式総数	56,265株

会社の意思決定機構

取締役会は、会社の業務執行上重要な事項を決定し、その決議は、取締役の過半数が出席し、その出席取締役の過半数をもって行われます。

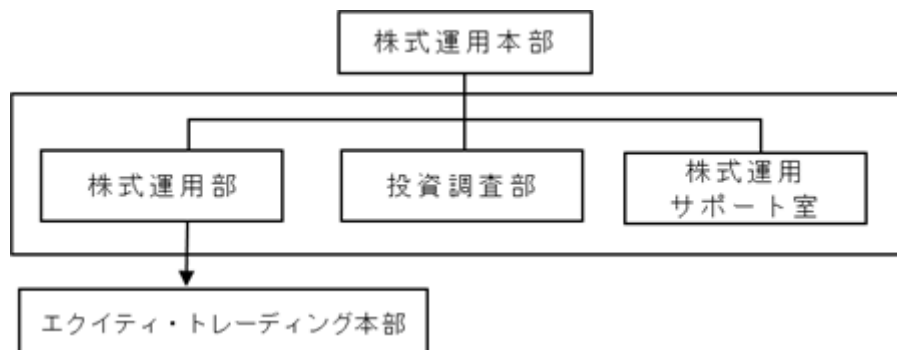
取締役は、株主総会において選任され、任期は選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。増員により、または補欠として選任された取締役の任期は、他の在任取締役の任期の満了する時までとします。

また、取締役会は以下の事項（法令上取締役会の決議事項とされているものを除きます。）を決議または審議することを以下の機関に委任しています。

- （イ）業務執行にかかる重要な事項（リスク管理に関する事項を除きます。）：経営委員会
- （ロ）リスク管理上の重要な事項：ビジネス・コントロール・コミッティ

投資運用の意思決定機構

（イ）株式運用本部



- （a）株式運用本部は、株式運用部、投資調査部および株式運用サポート室で構成されます。
- （b）株式運用部では、運用業務遂行上必要と認められる諸会議の開催による運用戦略の方向性の決定等により投資判断を行います。なお、投資調査部のアナリストとの議論を通じ投資判断の際の参考とします。また、同部が行う国内外の株式の運用や海外関係会社に運用を委託している株式の運用等について、関係各部署と連携し、顧客、投資家、販売会社およびコンサルタント会社への商品内容説明、販売支援、新商品の企画立案等に関する事項を行います。
- （c）投資調査部に所属するアナリストは主に国内株式の分析を行い、その結果に基づき各銘柄に評価を付します。
- （d）株式運用サポート室は、運用実績の分析を行い、前記（b）の株式運用部にその結果を提供します。

(e) エクイティ・トレーディング本部は、株式運用部所属のポートフォリオ・マネジャーの投資判断を受け、主に国内株式の売買を執行します。

(ロ) 債券運用部

債券運用部は、国内外の債券の運用業務遂行上必要と認められる諸会議を開催し、運用戦略の方向性を決定します。その決定内容を自らの投資判断に利用し、国内外の債券のポートフォリオを決定します。また国内外の債券の売買を執行します。さらに、同部が行う国内外の債券の運用について、関係各部署と連携し、顧客、投資家、販売会社およびコンサルタント会社への商品内容説明、販売支援、新商品の企画立案等に関する事項を行います。

(ハ) 前記(イ)および(ロ)以外に為替ヘッジを行う場合は、クライアント・ビジネス本部のグローバル運用商品部およびグローバル債券商品部が為替ヘッジのための投資判断を行い、債券運用部が取引を執行します。

(注) 前記(イ)、(ロ)および(ハ)の意思決定機構、組織名称等は、平成29年4月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

投資信託及び投資法人に関する法律に定める投資信託委託会社として、証券投資信託の設定を行うとともに、金融商品取引法に定める金融商品取引業者として当該証券投資信託および投資一任契約に基づき委託された資産の運用(投資運用業)を行っています。また金融商品取引法に定める以下の業務を行っています。

- ・投資助言・代理業
- ・有価証券の募集もしくは売出しの取扱いまたは私募の取扱いに関する第一種金融商品取引業
- ・有価証券の募集もしくは売出しの取扱いまたは私募の取扱い、および証券投資信託の募集または私募に関する第二種金融商品取引業

委託会社が設定・運用している投資信託は、平成29年4月末現在以下のとおりです(親投資信託は本数のみ。 )。

	本数	純資産額(百万円)
公募追加型株式投資信託	74	675,235
公募単位型株式投資信託	-	-
公募追加型債券投資信託	-	-
公募単位型債券投資信託	-	-
私募投資信託	63	2,668,356
総合計	137	3,343,591
親投資信託	56	-

(注) 百万円未満は四捨五入

### 3【委託会社等の経理状況】

1．委託会社であるJPモルガン・アセット・マネジメント株式会社（以下「当社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号。以下「金融商品取引業等に関する内閣府令」という。）に基づいて作成しております。

また、当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条及び第57条に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」に基づいて作成しております。

なお、財務諸表及び中間財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

2．当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第26期事業年度（平成27年4月1日から平成28年3月31日まで）の財務諸表について、PwCあらた監査法人により監査を受けております。

また、第27期中間会計期間（平成28年4月1日から平成28年9月30日まで）の中間財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、PwCあらた有限責任監査法人により中間監査を受けております。

なお、PwCあらた監査法人は平成28年7月1日付をもって、名称をPwCあらた有限責任監査法人に変更しております。



## ( 1 ) 【貸借対照表】

千円単位未満切捨て

		第25期 (平成27年3月31日)			第26期 (平成28年3月31日)		
資産の部							
区分	注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
		(千円)	(千円)	(%)	(千円)	(千円)	(%)
<b>流動資産</b>							
現金及び預金			5,106,838			8,061,159	
有価証券			5,814,310			-	
未収還付法人税等			-			324,262	
前払費用			23,442			16,818	
未収入金			5,649			354,289	
未収委託者報酬			2,937,836			2,162,453	
未収収益			1,674,281			1,290,411	
関係会社短期貸付金			4,198,000			5,569,000	
繰延税金資産			287,554			260,451	
その他			4,598			53,086	
流動資産計			20,052,511	97.5		18,091,934	92.1
<b>固定資産</b>							
投資その他の資産			508,181			1,553,283	
関係会社株式		60,000			60,000		
投資有価証券		30			751,627		
敷金保証金		27,826			630,775		
長期預け金		254,907			-		
前払年金費用		15,157			35,340		
繰延税金資産		111,940			56,038		
その他		38,319			19,500		
固定資産計			508,181	2.5		1,553,283	7.9
資産合計			20,560,692	100.0		19,645,217	100.0

千円単位未満切捨て

		第25期 (平成27年3月31日)			第26期 (平成28年3月31日)		
負債の部							
区分	注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
		(千円)	(千円)	(%)	(千円)	(千円)	(%)
流動負債							
預り金			103,500			107,837	
未払金			2,497,510			1,798,391	
未払手数料		1,393,063			1,038,657		
その他未払金		1,104,446			759,734		
未払費用	1		607,479			853,500	
未払法人税等			523,529			-	
賞与引当金			454,023			494,736	
流動負債計			4,186,042	20.3		3,254,465	16.6
固定負債							
長期未払金			241,635			269,844	
賞与引当金			551,281			404,551	
役員賞与引当金			166,514			131,169	
固定負債計			959,431	4.7		805,564	4.1
負債合計			5,145,474	25.0		4,060,030	20.7

千円単位未満切捨て

		第25期 (平成27年3月31日)			第26期 (平成28年3月31日)		
純資産の部							
区分	注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
		(千円)	(千円)	(%)	(千円)	(千円)	(%)
株主資本							
資本金			2,218,000	10.8		2,218,000	11.3
資本剰余金			1,000,000	4.9		1,000,000	5.1
資本準備金		1,000,000			1,000,000		
利益剰余金			12,197,218	59.3		12,400,766	63.1
利益準備金		33,676			33,676		
その他利益剰余金							
繰越利益剰余金		12,163,541			12,367,089		
株主資本計			15,415,218	75.0		15,618,766	79.5
評価・換算差額等							
その他有価証券評価差額金			0	0.0		33,579	0.2
評価・換算差額等計			0	0.0		33,579	0.2
純資産合計			15,415,218	75.0		15,585,186	79.3
負債・純資産合計			20,560,692	100.0		19,645,217	100.0

## ( 2 ) 【損益計算書】

区分	注記 番号	第25期 (自平成26年4月1日 至平成27年3月31日)			第26期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)		
		内訳	金額	百分比	内訳	金額	百分比
		(千円)	(千円)	(%)	(千円)	(千円)	(%)
営業収益							
委託者報酬			14,958,037			11,803,978	
運用受託報酬			7,150,457			6,734,573	
業務受託報酬			1,444,725			1,030,380	
その他営業収益			217,968			217,644	
営業収益計			23,771,189	100.0		19,786,577	100.0
営業費用							
支払手数料			6,858,986			5,375,242	
広告宣伝費			175,701			273,936	
調査費			2,534,082			2,188,608	
委託調査費		2,190,630			1,797,395		
調査費		336,635			384,421		
図書費		6,816			6,792		
委託計算費			325,399			283,987	
営業雑経費			278,190			295,177	
通信費		34,824			26,793		
印刷費		210,817			236,283		
協会費		28,224			27,220		
諸会費		4,324			4,879		
営業費用計			10,172,360	42.8		8,416,952	42.6

区分	注記 番号	第25期 (自平成26年4月1日 至平成27年3月31日)			第26期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)		
		内訳	金額	百分比	内訳	金額	百分比
		(千円)	(千円)	(%)	(千円)	(千円)	(%)
一般管理費							
給料			5,415,944			5,190,158	
役員報酬		156,686			138,136		
給料・手当		3,530,140			3,474,487		
賞与		669,872			633,918		
賞与引当金繰入額		820,377			806,219		
役員賞与		119,510			94,861		
役員賞与引当金繰入額		116,507			42,534		
その他の報酬		2,850			-		
福利厚生費			400,758			419,310	
交際費			44,897			27,010	
寄付金			4,325			5,196	
旅費交通費			196,309			171,205	
租税公課			86,746			85,827	
不動産賃借料			1,118,499			1,144,616	
退職給付費用			299,251			270,881	
退職金			178,441			44,440	
役員退職慰労金			-			73,000	
消耗器具備品費			104,556			100,533	
事務委託費			344,282			344,922	
関係会社等配賦経費			2,290,299			3,123,130	
諸経費			133,331			182,893	
一般管理費計			10,617,643	44.7		11,183,126	56.5
営業利益			2,981,184	12.5		186,497	0.9

区分	注記 番号	第25期 (自平成26年4月1日 至平成27年3月31日)			第26期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)		
		内訳	金額	百分比	内訳	金額	百分比
		(千円)	(千円)	(%)	(千円)	(千円)	(%)
営業外収益							
受取配当金	1	112,067			290,744		
投資有価証券売却益		91,709			0		
受取利息	1	12,700			27,892		
その他営業外収益		39,358			41,994		
営業外収益計			255,835	1.1		360,631	1.9
営業外費用							
為替差損		22,171			9,906		
その他営業外費用		1,239			5,785		
営業外費用計			23,411	0.1		15,692	0.1
経常利益			3,213,608	13.5		531,436	2.7
税引前当期純利益			3,213,608	13.5		531,436	2.7
法人税、住民税及び事業税			1,266,892	5.3		230,061	1.2
法人税等調整額			53,795	0.2		97,827	0.5
当期純利益			1,892,920	8.0		203,547	1.0

## ( 3 ) 【株主資本等変動計算書】

第25期（自平成26年4月1日 至平成27年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益準備金	利益剰余金		株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計		その他利益剰余金	利益剰余金合計	
当期首残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	10,270,621	10,304,297	13,522,297
当期変動額							
当期純利益	-	-	-	-	1,892,920	1,892,920	1,892,920
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	-	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	-	1,892,920	1,892,920	1,892,920
当期末残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	12,163,541	12,197,218	15,415,218

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	28,421	28,421	13,550,719
当期変動額			
当期純利益	-	-	1,892,920
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	28,421	28,421	28,421
当期変動額合計	28,421	28,421	1,864,499
当期末残高	0	0	15,415,218

第26期（自平成27年4月1日 至平成28年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計	
当期首残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	12,163,541	12,197,218	15,415,218
当期変動額							
当期純利益	-	-	-	-	203,547	203,547	203,547
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	-	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	-	203,547	203,547	203,547
当期末残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	12,367,089	12,400,766	15,618,766

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	0	0	15,415,218
当期変動額			
当期純利益	-	-	203,547
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	33,579	33,579	33,579
当期変動額合計	33,579	33,579	169,968
当期末残高	33,579	33,579	15,585,186



## 重要な会計方針

### 1．有価証券の評価基準及び評価方法

#### (1) 関係会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

#### (2) その他有価証券

##### 時価のあるもの

期末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。

##### 時価のないもの

移動平均法による原価法を採用しております。

### 2．引当金の計上基準

#### (1) 賞与引当金

従業員に対する賞与の支給、及び親会社の運営する株式報酬制度に係る将来の費用負担に備えるため、当事業年度に帰属する額を計上しております。

#### (2) 役員賞与引当金

役員に対する賞与の支給、及び親会社の運営する株式報酬制度に係る将来の費用負担に備えるため、当事業年度に帰属する額を計上しております。

#### (3) 退職給付引当金

従業員に対する退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務と年金資産の見込額に基づき退職給付引当金を計上しております。ただし、当事業年度末においては、年金資産の額が、退職給付債務に未認識数理計算上の差異等を加減した額を超過するため、資産の部に前払年金費用を計上しております。

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、期間定額基準によっております。

過去勤務費用については、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（8年）による定額法により、発生した事業年度から費用処理しております。

数理計算上の差異は、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（8年）による定額法により按分額を、それぞれ発生した翌事業年度から費用処理することとしております。

### 3．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

#### 消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

(未適用の会計基準等)

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第26号 平成27年12月28日)

(1) 会計基準等の名称及びその概要

繰延税金資産の回収可能性に関する取扱いについて、監査委員会報告第66号「繰延税金資産の回収可能性の判断に関する監査上の取扱い」の枠組み、すなわち企業を5つに分類し、当該分類に応じて繰延税金資産の計上額を見積もる枠組みを基本的に踏襲した上で、以下の取扱いについて必要な見直しが行われております。

(分類1) から (分類5) に係る分類の要件をいずれも満たさない企業の取扱い

(分類2) から (分類3) に係る分類の要件

(分類2) に該当する企業におけるスケジューリング不能な将来減算一時差異に関する取扱い

(分類3) に該当する企業における将来の一時差異等加減算前課税所得の合理的な見積可能期間に関する取扱い

(分類4) に係る分類の要件を満たす企業が (分類2) 又は (分類3) に該当する場合の取扱い

(2) 会計基準等の適用予定日

平成29年3月期の期首より適用予定であります。

(3) 会計基準等が財務諸表に与える影響に関する事項

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

注記事項

(貸借対照表関係)

第25期 (平成27年3月31日)	第26期 (平成28年3月31日)
関係会社項目 関係会社に対する資産および負債には区分掲記されたもの以外に注記すべき事項はありません。	1 関係会社項目 関係会社に対する資産及び負債には区分掲記されたもののほか次のものがあります。  未払費用 377,572千円

(損益計算書関係)

第25期 (自平成26年4月1日 至平成27年3月31日)	第26期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)
1 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。  関係会社からの受取利息 12,699千円 関係会社からの受取配当金 110,000千円	1 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。  関係会社からの受取利息 27,891千円 関係会社からの受取配当金 290,000千円

## （株主資本等変動計算書関係）

第25期（自平成26年4月1日 至平成27年3月31日）

## 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度期首 株式数（株）	当事業年度 増加株式数（株）	当事業年度 減少株式数（株）	当事業年度末 株式数（株）
発行済株式				
普通株式	56,265	-	-	56,265
合計	56,265	-	-	56,265

第26期（自平成27年4月1日 至平成28年3月31日）

## 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度期首 株式数（株）	当事業年度 増加株式数（株）	当事業年度 減少株式数（株）	当事業年度末 株式数（株）
発行済株式				
普通株式	56,265	-	-	56,265
合計	56,265	-	-	56,265

## （リース取引関係）

第25期 （自平成26年4月1日 至平成27年3月31日）		第26期 （自平成27年4月1日 至平成28年3月31日）	
オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は以下のとおりであります。		オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は以下のとおりであります。	
1年以内	513,906千円	1年以内	598,763千円
1年超	61,652千円	1年超	2,209,287千円
合計	575,559千円	合計	2,808,051千円

## （金融商品関係）

## （1）金融商品の状況に関する事項

## 金融商品に対する取組方針

一時的な余資は主に流動性の高い公社債投資信託で運用しております。

自社が設定する投資信託やグループ会社が運用する投資信託について、その設定時に運用上十分な信託財産があることが見込めない場合に、「シードキャピタル」として当該投資信託を自己資金により取得することがあります。

当社は、営業活動援助のため、子会社であるJPMAM Japan Cayman Fund Limitedへの短期貸付を行っております。

## 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権のうち、自社が設定・運用する投資信託から受領する未収委託者報酬、及び未収収益のうち国内年金基金等から受領する債権については信託銀行により分別管理されている信託財産から回収され、一般債権とは異なり、信用リスクは極めて低いと認識しております。海外グループ会社に対する未収収益は未払費用と部分的に相殺され、信用リスクが軽減されております。また、外貨建て債権の未収収益については為替の変動リスクに晒されておりますが、外貨建て債務と部分的に相殺され、為替変動リスクが軽減されております。

営業債務である未払金は基本的に3ヶ月以内の支払い期日であり、未払手数料、及び未払費用についてはそのほとんどが6ヶ月以内の支払い期日であります。一部外貨建てのものについては、為替の変動リスクに晒されておりますが、上述の通り外貨建て債権と部分的に相殺され、リスクが軽減されております。

有価証券は、預金と同様の性質を有する流動性の高い公社債投資信託であり、市場リスクは極めて低いと認識しております。

関係会社に対し短期貸付を行っており、関係会社短期貸付金は貸出先の信用リスクに晒されております。関係会社短期貸付金は、3ヶ月の期日であり、金利の変動リスクは僅少です。

投資有価証券は、上述のシードキャピタルであり、市場価格の変動リスクに晒されております。

敷金保証金は建物等の賃貸契約に関連する保証金であり、差入先の信用リスクに晒されております。

## 金融商品に係るリスク管理体制

## (i) 信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

営業債権のうち、海外グループ会社に対する未収収益は担当部署が各関係会社ごとに期日及び残高を定期的に管理し、回収懸念の早期把握を図っております。

関係会社短期貸付金は、子会社であるJPMAM Japan Cayman Fund Limitedの営業活動から得られるキャッシュ・フローをモニタリングしており、貸倒や回収遅延の懸念はほぼないと認識しております。

## ( ) 市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

外貨建ての営業債権債務のうち、大半を占める米国ドル建ての債権債務に対しての為替変動リスクについては担当部署が月次でモニタリングしており、債権もしくは債務の超過に対して米国ドル建て預金と円建て預金との間で資金移動をして為替変動リスクの軽減に努めております。

( ) 資金調達に係る流動性リスク(支払期日に支払いを実行できなくなるリスク)の管理  
各部署からの報告に基づき担当部署が適宜資金繰計画を作成・更新するとともに、手許流動性の維持などにより流動性リスクを管理しております。

(2) 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、金額の重要性が低いと判断するものは次表には含めておりません。また、時価を把握することが極めて困難と認められるものは次表には含めておりません(注)2.参照)。

第25期(平成27年3月31日)

(単位:千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	5,106,838	5,106,838	-
(2) 有価証券	5,814,310	5,814,310	-
(3) 未収委託者報酬	2,937,836	2,937,836	-
(4) 未収収益	1,674,281	1,674,281	-
(5) 関係会社短期貸付金	4,198,000	4,198,000	-
(6) 投資有価証券	30	30	-
(7) 長期預け金	254,907	254,839	68
資産計	19,986,203	19,986,135	68
(1) 未払手数料	1,393,063	1,393,063	-
(2) その他未払金	1,104,446	1,104,446	-
(3) 未払費用	607,479	607,479	-
(4) 長期未払金	241,635	241,571	64
負債計	3,346,624	3,346,560	64

(注)1. 金融商品の時価算定方法

資産

(1) 現金及び預金、(2) 有価証券、(3) 未収委託者報酬、(4) 未収収益及び(5) 関係会社短期貸付金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(6) 投資有価証券

これらは投資信託であり、時価は市場価格に準ずるものとして合理的に算定された価額によっております。

(7) 長期預け金

長期預け金の時価については、当該預け金の受取までの期間を基に、日本国債の利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

**負債**

## (1) 未払手数料、(2) その他未払金、及び(3) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## (4) 長期未払金

長期未払金の時価については、当該未払金の支払までの期間を基に、日本国債の利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

## (注) 2 . 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

	貸借対照表計上額
関係会社株式	60,000

関係会社株式については、市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、上表に含めておりません。

第26期（平成28年3月31日）

(単位：千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	8,061,159	8,061,159	-
(2) 未収入金	354,289	354,289	-
(3) 未収委託者報酬	2,162,453	2,162,453	-
(4) 未収収益	1,290,411	1,290,411	-
(5) 関係会社短期貸付金	5,569,000	5,569,000	-
(6) 投資有価証券	751,627	751,627	-
(7) 敷金保証金	630,775	633,182	2,407
資産計	18,819,717	18,822,124	2,407
(1) 未払手数料	1,038,657	1,038,657	-
(2) その他未払金	759,734	759,734	-
(3) 未払費用	853,500	853,500	-
(4) 長期未払金	269,844	270,985	1,141
負債計	2,921,735	2,922,877	1,141

## (注) 1. 金融商品の時価算定方法

資産

(1) 現金及び預金、(2) 未収入金、(3) 未収委託者報酬、(4) 未収収益及び(5) 関係会社短期貸付金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(6) 投資有価証券

これらは投資信託であり、時価は市場価格に準ずるものとして合理的に算定された価額によっております。

(7) 敷金保証金

敷金保証金の時価については、当該保証金の返還時期を基に、日本国債の利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

負債

(1) 未払手数料、(2) その他未払金、及び(3) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(4) 長期未払金

長期未払金の時価については、当該未払金の支払までの期間を基に、日本国債の利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

## (注) 2. 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

	貸借対照表計上額
関係会社株式	60,000

関係会社株式については、市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、上表に含めておりません。

## 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

## (3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

第25期(平成27年3月31日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	5,106,838	-	-	-
未収委託者報酬	2,937,836	-	-	-
未収収益	1,674,281	-	-	-
関係会社短期貸付金	4,198,000	-	-	-
合計	13,916,956	-	-	-

第26期(平成28年3月31日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	8,061,159	-	-	-
未収入金	354,289	-	-	-
未収委託者報酬	2,162,453	-	-	-
未収収益	1,290,411	-	-	-
関係会社短期貸付金	5,569,000	-	-	-
敷金保証金	-	630,775	-	-
合計	17,437,313	630,775	-	-



## （有価証券関係）

## 1．関係会社株式

関係会社株式（第25期の貸借対照表計上額は60,000千円、第26期の貸借対照表計上額は60,000千円）については市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであることから、記載しておりません。

## 2．その他有価証券

第25期（平成27年3月31日）

（単位：千円）

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他投資信託	20	20	0
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他投資信託	9	10	0
合計		30	30	0

（注）有価証券（貸借対照表計上額 5,814,310千円）については預金と同様に扱っており、時価評価をしていないため、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

第26期（平成28年3月31日）

（単位：千円）

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他投資信託	-	-	-
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他投資信託	751,627	800,030	48,403
合計		751,627	800,030	48,403

## 3．当事業年度中に売却したその他有価証券

第25期（自平成26年4月1日 至平成27年3月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他投資信託	913,709	91,709	-

第26期（自平成27年4月1日 至平成28年3月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他投資信託	20	0	-

## （退職給付関係）

## 1．採用している退職給付制度の概要

当社は確定拠出型年金制度、及びキャッシュバランス型年金制度を採用しております。

## 2．キャッシュバランス型年金制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	第25期 (平成27年3月31日)	第26期 (平成28年3月31日)
	(千円)	(千円)
退職給付債務の期首残高	1,192,641	1,303,125
勤務費用	203,483	194,710
利息費用	11,926	10,425
数理計算上の差異の発生額	22,099	10,721
退職給付の支払額	127,024	108,424
退職給付債務の期末残高	1,303,125	1,410,557

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

	第25期 (平成27年3月31日)	第26期 (平成28年3月31日)
	(千円)	(千円)
年金資産の期首残高	1,281,635	1,489,541
期待運用収益	14,098	13,406
数理計算上の差異の発生額	115,243	78,996
事業主からの拠出額	205,589	191,135
退職給付の支払額	127,024	108,424
年金資産の期末残高	1,489,541	1,506,662

## (3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

	第25期 (平成27年3月31日)	第26期 (平成28年3月31日)
	(千円)	(千円)
積立型制度の退職給付債務	1,303,125	1,410,557
年金資産	1,489,541	1,506,662
	186,416	96,105
未認識数理計算上の差異	167,418	59,833
未認識過去勤務費用	3,841	932
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	15,157	35,340
前払年金費用	15,157	35,340
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	15,157	35,340

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	第25期 (自平成26年4月1日 至平成27年3月31日)	第26期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)
	(千円)	(千円)
勤務費用	203,483	194,710
利息費用	11,926	10,425
期待運用収益	14,098	13,406
数理計算上の差異の費用処理額	6,219	17,867
過去勤務債務の費用処理額	5,404	2,909
その他(注1)	21,087	16,685
キャッシュバランス型年金制度に係る退職給付費用(注2)	210,775	187,638

(注1) その他の金額は、主に当社への出向者分の退職給付費用であります。

(注2) 当社からの出向者分の退職給付費用は、上記金額に含まれておりません。

## (5) 年金資産に関する事項

## 年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	第25期 (平成27年3月31日)	第26期 (平成28年3月31日)
債券	47.6%	48.1%
株式	24.9%	23.0%
現金及び預金	27.5%	28.9%
合計	100.0%	100.0%

## 長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	第25期 (平成27年3月31日)	第26期 (平成28年3月31日)
主要な数理計算上の計算基礎		
割引率	1.0%	0.8%
長期期待運用収益率	1.1%	0.9%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、第25期事業年度88,476千円、第26期事業年度83,243千円であります。

## （税効果会計関係）

## 1．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

（流動）	第25期	第26期
	（平成27年3月31日）	（平成28年3月31日）
	（千円）	（千円）
繰延税金資産		
未払費用	13,314	55,785
未払事業税	41,425	-
賞与引当金	225,942	206,730
その他	6,872	13,825
繰延税金資産合計	287,554	276,341
繰延税金負債		
未収還付事業税	-	15,889
繰延税金資産又は繰延税金負債（ ）の純額	287,554	260,451
（固定）	（千円）	（千円）
繰延税金資産		
賞与引当金	121,126	70,430
長期未払費用	78,115	82,638
その他有価証券評価差額金	-	14,822
その他	11,135	5,553
繰延税金資産小計	210,376	173,443
評価性引当額	93,534	106,583
繰延税金資産合計	116,842	66,860
繰延税金負債		
前払年金費用	4,902	10,822
繰延税金資産又は繰延税金負債（ ）の純額	111,940	56,038

## 2．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	第25期 (平成27年3月31日)	第26期 (平成28年3月31日)
法定実効税率	35.64%	33.06%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	5.17%	17.43%
評価性引当額	0.10%	2.46%
住民税等均等割	0.18%	1.09%
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	1.04%	3.87%
その他	1.03%	3.78%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	41.10%	61.69%

## 3．法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

### 第25期（自平成26年4月1日 至平成27年3月31日）

「所得税法等の一部を改正する法律」（平成27年法律第9号）及び「地方税法等の一部を改正する等の法律」（平成27年法律第2号）が平成27年3月31日に公布され、平成27年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率等の引下げ等が行われることとなりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は従来の35.64%から平成27年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については33.1%に、平成28年4月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異については、32.34%となります。

この税率変更により、繰延税金資産の金額は33,488千円減少し、法人税等調整額が同額増加しております。

### 第26期（自平成27年4月1日 至平成28年3月31日）

「所得税法等の一部を改正する法律」（平成28年法律第15号）及び「地方税法等の一部を改正する等の法律」（平成28年法律第13号）が平成28年3月29日に国会で成立し、平成28年4月1日以降に開始する事業年度から法人税率等の引下げ等が行われることとなりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は従来の33.06%から平成28年4月1日から平成30年3月31日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については30.86%に、平成30年4月1日以降に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異については、30.62%となります。

この税率変更により、繰延税金資産の金額は20,566千円減少し、法人税等調整額が同額増加しております。

（セグメント情報等）

## セグメント情報

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 関連情報

第25期（自平成26年4月1日 至平成27年3月31日）

### 1. サービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託委託業務	投資一任及び 投資助言業務	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	14,958,037	7,150,457	1,444,725	217,968	23,771,189

### 2. 地域ごとの情報

#### 営業収益

（単位：千円）

日本	その他	合計
19,644,646	4,126,543	23,771,189

（注）営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

第26期（自平成27年4月1日 至平成28年3月31日）

### 1. サービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託委託業務	投資一任及び 投資助言業務	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	11,803,978	6,734,573	1,030,380	217,644	19,786,577

### 2. 地域ごとの情報

#### 営業収益

（単位：千円）

日本	その他	合計
15,580,299	4,206,277	19,786,577

（注）営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

## （関連当事者情報）

## 1．関連当事者との取引

第25期（自平成26年4月1日 至平成27年3月31日）

## 子会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
子会社	JPMAM Japan Cayman Fund Limited	ケイマン諸島 グランドケイマン	3,500千円	外国投資信託の管理会社としての業務	所有直接100%	資金の貸借等及び役員の兼任	資金の貸付（注）	15,535,000	関係会社 短期貸付金	4,198,000
							資金の回収	12,332,000		
							受取利息	12,699	未収収益	1,611
							配当の受取	110,000	-	-

## （注）取引条件及び取引条件の決定方針等

資金の貸付については、貸付利率は市場金利を勘案して利率を合理的に決定しており、返済条件は期間3ヶ月であります。なお、担保は受け入れておりません。

## 兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
最終的な親会社 が同一である 会社	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	英国 ロンドン	24百万 ポンド	投資運用業	なし	投資の助言または投資一任（当社からの運用再委託）	調査費	1,419,787	未払費用	334,497
最終的な親会社 が同一である 会社	ジェー・ピー・モルガン・サービス・ジャパン・リミテッド 東京支店	東京都 千代田区	1千米ドル	不動産の売買・賃貸借および総務の代行業等	なし	総務の代行	事務所退去費用の預け入れ	47,304	長期預け金	254,907

（注1）ジェー・ピー・モルガン・サービス・ジャパン・リミテッド東京支店に関するものを除き、取引金額および期末残高には、消費税等は含まれておりません。

## （注2）取引条件及び取引条件の決定方針等

調査費に関しては、運用の再委託の一般的な手数料率を勘案し、協議の上、再委託契約を結んで行っております。

長期預け金に関しては、当初預け入れ時より無利息としております。

第26期（自平成27年4月1日 至平成28年3月31日）

## 親会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社	J P モルガン・アセット・マネジメント（アジア）インク	米国 ニューヨーク	1千米ドル	持株会社	被所有直接100%	役員の兼任	関係会社等配賦経費	377,572	未払費用	377,572

## （注）取引条件及び取引条件の決定方針等

関係会社等配賦経費については、実際発生額に基づき負担しております。

## 子会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
子会社	JPMAM Japan Cayman Fund Limited	ケイマン諸島 グランドケイマン	3,500千円	外国投資信託の管理会社としての業務	所有直接100%	資金の貸借等及び役員兼任	資金の貸付(注)	25,937,000	関係会社 短期貸付金	5,569,000
							資金の回収	24,566,000		
							受取利息	27,891	未収収益	2,217
							配当の受取	290,000	-	-

(注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

資金の貸付については、貸付利率は市場金利を勘案して利率を合理的に決定しており、返済条件は期間3ヶ月であります。なお、担保は受け入れておりません。

## 兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
最終的な親会社 が同一である 会社	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	英国 ロンドン	24百万 ポンド	投資運用業	なし	投資の助言または投資一任(当社からの運用再委託)	調査費	1,136,095	未払費用	262,924
最終的な親会社 が同一である 会社	ジェー・ピー・モルガン・サーピス・ジャパン・リミテッド 東京支店	東京都 千代田区	1千米ドル	不動産の売買・賃貸借および総務の代行業等	なし	総務の代行	敷金保証金の預け入れ	595,401	敷金保証金	595,401
							事務所退去費用の預け入れ	30,481	未収入金	285,388

(注1) 取引金額および期末残高には、消費税等は含まれておりません。

(注2) 取引条件及び取引条件の決定方針等

調査費に関しては、運用の再委託の一般的な手数料率を勘案し、協議の上、再委託契約を結んで行っております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## 親会社情報

直接親会社 J P モルガン・アセット・マネジメント(アジア)インク(非上場)

最終的な親会社 J P モルガン・チェース・アンド・カンパニー(ニューヨーク証券取引所、ロンドン証券取引所に上場)



## ( 1 株当たり情報 )

	第25期 ( 自平成26年 4 月 1 日 至平成27年 3 月31日 )	第26期 ( 自平成27年 4 月 1 日 至平成28年 3 月31日 )
1 株当たり純資産額	273,975.27円	276,996.12円
1 株当たり当期純利益	33,642.95円	3,617.66円

なお、当事業年度の潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在していないため記載しておりません。

## 1 株当たりの当期純利益の算定上の基礎

	第25期 ( 自平成26年 4 月 1 日 至平成27年 3 月31日 )	第26期 ( 自平成27年 4 月 1 日 至平成28年 3 月31日 )
損益計算書上の当期純利益	1,892,920千円	203,547千円
普通株主に帰属しない金額	-	-
普通株式に係る当期純利益	1,892,920千円	203,547千円
普通株式の期中平均株式数	56,265株	56,265株

## 中間財務諸表

## (1) 中間貸借対照表

		第27期中間会計期間末 (平成28年9月30日)		
資産の部				
区分	注記 番号	内訳	金額	構成比
		(千円)	(千円)	(%)
<b>流動資産</b>				
現金及び預金			10,094,984	
前払費用			116,250	
未収入金			7,979	
未収委託者報酬			2,145,846	
未収収益			1,539,462	
関係会社短期貸付金			4,395,000	
繰延税金資産			414,740	
その他			113,576	
流動資産計			18,827,839	93.9
<b>固定資産</b>				
投資その他の資産			1,224,764	
関係会社株式		60,000		
投資有価証券		431,529		
敷金保証金		567,845		
繰延税金資産		103,963		
前払年金費用		41,925		
その他		19,500		
固定資産計			1,224,764	6.1
資産合計			20,052,604	100.0

		第27期中間会計期間末 (平成28年9月30日)		
負債の部				
区分	注記 番号	内訳	金額	構成比
		(千円)	(千円)	(%)
流動負債				
預り金			105,652	
未払金			1,790,359	
未払手数料		1,018,265		
その他未払金	1	772,093		
未払費用			700,422	
未払法人税等			293,618	
賞与引当金			989,074	
流動負債計			3,879,128	19.3
固定負債				
長期未払金			257,957	
賞与引当金			595,077	
役員賞与引当金			185,128	
固定負債計			1,038,163	5.2
負債合計			4,917,292	24.5

		第27期中間会計期間末 (平成28年9月30日)		
純資産の部				
区分	注記 番号	内訳	金額	構成比
		(千円)	(千円)	(%)
株主資本				
資本金			2,218,000	
資本剰余金			1,000,000	
資本準備金		1,000,000		
利益剰余金			11,941,656	
利益準備金		33,676		
その他利益剰余金				
繰越利益剰余金		11,907,979		
株主資本計			15,159,656	75.6
評価・換算差額等				
その他有価証券評価差額金			24,344	
評価・換算差額等計			24,344	0.1
純資産合計			15,135,312	75.5
負債・純資産合計			20,052,604	100.0

## (2) 中間損益計算書

区分	注記 番号	第27期中間会計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)		
		内訳	金額	百分比
		(千円)	(千円)	(%)
営業収益				
委託者報酬			5,230,257	
運用受託報酬			2,908,954	
業務受託報酬			444,231	
その他			231,585	
営業収益計			8,815,029	100.0
営業費用・一般管理費				
営業費用			3,680,576	
支払手数料		2,416,553		
調査費		943,058		
その他営業費用		320,964		
一般管理費			5,613,404	
営業費用・一般管理費計			9,293,980	105.4
営業損失			478,951	5.4
営業外収益	1	102,225		
営業外収益計			102,225	1.2
営業外費用	2	27,734		
営業外費用計			27,734	0.3
経常損失			404,460	4.5
税引前中間純損失			404,460	4.5
法人税、住民税及び事業税			260,939	3.0
法人税等調整額			206,290	2.3
中間純損失			459,109	5.2

## 重要な会計方針

項目	第27期中間会計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)
1. 有価証券の評価基準 及び評価方法	<p>(1) 関係会社株式 移動平均法による原価法を採用しております。</p> <p>(2) その他有価証券 時価のあるもの 中間決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。</p>
2. 引当金の計上基準	<p>(1) 賞与引当金 従業員に対する賞与の支給、及び親会社の運営する株式報酬制度に係る将来の費用負担に備えるため、当中間会計期間に帰属する額を計上しております。</p> <p>(2) 役員賞与引当金 役員に対する賞与の支給、及び親会社の運営する株式報酬制度に係る将来の費用負担に備えるため、当中間会計期間に帰属する額を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金 従業員に対する退職給付に備えるため、当中間期末における退職給付債務と年金資産の見込額に基づき退職給付引当金を計上しております。ただし、当中間期末においては、年金資産の額が、退職給付債務に未認識数理計算上の差異等を加減した額を超過するため、資産の部に前払年金費用を計上しております。</p> <p>退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間期末までの期間に帰属させる方法については、期間定額基準によっております。</p> <p>過去勤務債務については、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（8年）による定額法により、発生した事業年度から費用処理しております。</p> <p>数理計算上の差異は、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（8年）による定額法により按分額を、それぞれ発生した翌事業年度から費用処理することとしております。</p>
3. その他中間財務諸表 作成のための基本と なる重要な事項	<p>消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>

## 注記事項

## （中間貸借対照表関係）

第27期中間会計期間末 （平成28年9月30日）	
1	消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他未払金」に含めて表示しております。

## （中間損益計算書関係）

第27期中間会計期間 （自平成28年4月1日 至平成28年9月30日）		
1	営業外収益のうち主要なもの 為替差益	（千円） 69,443
2	営業外費用のうち主要なもの 投資有価証券売却損	（千円） 27,733

## （リース取引関係）

第27期中間会計期間末 （平成28年9月30日）	
オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は以下のとおりであります。	
1年以内	635,819 千円
1年超	2,040,376 千円
合計	2,676,195 千円

## （金融商品関係）

第27期中間会計期間末（平成28年9月30日）

## 金融商品の時価等に関する事項

平成28年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、金額的重要性が低いと判断するものは次表には含めておりません。また、時価を把握することが極めて困難と認められるものは次表には含めておりません（（注）2．参照）。

（単位：千円）

	中間貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	10,094,984	10,094,984	-
(2) 未収委託者報酬	2,145,846	2,145,846	-
(3) 未収収益	1,539,462	1,539,462	-
(4) 関係会社短期貸付金	4,395,000	4,395,000	-
(5) 投資有価証券	431,529	431,529	-
(6) 敷金保証金	567,845	571,269	3,424
資産計	19,174,668	19,178,092	3,424
(1) 未払手数料	1,018,265	1,018,265	-
(2) その他未払金	772,093	772,093	-
(3) 未払費用	700,422	700,422	-
(4) 長期未払金	257,957	259,647	1,689
負債計	2,748,740	2,750,429	1,689

（注）1．金融商品の時価算定方法

資産

(1) 現金及び預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収収益、及び(4) 関係会社短期貸付金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(5) 投資有価証券

これらは投資信託であり、時価は市場価格に準ずるものとして合理的に算定された価額によっております。

(6) 敷金保証金

敷金保証金の時価については、当該保証金の返還時期を基に、日本国債の利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

負債

(1) 未払手数料、(2) その他未払金、及び(3) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。



## (4) 長期未払金

長期未払金の時価については、当該未払金の支払までの期間を基に、日本国債の利回りで割り引いた現在価値により算定しております。

## (注) 2 . 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

	貸借対照表計上額
関係会社株式	60,000

関係会社株式については、市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、上表に含めておりません。

## 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

## (有価証券関係)

第27期中間会計期間末（平成28年9月30日）

## 1 . 関係会社株式

関係会社株式（貸借対照表計上額 60,000千円）については市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであることから、記載しておりません。

## 2 . その他有価証券

(単位：千円)

	種類	中間貸借対照表計上額	取得原価	差額
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他 投資信託	431,529	466,620	35,090
合計		431,529	466,620	35,090

(セグメント情報等)

## セグメント情報

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 関連情報

第27期中間会計期間(自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日)

## 1. サービスごとの情報

(単位:千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	5,230,257	2,908,954	444,231	231,585	8,815,029

## 2. 地域ごとの情報

営業収益

(単位:千円)

日本	その他	合計
6,606,359	2,208,670	8,815,029

(注) 営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

## (1株当たり情報)

第27期中間会計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)	
1株当たり純資産額	269,000円48銭
1株当たり中間純損失金額	8,159円77銭
なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、1株当たり中間純損失であり、また、潜在株式が存在しないため記載していません。	
1株当たりの中間純損失の算定上の基礎	
中間損益計算書上の中間純損失	459,109千円
普通株主に帰属しない金額	-
普通株式に係る中間純損失	459,109千円
普通株式の期中平均株式数	56,265株

#### 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、金融商品取引法の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為を行うことが禁止されています。

- ( 1 ) 自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- ( 2 ) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- ( 3 ) 通常の見積りの条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（ 4 ）（ 5 ）において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（ 4 ）（ 5 ）において同じ。）と有価証券の売買その他の取引または店頭デリバティブ取引を行うこと。
- ( 4 ) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- ( 5 ) 前記（ 3 ）（ 4 ）に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

#### 5【その他】

##### ( 1 ) 定款の変更

定款の変更に関しては、株主総会の特別決議が必要です。

##### ( 2 ) 訴訟事件その他の重要事項

本書提出日現在、委託会社および当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。

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託会社

名 称 三菱UFJ信託銀行株式会社  
 資本金の額 324,279百万円（平成28年9月末現在）  
 事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

#### <再信託受託会社の概要>

名 称 : 日本マスタートラスト信託銀行株式会社  
 事業の内容 : 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

再信託の目的：原信託契約にかかる信託事務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（日本マスタートラスト信託銀行株式会社）へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

#### (2) 販売会社

	名 称	資本金の額 (平成28年9月末現在)	事業の内容
1	カブドットコム証券株式会社	7,196百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
2	株式会社SBI証券	47,937百万円	同 上
3	エース証券株式会社	8,831百万円	同 上
4	クレディ・スイス証券株式会社	78,100百万円	同 上
5	ぐんぎん証券株式会社	3,000百万円	同 上
6	ごうぎん証券株式会社	3,000百万円	同 上
7	七十七証券株式会社	3,000百万円	同 上
8	楽天証券株式会社	7,495百万円	同 上
9	マネックス証券株式会社	12,200百万円	同 上
10	野村證券株式会社	10,000百万円 (平成29年3月末現在)	同 上
11	百五証券株式会社	3,000百万円	同 上
12	フィデリティ証券株式会社	7,657百万円	同 上
13	ふくおか証券株式会社	3,000百万円	同 上
14	三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500百万円	同 上
15	PWM日本証券株式会社	3,000百万円	同 上

16	株式会社三菱東京UFJ銀行	1,711,958百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
17	株式会社三井住友銀行*	1,770,996百万円	同 上
18	株式会社足利銀行	135,000百万円	同 上
19	株式会社イオン銀行	51,250百万円	同 上
20	株式会社関西アーバン銀行	47,039百万円	同 上
21	株式会社新生銀行	512,204百万円	同 上
22	株式会社池田泉州銀行	61,385百万円	同 上
23	株式会社但馬銀行	5,481百万円	同 上
24	株式会社千葉銀行	145,069百万円	同 上
25	株式会社南都銀行	29,249百万円	同 上
26	株式会社東京スター銀行	26,000百万円	同 上
27	株式会社埼玉りそな銀行	70,000百万円	同 上
28	株式会社近畿大阪銀行	38,971百万円	同 上
29	三菱UFJ信託銀行株式会社	324,279百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。
30	株式会社りそな銀行	279,928百万円	同 上

\* 平成29年6月19日より取扱いを開始する予定です。

## 2【関係業務の概要】

### (1) 受託会社

当ファンドおよびマザーファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理業務および信託財産の計算等を行います。

### (2) 販売会社

当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、目論見書の交付、運用報告書に記載すべき事項のうち重要な事項のみを記載した交付運用報告書の交付代行、収益分配金の再投資に関する事務、収益分配金・一部解約金・償還金の支払い等を行います。

### 3【資本関係】

受託会社および販売会社との間に直接的な資本関係はありません。

### 第3【参考情報】

下記の書類を関東財務局長へ提出しております。

平成28年9月21日	臨時報告書
平成28年9月29日	有価証券届出書の訂正届出書
平成28年11月28日	有価証券届出書の訂正届出書
平成28年12月14日	有価証券届出書
平成28年12月14日	有価証券報告書
平成28年12月20日	臨時報告書
平成29年2月9日	有価証券届出書の訂正届出書

独立監査人の監査報告書

平成28年6月17日

J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

## P w C あらた監査法人

指定社員 業務執行社員	公認会計士	荒川 進
指定社員 業務執行社員	公認会計士	山口 健志

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているJ Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社の平成27年4月1日から平成28年3月31日までの第26期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社の平成28年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

平成29年5月2日

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

### P w C あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 荒川 進

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 山口 健志

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているJPMベスト・インカム（毎月決算型）の平成28年9月16日から平成29年3月15日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

#### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

#### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

#### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、JPMベスト・インカム（毎月決算型）の平成29年3月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 利害関係

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

（注）1．上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。



独立監査人の中間監査報告書

平成28年12月9日

J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

## P w Cあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	荒川 進
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	山口 健志

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているJ Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社の平成28年4月1日から平成29年3月31日までの第27期事業年度の中間会計期間（平成28年4月1日から平成28年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

## 中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社の平成28年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成28年4月1日から平成28年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

## 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

（注）1．上記は中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2．XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。