

**【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12月14日

**【計算期間】** 第6特定期（自 平成29年3月16日 至 平成29年9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「（二）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「（二）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」を参考に委託会社が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 債券
	海外	不動産投信
追加型	内外	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ブル・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。格付が低い半面、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

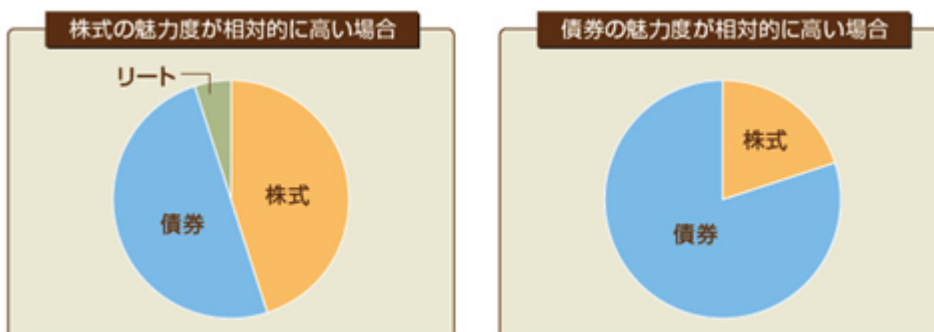
\* 4 当該格付機関のグループ会社を含みます。

「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。

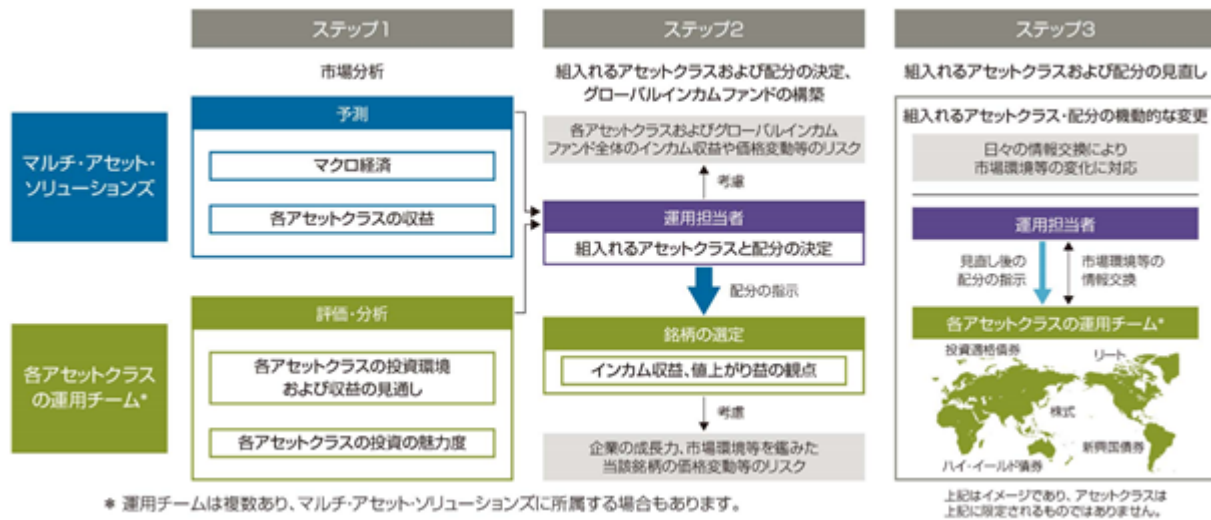
\* J．P．モルガン・アセット・マネジメントは、J Pモルガン・チェース・アンド・カンパニーおよび世界の関連会社の資産運用ビジネスのブランドです。

- ・ 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（8）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。

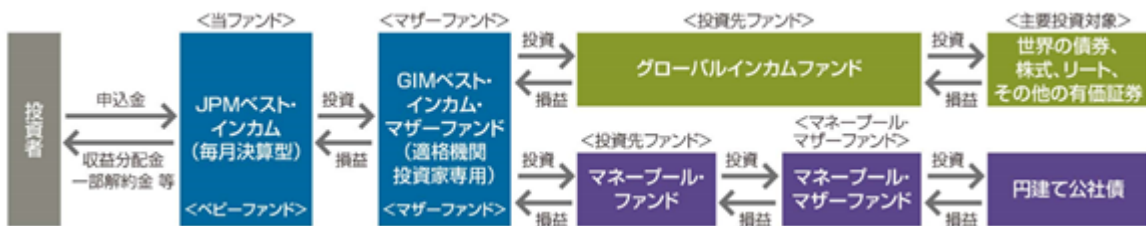
当ファンドは、グローバルインカムファンドの保有資産について、対円で為替ヘッジした同ファンドのシェアクラスに実質的に投資し、ユーロと円との為替変動による影響を抑えます。（保有資産の一部について、当該ヘッジを行わない場合があります。）

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9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	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）
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	GIM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

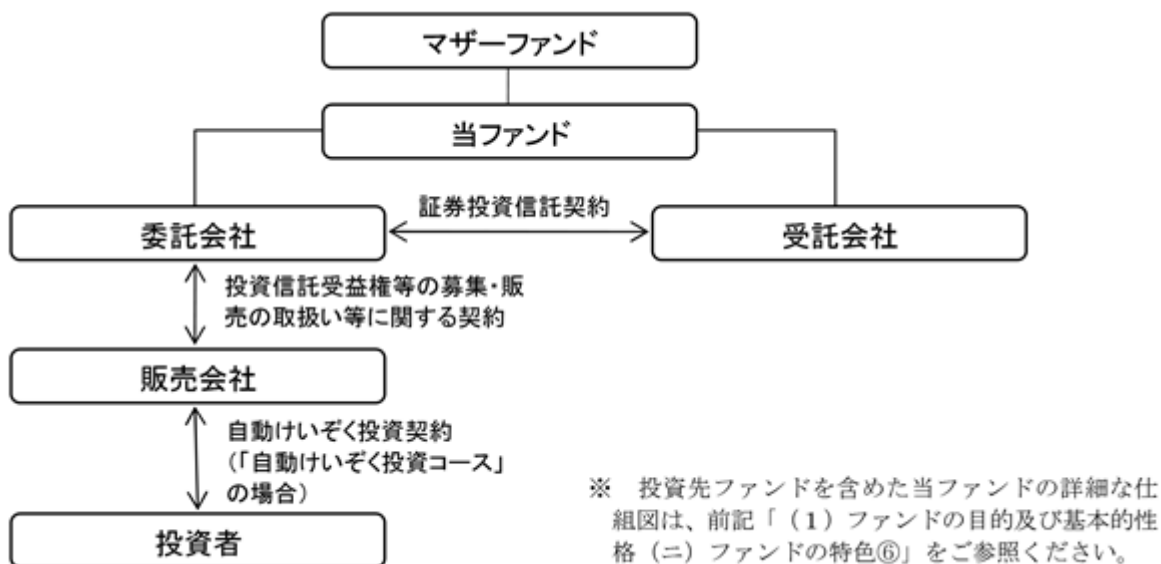
（注）J．P．モルガン・インベストメント・マネージメント・インク、J Pモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッド、J Fアセット・マネジメント・リミテッド、J Pモルガン・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドおよびJ Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社は、J．P．モルガン・アセット・マネジメントの一員です。

## （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10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10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ます。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は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。

(八) 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(八)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・マネープール・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。

(八) 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( I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) * 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) * 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)  * 平成29年9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り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9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9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9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9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。

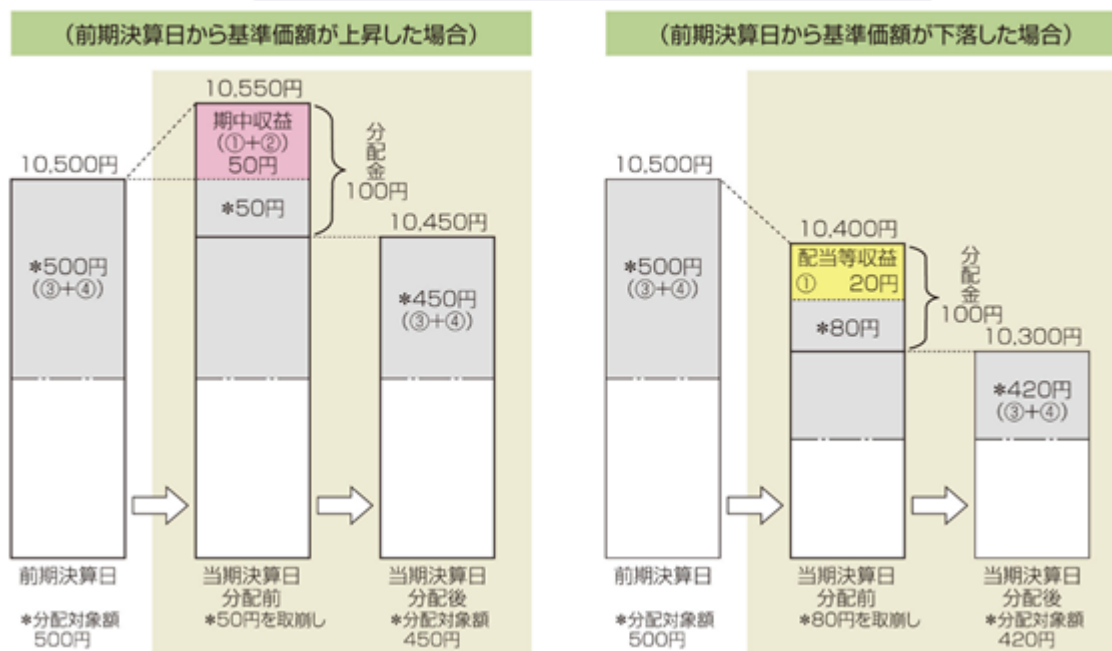
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間における当ファンドの収益率を示すものではありません。

\* 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。

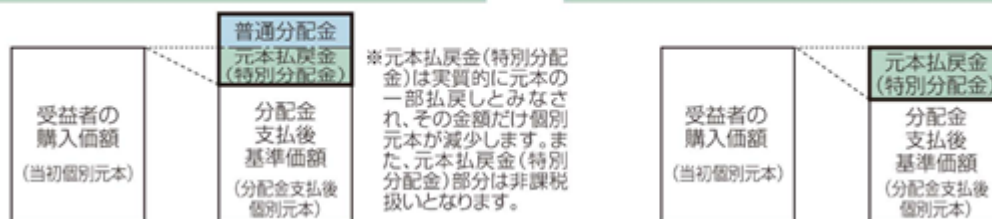
分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

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>

### リーートのリスク

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) ストック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ストック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) ストック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) ストックコネクトは、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ストックコネクトを通じた取引は、ストック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、ストック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) ストック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) ストック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。ストックコネクトは、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、それがストック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ストック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、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10月～2017年9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)、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9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9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9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・マネージャーに対し、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・マネー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・マネージャーは、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、社内規程等に示し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。

## JPモルガン・アセット・マネジメントにおける利益相反の開示について

委託会社を含むJPモルガン・アセット・マネジメントは、ファンド（JPモルガン・アセット・マネジメントが設定、設立、運用等を行っている投資信託等のファンドをいい、当ファンドを含みます。以下この項において同じ。）と、JPモルガン・アセット・マネジメントの間において利益相反が生じる可能性を認識しており、その内容は以下のとおりです。

ファンドへの投資には、いくつかの実際の利益相反または潜在的利益相反が伴います。たとえば、委託会社等のファンドの運用を担当する者（以下「アドバイザー」といいます。）やその関係会社（この項においてあわせて「JPモルガン」といいます。）は、様々な異なるサービスをファンドに提供します。ファンドはJPモルガンに報酬を支払います。その結果、JPモルガンには、ファンドとの取り決めをする動機があり、その動機とファンドの最良の利益とのバランスをとろうとして、JPモルガンは利益相反に直面します。JPモルガンは、他の顧客の投資顧問会社としてサービスを提供する場合も、利益相反に直面し、他の顧客のために、アドバイザーがファンドのために行った投資判断とは異なる投資判断を行ったり、あるいはアドバイザーがファンドのために行った投資判断にマイナスの影響を与えるような投資判断を行うことがあります。さらに、アドバイザーの関係会社は、幅広い各種サービスと金融商品を顧客に提供しており、ファンドが現に投資しているか、将来投資する可能性のある世界的な通貨、株式、商品、債券等の市場への主要な参加者です。ある場合においては、サービスや金融商品を顧客に提供することにより、これらの関係会社の活動は、ファンドにとっての不利益や制約となったり、これらの関係会社にとっては利益になったりします。アドバイザーは、ファンドのために有価証券を取引するアドバイザーの能力にマイナスの影響を及ぼす可能性のある、いわゆるインサイダー情報を入手することがあるかもしれません。JPモルガンとファンドは、十分適切に利益相反を防止し、制限し、軽減できる方針と手順を採用しています。さらに、例外が適用されない限り、これらの利益相反を引き起こす活動の多くは、法律によって制限されており、禁止されています。利益相反の詳細については、後記「潜在的利益相反」をご覧ください。



## 潜在的利益相反

J Pモルガンは、多数の投資一任運用サービスおよび投資助言運用サービスならびに金融商品を、機関投資家顧客と個人投資家に提供しています。さらに、J Pモルガンは、幅広い各種サービスと金融商品をその顧客に提供する多角化された投資サービス提供会社であり、ファンドが現に投資しているか、今後投資する可能性のある、世界的な通貨、株式、商品、債券等の市場への主要な参加者です。投資者には、以下に記されている、J Pモルガンが投資運用サービスの運営にあたって直面することがある、潜在のおよび実際の利益相反を、慎重に確認していただく必要があります。J Pモルガンとファンドは、以下に述べる利益相反を防止し、制限し、軽減するように合理的に設計された方針と手順を採用しています。また、例外が適用されない限り、これらの利益相反を引き起こす行為の多くは法律によって制限されているか、または禁止されています。

この記載は、起きうる潜在的な利益相反の完全な列挙または説明ではなく、またそれを意図したものでありません。

**複数の顧客のための代理行為** 一般に、複数の顧客に投資運用サービスを提供して、随時、異なる投資アドバイスを異なる顧客に提供する場合、アドバイザーは利益相反に直面します。たとえば、アドバイザーが運用する資産または口座（以下「他の口座」といいます。）が、ファンドが保有する有価証券と同じ有価証券を空売りする場合、空売りが当該有価証券の市場価格が下がる原因となれば、アドバイザーは空売りを行った他の口座のためにファンドの運用成果を害したとみなされることがあります。さらに、一つ以上の他の口座が、ファンドが投資している金融商品または有価証券の発行体が発行する、別の種類の金融商品または有価証券に投資する場合、利益相反が起こることがあります。ある状況では、ファンドが投資している発行体について、他の口座においては異なる投資目的があったり、または権利を求めたり実行する可能性があり、これらの活動がファンドに悪い影響を与える可能性があります。たとえば、ファンドがある発行体の債券を保有し、他の口座が同じ発行体の株式を保有する場合に、その発行者が財務上または営業上の難局を経験したときは、ファンド（債券を保有する）は発行体の清算を求めるかもしれず、他方で他の口座（株式を保有する）は発行体の再建を選択するかもしれません。そのうえ、ファンドが投資する発行体は、ファンドからの投資資金を、J Pモルガンまたは他の口座に対する債務の返済につながる結果になる、借換や資本構成の再編成を行うために使うかもしれません。そのような借換または再編成の後、当該発行体の業績が向上しなければ、ファンドの運用成績は影響を受けますが、他の口座はもはや当該発行体に対し投資していないので、運用成績に影響がありません。利益相反は、破たんする発行体については大きなものとなります。債務超過、破産、再編または類似した手続きに関連して、J Pモルガンまたは他の口座が保有する他の権利や行動または立場によって、ファンドが取ることができる立場または行動が（適用される法、法廷その他によって）制限されることがあります。

他の口座が保有するポジション（持ち高）により、ファンドが保有するポジションの価値や価格が希薄化したり、ファンドが保有するポジションと関連した投資戦略の効果が薄れてしまったり、あるいはそのような価値、価格または投資戦略にマイナスの影響を及ぼすこともあります。たとえば、このような状況は、ファンドのための投資判断が、アドバイザーが異なる投資戦略に従う他の口座のために行う、またはアドバイザーの関係会社はその顧客の口座のために行うポートフォリオにおける投資決定のためにも使用される、企業調査等の情報に基づいて行われる場合に生じることがあります。他の口座またはアドバイザーの関係会社が運用する口座が、ファンドのためのポートフォリオにおける投資決定または戦略と類似した、ポートフォリオにおける投資決定または戦略を先だてまたは同時に実行する場合、（ポートフォリオにおける投資決定が同じ企業調査の分析またはその他の情報から由来する否かを問わず）、市場への影響、流動性の制約または他の要因によりファンドにとって不利な投資結果となる可能性があり、そして、そのようなポートフォリオにおける投資決定または戦略を実行する費用は増える可能性があり、あるいはそれ以外にファンドにとって不利な結果となる可能性があります。

ファンドに適切である投資機会は他の口座にとっても適切である場合があり、ファンドが望むとおり、それらの投資の配分を全てまたは一部分受けられるという保証はありません。アドバイザーは、成功報酬またはより高い運用報酬を支払い、かつファンドと同一または類似の運用戦略を採用するかまたはファンドとほぼ同様の資産に投資する他の口座を運用しているため、そのことがアドバイザーが（例えば、有価証券の取引にあたって）より高い報酬を支払う可能性のある口座を有利に扱う動機となる場合があります。

また、J Pモルガン、その取締役、役員または従業員も、自身の口座またはJ Pモルガンの自己勘定において、有価証券の売買等の取引をすることができます。J Pモルガンは、自己の裁量の範囲内で、顧客口座のために行ったものと（時点または投資決定もしくは行動の性質を含め）異なる投資決定や投資行動を、自己の勘定について行うことができます。さらに、アドバイザーは、J Pモルガンまたはその従業員が自己の口座、アドバイザーの自己勘定口座、アドバイザーの関係会社の自己勘定口座、またはアドバイザーの関係会社の顧客口座のために売買した有価証券と同一のものを、アドバイザーの顧客口座のために売買する義務を負いません。J Pモルガンとその取締役、役員および従業員は、自身の口座または自己勘定にとって有利となる、収入を得る等の動機があるため、利益相反に直面します。

一部のファンド・オブ・ファンズのポートフォリオ・マネージャーは、ファンド・オブ・ファンズと類似の運用戦略を採用する単独運用の口座のポートフォリオ・マネージャーであるため、当該ファンド・オブ・ファンズの投資対象ファンドの保有資産の状況を知り、また当該投資対象ファンドの投資戦略および投資手法についての知識を有することがあります。したがって、そのようなポートフォリオ・マネージャーは、投資先ファンドへの投資配分のタイミングおよび金額の決定、ならびに投資先ファンドの選択にあたって、利益相反に直面します。また、J Pモルガンは、ある手数料を免除する場合、その免除により運用成績が向上する場合に、利益相反に直面します。

**複数の業務機能での行為** J Pモルガンは、幅広い各種サービスと金融商品とその顧客に提供する多角化された投資サービス提供会社であり、ファンドが現に投資しているか、投資する可能性がある、世界的な通貨、株式、商品、債券等の市場への主要な参加者です。J Pモルガンには通常これらの活動により報酬を得ることができませんが、ファンドはそのような報酬を得ることはできません。サービスと金融商品をファンド以外の顧客に提供する際に、J Pモルガンは、一方でファンドのために推奨したり実施したことと、他方でJ Pモルガンの他の顧客のために推奨したり実施したことに関し、随時利益相反に直面します。たとえば、J Pモルガンは、多数の米国内外の人々および政府と、銀行業務およびその他の金融・アドバイス業務にかかる関係があり、そのような関係をさらに発展させようと努めています。J Pモルガンはまた、世界中で企業の潜在的な買い手と売り手に対し、アドバイスの提供・代理を行っています。ファンドは、J Pモルガンが代理するまたはJ Pモルガンと銀行業務もしくはその他の金融業務の関係がある企業に、投資しているか投資しようとすることがあります。また、J Pモルガンのある顧客は、ファンドを含むJ Pモルガンが利害関係を持つ法人等に投資することがあります。その顧客にサービスを提供する際に、J Pモルガンは、ファンドまたはファンドにおける投資と競争関係にあるか、さもなければ悪影響を与える行動を推奨することがあります。そのような関係がファンドが特定の取引を行うのを妨げることがあり、ファンドにおける投資の柔軟性を阻害することもあることも、ご理解いただく必要があります。

J Pモルガンは、ファンドに対して投資運用、資産保管、管理、会計処理、受益者管理その他のサービスを提供することにより補助的利益を得ており、そのようなサービスをファンドに提供することは、様々な関係者とJ Pモルガンの関係を強化し、さらなる事業開発を容易にし、J Pモルガンがさらなるビジネスを得て追加の収益を生み出すことを可能とする可能性があります。

**ファンドに悪影響を与える参加** J Pモルガンがある市場へ参加することにより、または特定の顧客のためのJ Pモルガンの行動により、ファンドが当該市場で取引することが制限され、J Pモルガンは関係する利益に関して利益相反に直面することがあります。たとえば、ファンドと別のJ Pモルガンの顧客がそれぞれ、ある発行体の資本構成の異なる部分に投資する場合、債務処理の過程で「債務不履行事由（イベント・オブ・デフォルト）」を引き起こすべきかどうか、または、投資からどのように離脱するかは、利益相反となることがあります。前記「複数の顧客のための代理行為」もご参照ください。

**優遇措置** アドバイザーは、特定のファンドまたは他の口座に関して、他のファンドに関して受領するよりも多くの報酬を受領することがあり、または特定の口座における運用成績が一部分反映して算出される報酬を受領することがあります。このことは、それらの口座を有利に取り扱う動機をアドバイザーとそのポートフォリオ・マネージャーに提供することとなり、利益相反を生じます。実際のまたは潜在的な利益相反は、ポートフォリオ・マネージャーが複数の口座またはファンドに運用責任を持っている場合にも生じ、例えばそれぞれのファンドまたは口座の運用に向ける時間や注意が不平等になることがあります。

**発注の配分と一括** 潜在的利益相反は、有価証券取引の発注の一括や、有価証券取引または投資機会の配分にあたっても生じます。J Pモルガンには、取引または投資する機会を特定の口座またはファンドに割り当てようとする動機があるため、一括発注された取引の配分（特に流通量が限られているために部分的にしか約定が成立しなかった場合）、および投資する機会の配分においては、潜在的な利益相反が生じます。たとえば、J Pモルガンには、その運用する口座を有価証券の公募に参加させる動機がありますが、それは当該参加によりJ Pモルガンへの当該公募における有価証券の全体的な配分を増やすこととなり得るためです。また、J Pモルガンがあるファンド・オブ・ファンズの運用を行うと共にその投資先ファンドも運用する場合、ファンド・オブ・ファンズの資産を投資先ファンドに配分するときには、ある種の潜在的利益相反に直面します。たとえば、J Pモルガンには、ファンド・オブ・ファンズの資産を、新しい投資先ファンドの設定時の当初資金とするために配分したり、または規模の小さい投資先ファンドであってJ Pモルガンに高い報酬を支払ってくれるもの、もしくはJ Pモルガンが設定時の当初資金を拠出しているものに配分する動機があります。

**総合的持ち高限度** 潜在的利益相反は、法律、規制、契約、内部方針等によってJ Pモルガンに課せられた投資規制のため、J Pモルガンが有価証券または他の金融商品のグループ全体での投資における持ち高制限を遵守する場合にも生じます。当該制限により、たとえ他の条件ではある有価証券または金融商品があるファンドの投資目的に適合していたとしても、そのファンドは当該有価証券または金融商品を購入できず、または将来購入できないこととなることがあります。たとえば、特定の種類の有価証券に対する関係会社である投資家による投資額合計に対する制限があり、当該制限は追加的な規制当局または社内の許可手続きなしには越えることができません。また、ファンドによるオプションの引き受けについての制限もあり、当該制限はアドバイザーが他の投資運用顧客のために引き受けるオプションの数量によって生じます。ある総所有基準額に達したり、またはある取引を行うことによって、ファンドが投資対象を購入もしくは売却し、または権利を行使し商取引を行うことは制限されます。

**ソフトダラー** アドバイザーは、統計情報の提供やその他の企業調査サービスの利用に対し、有価証券仲介取引により生じる手数料（いわゆる「ソフトダラー」）を特定のブローカーに支払う場合があります。統計情報やその他の企業調査は、ファンドのみでなくアドバイザーの他の顧客のために使われることがあり、また当該手数料を生じさせた口座以外の口座の運用に関連して使われることもあるので、アドバイザーは利益相反に直面します。

加えて、アドバイザーが統計情報やその他の企業調査サービスを入手するために、顧客口座から生じる売買委託手数料を使用する場合、アドバイザーは自分自身で当該統計情報やその他の企業調査サービスのために費用を捻出して支払う必要がないので、メリットを享受します。その結果、アドバイザーは、取引執行のために最低の費用とする目的ではなく、統計情報やその他の企業調査サービスを得るために、特定のブローカーを選択する動機を持つことがあります。

**一部解約** J Pモルガンは、あるファンドに対し、自己資金で大きな資金拠出をしていることがあります。そのようなファンドにおいて、J Pモルガンが一部解約をなすべきか、またいつ一部解約をすべきかを決定するにあたり、ファンドおよび他の受益者に対する一部解約の影響を検討するとき、J Pモルガンは利益相反に直面します。J Pモルガンによるファンドの大規模な一部解約は、ファンドが（当該一部解約がなければ売却する必要のなかった）保有有価証券の売却をすることにつながり、キャピタル・ゲインの実現を加速し、取引費用が増えるという結果となるおそれがあります。大規模な一部解約は、ファンドの資産を大幅に減らすことがあり、流動性の減少と、（費用負担の上限が適用されるもの）費用負担率の上昇を引き起こします。

**関係会社との取引** ファンドが他のファンドとまたはJ Pモルガンと、仕切売買または委託売買取引を行う場合、ファンドは利益相反の対象となります。

法律により許される範囲で、ファンドは、J Pモルガンと、J Pモルガンが自己勘定で自身のために行う取引(仕切売買取引)を行うことができ、J Pモルガンが取引の売り手・買い手の両当事者にアドバイスしつつ両当事者に対するブローカーとなる取引(クロス取引)を行うことができ、またJ Pモルガンが手数料を受け取る取引(委託売買取引)を行うことができます。仕切売買取引および委託売買取引は、J Pモルガンのみが単独で取引することにつながります。ファンドのために仕切売買または委託売買取引を行う場合、当該取引はJ Pモルガンに追加の報酬をもたらすため、J Pモルガンは利益相反に直面します。J Pモルガンは、これらの取引にかかわる関係者に対して、忠実義務と責任の分担が矛盾する関係になる可能性のある利益相反に直面します。

そのうえ、アドバイザーの関係会社は、電子コミュニケーション・ネットワークと代替トレーディング・システム(以下、あわせて「ECN」といいます。)に直接的または間接的な利害関係を有します。アドバイザーは、最良執行を追及するという信託義務に従って、アドバイザーの関係会社が利害関係を持つかまたは持つ可能性のあるECNを通じて、顧客のための取引を執行することがあります。このような場合、アドバイザーの関係会社は、ECNが請求する取引手数料を、ECNに対する出資割合に応じて間接的に得ることになります。

J Pモルガンがメンバーに含まれる有価証券の引受シンジケートが存在するときに、ファンドがその有価証券を購入する場合、J Pモルガンは利益相反に直面することとなります。それは、J Pモルガンは通常シンジケートにサービスを提供することにより手数料を受領し、場合によっては、ファンドが有価証券を購入する結果として、J Pモルガンが直接または間接的に金融取引上の義務から解放されることがあるからです。

**関係会社である業務提供者** ファンドがJ Pモルガンの関係会社である業務提供者を使用する場合、J Pモルガンは利益相反に直面します。それは、関係会社を使用することで、J Pモルガンは全体としてより多額の手数料を受領することとなるからです。関係会社は、ファンドから報酬を得て、投資運用、資産保管、管理、会計処理および受益者管理サービスをファンドに対し提供します。同様に、アドバイザーがファンドのために融資枠を使用するまたは融資枠の条件を交渉すると決定した場合に、当該融資枠が関係会社によって提供されると、アドバイザーは利益相反に直面します。また、アドバイザーは、J Pモルガンが運営するファンド・オブ・ファンズのために、その投資先となるアクティブ運用のファンドを選ぶ際には、J Pモルガン・グループ内のものからのみ選択することとなります。たとえ、当該ファンド・オブ・ファンズにとってより適切である可能性があり、または優れた収益を上げている、グループ関係にはない投資先ファンドがあったとしても、アドバイザーは、グループ関係にはない投資先ファンドで利用可能なものについて、検討や調査はしません。サービスをファンドに提供するJ Pモルガンの関係会社は、ファンドがJ Pモルガンが運営するファンド・オブ・ファンズの投資先ファンドに含まれる場合、更に報酬を得ることにより利益を得ることとなります。

**議決権行使** アドバイザーがファンドが保有する有価証券について議決権を行使する場合、潜在的利益相反が生じることがあります。議決権行使が、( J Pモルガンの持株会社である ) J Pモルガン・チェース・アンド・カンパニーの株式またはファンドの受益権について行われる場合、あるいは議決権行使についての管理者が、当該議決権行使にかかる議案について、J Pモルガンの関係会社が投資銀行として関与しているかまたは公正意見書を提供していることを表明している場合、利益相反が存在するとみなされます。そのような利益相反が確認される場合、議決権行使は、独立した第三者によって、アドバイザーの議決権行使ガイドラインに従うか、当該第三者自身のガイドラインを使用して、行使されます。アドバイザーがファンドの資産を、アドバイザーの顧客でもある企業の有価証券に投資する場合、またはアドバイザーまたはその関係会社と重要な取引関係がある企業の有価証券に投資する場合で、当該企業の経営陣に反対する議決権行使が当該企業とアドバイザーまたはその関係会社との取引関係を損ねるか影響する可能性があるとき、潜在的利益相反が起きることがあります。

**融資** J Pモルガンは、ファンド間の融資またはJ Pモルガン・チェース銀行が提供する与信枠に関して利益相反に直面します。そのような融資や与信枠の提供は、J Pモルガンが1つのファンドの利益またはJ Pモルガン自身の利益を、他のファンドの利益より優先した場合、貸し手または借り手となるファンドを害することがあります。ファンドが有価証券貸出取引を実施する場合、アドバイザーの関係会社が有価証券貸出において業務提供者の役割を担う場合、あるいは有価証券貸出取引の一環で報酬を受領する場合、アドバイザーは利益相反に直面します。

**個人の取引** J Pモルガンとその取締役、役員、代理人または従業員のいずれかが、自身の口座で有価証券取引を行った場合、利益相反に直面します。それは、ファンドが取引するものと同じ有価証券を取引することで利益を得る可能性があり、それによりファンドには不利な影響を引き起こすことがあるからです。

**評価** アドバイザーは、ファンドの資産評価方針に従ってファンド内の有価証券と資産を評価します。アドバイザーは、場合によっては、その関係会社が同様の資産について行った評価とは異なる評価をすることがあります。その理由には、当該関係会社が、アドバイザーとは共有しない評価技法・モデル等に関する情報を持っていることが含まれます。このようなことは、特に、市場の相場が容易に入手できない、または市場相場が値付け時の価値を表していない(例えば新興企業のもの)有価証券その他の資産について、公正価値の算出を行った場合に生じます。アドバイザーが運用会社等として受領する報酬金額に影響を与えるため、アドバイザーは資産の評価に際しても利益相反に直面します。

**情報アクセス** J Pモルガンの様々な他の事業の結果、関係会社は随時、ある市場と投資に関する情報を入手することがあります。当該情報は、アドバイザーが知ったとしたら、ファンドが保有する投資資産を処分、保持または追加するようになるようなものであり、またはファンドのために持ち高を持ちたくなるようなものです。しかし、J Pモルガン内部の情報隔壁により、それがファンドの運用に関係するとしても、アドバイザーはそのような情報に触れることを制限されます。そのような関係会社は、アドバイザーが利用できない情報に基づいても、ファンドとは異なる形で取引することができます。

アドバイザーが有価証券の発行体に関していわゆるインサイダー情報を入手するか、入手したとみなされた場合、当該情報が公開されるか重要とはみなされなくなるまで、アドバイザーはその発行体の有価証券を、ファンドを含む顧客のために購入・売却することを制限されます。(そのような発行体には、ファンド・オブ・ファンズの投資先ファンドを含むことがあります。)

**贈答・接待** アドバイザーの従業員は、時折、顧客、ブローカー等の仲介者またはファンドもしくはアドバイザーの業務提供者から、贈答・接待を受けることがあります。そのような贈答・接待は、アドバイザーの従業員の判断または従業員が業務を行う方法に影響を及ぼし、または影響を及ぼすことがあると見られる可能性があります。

#### 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、收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。

	委託会社	販売会社	受託会社
信託報酬の配分 (純資産総額に対し)	年率0.162% (税抜0.15%)	年率0.81% (税抜0.75%)	年率0.0324% (税抜0.03%)
	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	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	
マネーブル・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

マネーブル・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10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。

<sup>\*</sup> 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。

<sup>\*1</sup> 「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。

<sup>\*2</sup> 平成49年12月31日までの税率です。

## （八）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。

## （二）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。

\* 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10月2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	177,817,863,313	100.05
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	80,559,416	0.05
合計(純資産総額)		177,737,303,897	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「GIM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) GIM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10月2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	1,004,611	0.00
投資証券	ルクセンブルク	233,972,546,841	99.31
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	1,621,499,883	0.69
合計(純資産総額)		235,595,051,335	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10月2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	GIMベスト・インカム・マザー ファンド(適格機関投資家専用)	158,581,881,132	1.1157	176,933,029,565	1.1213	177,817,863,313	100.05

(参考) GIM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10月2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	17,227,932.173	13,513.65	232,812,254,612	13,581	233,972,546,841	99.31
2	日本	投資信託 受益証券	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)	998,521	1.007	1,005,510	1.0061	1,004,611	0.00

## 種類別投資比率

（平成29年10月2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10月2日現在）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	0.00
投資証券	99.31

## 【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10月2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
第6 特定期間末	(平成29年9月15日)	168,617	169,142	0.9633	0.9663
	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月末日	112,509	-	0.9675	-
	平成29年5月末日	117,217	-	0.9726	-
	平成29年6月末日	132,265	-	0.9658	-
	平成29年7月末日	150,941	-	0.9687	-
	平成29年8月末日	163,583	-	0.9602	-
	平成29年9月末日	175,721	-	0.9648	-
	平成29年10月2日	177,737	-	0.9677	-

(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
第6 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
第6 特定期間	2.73

（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
第6 特定期間	91,810,004,528	16,903,505,282	175,045,572,413

（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。

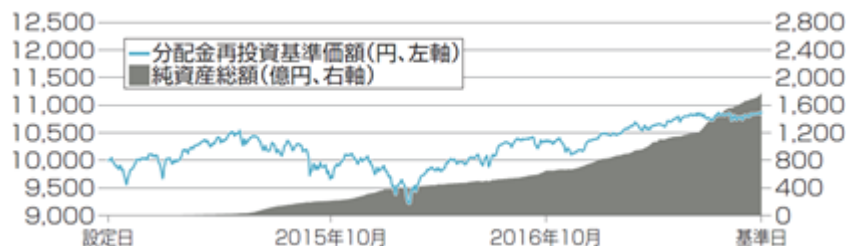


## &lt;参考情報&gt;

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10月2日	設定日	2014年9月17日
純資産総額	1,777億円	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
32期	2017年5月	30
33期	2017年6月	30
34期	2017年7月	30
35期	2017年8月	30
36期	2017年9月	30
	設定来累計	1,130

\* 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	27.0%
先進国株式	15.8%
欧州株式	14.2%
優先株式等 4	9.1%
新興国株式	7.2%
その他	22.5%

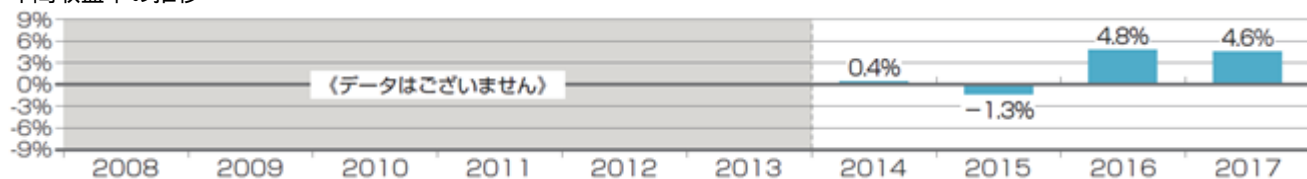
## 国・地域別構成状況

投資国 2	投資比率 3
米国	52.7%
欧州（除く英国）	17.0%
新興国	13.8%
英国	8.1%
カナダ	1.8%
その他	2.4%

## 組入上位銘柄

順位	銘柄名	種類	投資国*2	投資比率*3
1	HSBCホールディングス	株式	英国	0.7%
2	リオ・ティント	株式	英国	0.6%
3	オキシデンタル・ベトロリアム	株式	米国	0.6%
4	フリティッシュ・アメリカン・タバコ	株式	英国	0.6%
5	ファイザー	株式	米国	0.5%
6	ボーダフォン・グループ	株式	英国	0.5%
7	ノバルティス	株式	スイス	0.5%
8	ロイヤル・ダッチ・シェル	株式	英国	0.5%
9	マイクロソフト	株式	米国	0.4%
10	スイス・リー	株式	スイス	0.4%

## 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10月2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9月最終営業日のもの）を使用しています。
- 優先株式とは、普通株式に比べて利益配当や残余財産の分配について優先的に受け取ることができる株式をいいます。

## 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発送します。
- 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、償還金を持分に依り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6特定期間（平成29年3月16日から平成29年9月15日まで）の財務諸表について、PwC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29年3月15日現在)	当期 (平成29年9月15日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	96,025,377,153	169,282,241,042
未収入金	577,038,685	883,337,647
流動資産合計	96,602,415,838	170,165,578,689
資産合計	96,602,415,838	170,165,578,689
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	300,417,219	525,136,717
未払解約金	577,038,685	883,337,647
未払受託者報酬	2,294,586	4,482,183
未払委託者報酬	68,837,598	134,465,405
その他未払費用	399,724	413,623
流動負債合計	948,987,812	1,547,835,575
負債合計	948,987,812	1,547,835,575
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1 100,139,073,167	1 175,045,572,413
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2 4,485,645,141	2 6,427,829,299
（分配準備積立金）	584,259,130	2,013,826,254
元本等合計	95,653,428,026	168,617,743,114
純資産合計	95,653,428,026	168,617,743,114
負債純資産合計	96,602,415,838	170,165,578,689

## (2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	前期 (自 平成28年9月16日 至 平成29年3月15日)	当期 (自 平成29年3月16日 至 平成29年9月15日)
営業収益		
有価証券売買等損益	2,636,802,946	3,736,026,197
営業収益合計	2,636,802,946	3,736,026,197
営業費用		
受託者報酬	12,174,672	21,113,610
委託者報酬	365,240,135	633,408,180
その他費用	2,481,343	2,472,472
営業費用合計	379,896,150	656,994,262
営業利益又は営業損失( )	2,256,906,796	3,079,031,935
経常利益又は経常損失( )	2,256,906,796	3,079,031,935
当期純利益又は当期純損失( )	2,256,906,796	3,079,031,935
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( )	17,853,733	23,613,731
期首剰余金又は期首欠損金( )	3,438,805,098	4,485,645,141
剰余金増加額又は欠損金減少額	397,375,307	571,187,410
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	397,375,307	571,187,410
剰余金減少額又は欠損金増加額	2,189,453,537	3,050,952,219
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	2,189,453,537	3,050,952,219
分配金	1 1,493,814,876	1 2,517,837,553
期末剰余金又は期末欠損金( )	4,485,645,141	6,427,829,299

## (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29年3月15日現在)	当期 (平成29年9月15日現在)
1 期首元本額	62,415,495,450円	100,139,073,167円
期中追加設定元本額	45,861,206,336円	91,810,004,528円
期中一部解約元本額	8,137,628,619円	16,903,505,282円
2 元本の欠損	4,485,645,141円	6,427,829,299円
受益権の総数	100,139,073,167口	175,045,572,413口
1 口当たりの純資産額	0.9552円	0.9633円
(1 万口当たりの純資産額)	(9,552円)	(9,633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 9月16日 至 平成29年 3月15日)		(自 平成29年 3月16日 至 平成29年 9月15日)	
1 分配金の計算過程				
	(自 平成28年 9月16日 至 平成28年10月17日)		(自 平成29年 3月16日 至 平成29年 4月17日)	
費用控除後の配当等収益額	247,695,282円		385,732,579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		52,678,823円	
収益調整金額	1,708,533,509円		3,359,074,549円	
分配準備積立金額	332,700,185円		571,454,483円	
当ファンドの分配対象収益額	2,288,928,976円		4,368,940,434円	
当ファンドの期末残存口数	68,380,353,232口		114,348,960,313口	
1万口当たり収益分配対象額	334.73円		382.07円	
1万口当たり分配金額	30.00円		30.00円	
収益分配金金額	205,141,059円		343,046,880円	
	(自 平成28年10月18日 至 平成28年11月15日)		(自 平成29年 4月18日 至 平成29年 5月15日)	
費用控除後の配当等収益額	223,204,834円		415,786,703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		813,472,373円	
収益調整金額	1,823,305,353円		3,502,942,145円	
分配準備積立金額	370,518,973円		656,126,711円	
当ファンドの分配対象収益額	2,417,029,160円		5,388,327,932円	
当ファンドの期末残存口数	71,719,306,069口		117,850,267,968口	
1万口当たり収益分配対象額	337.01円		457.21円	
1万口当たり分配金額	30.00円		30.00円	
収益分配金金額	215,157,918円		353,550,803円	
	(自 平成28年11月16日 至 平成28年12月15日)		(自 平成29年 5月16日 至 平成29年 6月15日)	
費用控除後の配当等収益額	290,264,506円		421,605,947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		582,362,436円	
収益調整金額	2,068,079,451円		3,766,912,768円	
分配準備積立金額	373,906,661円		1,481,754,974円	
当ファンドの分配対象収益額	2,732,250,618円		6,252,636,125円	
当ファンドの期末残存口数	78,962,912,160口		122,475,103,704口	
1万口当たり収益分配対象額	346.01円		510.52円	
1万口当たり分配金額	30.00円		30.00円	
収益分配金金額	236,888,736円		367,425,311円	
	(自 平成28年12月16日 至 平成29年 1月16日)		(自 平成29年 6月16日 至 平成29年 7月18日)	
費用控除後の配当等収益額	309,353,633円		428,985,824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	2,311,414,023円		5,066,063,299円	
分配準備積立金額	420,650,844円		2,059,897,351円	
当ファンドの分配対象収益額	3,041,418,500円		7,554,946,474円	

当ファンドの期末残存口数	86,125,140,260口	147,407,055,968口
1万口当たり収益分配対象額	353.13円	512.52円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	258,375,420円	442,221,167円
	(自 平成29年1月17日 至 平成29年2月15日)	(自 平成29年7月19日 至 平成29年8月15日)
費用控除後の配当等収益額	310,909,196円	480,155,968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	100,608,551円	- 円
収益調整金額	2,545,186,336円	5,831,622,535円
分配準備積立金額	461,270,543円	2,019,631,993円
当ファンドの分配対象収益額	3,417,974,626円	8,331,410,496円
当ファンドの期末残存口数	92,611,508,039口	162,152,225,244口
1万口当たり収益分配対象額	369.06円	513.80円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	277,834,524円	486,456,675円
	(自 平成29年2月16日 至 平成29年3月15日)	(自 平成29年8月16日 至 平成29年9月15日)
費用控除後の配当等収益額	302,444,545円	560,080,955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	2,836,863,830円	6,513,336,025円
分配準備積立金額	582,231,804円	1,978,882,016円
当ファンドの分配対象収益額	3,721,540,179円	9,052,298,996円
当ファンドの期末残存口数	100,139,073,167口	175,045,572,413口
1万口当たり収益分配対象額	371.63円	517.13円
1万口当たり分配金額	30.00円	30.00円
収益分配金金額	300,417,219円	525,136,717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29年 3月15日現在)	当期 (平成29年 9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	134,083,200	1,149,239,589
合計	134,083,200	1,149,239,589

（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 9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）	151,727,382,847	169,282,241,042	
合計			151,727,382,847	169,282,241,042	

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29年3月15日現在)	(平成29年9月15日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		2,771,677,651	3,401,618,901
投資信託受益証券		1,004,112	1,005,510
投資証券		120,712,443,326	220,724,154,612
未収配当金		477,349,301	855,181,800
流動資産合計		123,962,474,390	224,981,960,823
資産合計		123,962,474,390	224,981,960,823
負債の部			
流動負債			
未払金		752,200,000	-
未払解約金		686,256,385	1,037,672,797
未払利息		6,834	9,039
流動負債合計		1,438,463,219	1,037,681,836
負債合計		1,438,463,219	1,037,681,836
純資産の部			
元本等			
元本	1	113,395,994,121	200,728,444,384
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		9,128,017,050	23,215,834,603
元本等合計		122,524,011,171	223,944,278,987
純資産合計		122,524,011,171	223,944,278,987
負債純資産合計		123,962,474,390	224,981,960,823

（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29年 3月15日現在)	(平成29年 9月15日現在)
1期首元本額	74,453,135,448円	113,395,994,121円
期中追加設定元本額	50,789,255,575円	109,951,942,942円
期中解約元本額	11,846,396,902円	22,619,492,679円
元本の内訳（注）		
JPMベスト・インカム（年1回決算型）	24,524,751,961円	49,001,061,537円
JPMベスト・インカム（毎月決算型）	88,871,242,160円	151,727,382,847円
合 計	113,395,994,121円	200,728,444,384円
受益権の総数	113,395,994,121口	200,728,444,384口
1口当たりの純資産額	1.0805円	1.1157円
（1万口当たりの純資産額）	（10,805円）	（11,157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29年3月15日現在)	(平成29年9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	6,590	5,192
投資証券	971,078,672	1,702,389,958
合計	971,072,082	1,702,384,766

（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9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	1,005,510	
	計	銘柄数：	1	998,521	1,005,510	
		組入時価比率：	0.0%		0.0%	
	小計				1,005,510	
投資証券	日本円	JPMI GLOBAL INCOME FUND I JPY		16,335,417.008	220,724,154,612	
	計	銘柄数：	1	16,335,417.008	220,724,154,612	
		組入時価比率：	98.6%		100.0%	
	小計				220,724,154,612	
	合計				220,725,160,122	

（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、中間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中間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。

## 中間財務諸表

### 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）中間貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	前計算期間末 (平成29年1月16日現在)	当中間計算期間末 (平成29年7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		5,994,583	4,114,555
流動資産合計		5,994,583	4,114,555
資産合計		5,994,583	4,114,555
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		657	427
未払委託者報酬		2,368	1,460
その他未払費用		591	334
流動負債合計		3,616	2,221
負債合計		3,616	2,221
純資産の部			
元本等			
元本	1	5,946,244	4,090,711
剰余金			
中間剰余金又は中間欠損金（ ）		44,723	21,623
（分配準備積立金）		168,561	84,985
元本等合計		5,990,967	4,112,334
純資産合計		5,990,967	4,112,334
負債純資産合計		5,994,583	4,114,555

## ( 2 ) 中間損益及び剰余金計算書

( 単位 : 円 )

区分	注記 番号	前中間計算期間	当中間計算期間
		(自 平成28年 1月15日 至 平成28年 7月14日)	(自 平成29年 1月17日 至 平成29年 7月16日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		99,580	12,464
営業収益合計		99,580	12,464
営業費用			
受託者報酬		577	427
委託者報酬		2,355	1,460
その他費用		573	334
営業費用合計		3,505	2,221
営業利益又は営業損失( )		96,075	14,685
経常利益又は経常損失( )		96,075	14,685
中間純利益又は中間純損失( )		96,075	14,685
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額 又は一部解約に伴う中間純損失金額の分 配額( )		-	6,550
期首剰余金又は期首欠損金( )		23,538	44,723
剰余金増加額又は欠損金減少額		-	7,211
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額		-	7,211
剰余金減少額又は欠損金増加額		-	22,176
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額		-	22,176
分配金		-	-
中間剰余金又は中間欠損金( )		119,613	21,623

## ( 3 ) 中間注記表

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

	当中間財務諸表対象期間
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. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	中間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、前計算期間末日を平成29年1月16日としており、当中間計算期間末日を平成29年7月16日としております。

## ( 中間貸借対照表に関する注記 )

区分	前計算期間末 (平成29年1月16日現在)	当中間計算期間末 (平成29年7月16日現在)
1 期首元本額	5,772,738円	5,946,244円
期中追加設定元本額	173,506円	1,092,789円
期中一部解約元本額	- 円	2,948,322円
受益権の総数	5,946,244口	4,090,711口
1 口当たりの純資産額 (1 万口当たりの純資産額)	1.0075円 (10,075円)	1.0053円 (10,053円)

## ( 中間損益及び剰余金計算書に関する注記 )

該当事項はありません。

## ( 金融商品に関する注記 )

## 金融商品の時価等に関する事項

	前計算期間末または当中間計算期間末
1. 中間貸借対照表計上額、時価およびその差額	中間貸借対照表計上額は前計算期間末または当中間計算期間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。

## ( 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。

## （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、中間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29年 1月16日現在)	(平成29年 7月16日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		9,697,211	11,313,831
国債証券		16,976,301	16,882,319
地方債証券		3,018,660	2,524,475
社債券		2,003,280	1,005,710
未収利息		31,546	30,108
前払費用		850	1,228
流動資産合計		31,727,848	31,757,671
資産合計		31,727,848	31,757,671
負債の部			
流動負債			
未払利息		25	24
流動負債合計		25	24
負債合計		25	24
純資産の部			
元本等			
元本	1	31,182,280	31,264,801
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		545,543	492,846
元本等合計		31,727,823	31,757,647
純資産合計		31,727,823	31,757,647
負債純資産合計		31,727,848	31,757,671



## ( 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られ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られ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29年 1月16日現在)	(平成29年 7月16日現在)
1期首元本額	18,641,970円	31,182,280円
期中追加設定元本額	16,943,559円	3,049,284円
期中解約元本額	4,403,249円	2,966,763円
元本の内訳（注）		
JPM世界鉄道関連株投信 マネー プール・ファンド	25,290,797円	27,214,244円
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）	5,891,483円	4,050,557円
合 計	31,182,280円	31,264,801円
受益権の総数	31,182,280口	31,264,801口
1口当たりの純資産額 (1万口当たりの純資産額)	1.0175円 (10,175円)	1.0158円 (10,158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	<p>(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。</p> <p>(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。</p>
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。

## （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。

## (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

2016年12月31日現在

	ユーロ
資産	
投資有価証券 - 時価	16,422,621,145
取得原価:	14,893,262,717
T B A 証券 - 時価	-
現金預金およびブローカー預託金	39,795,597
定期預金	-
投資有価証券売却未収金	1,929,195
T B A 証券売却未収金	-
証券発行未収金	39,550,608
未収利息および未収配当金、純額	154,101,482
未収還付税額	8,337,061
報酬免除額	28,034
その他の未収金	224,126
先渡為替契約未実現純利益	129,362,755
金融先物契約未実現純利益	14,851,941
その他デリバティブ商品 - 時価	-
資産合計	16,810,801,944
負債	
当座およびブローカー預託借越	21,246,436
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	37,775
T B A 証券購入未払金	-
証券買戻未払金	35,966,549
未払運用および顧問報酬	16,409,417
未払ファンドサービス報酬	982,644
未払販売報酬	1,173,783
未払実績報酬	-
その他の未払金*	717,525
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	76,534,129
純資産額合計	16,734,267,815
過去の純資産額合計	
2015年12月31日	15,531,924,565
2014年12月31日	10,281,961,627

\* 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、発送、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

2016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	15,531,924,565
収益	
受取配当金、純額	205,788,509
受取利息、純額	539,721,150
証券貸付取引収益	-
受取銀行利息	20,826
スワップ取引にかかる受取利息	-
その他の収益	-
収益合計	745,530,485
費用	
運用および顧問報酬	178,513,215
ファンドサービス報酬	10,892,640
販売報酬	12,719,873
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	3,898,239
登録および名義書換代行報酬	597,525
税金	7,294,668
当座借越利息	28,533
スワップ取引にかかる支払利息	-
その他の費用*	4,035,884
	217,980,577
控除：報酬免除額	747,169
実績報酬控除前費用合計	217,233,408
実績報酬	-
費用合計	217,233,408
投資純利益(損失)	528,297,077
投資有価証券売却実現純利益(損失)	46,595,300
先渡為替契約実現純利益(損失)	(388,272,639)
金融先物契約実現純利益(損失)	(38,246,989)
為替差実現純利益(損失)	(8,308,759)
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)	(93,016)
当期実現純利益(損失)	(388,326,103)
投資有価証券未実現利益(損失)純増減	784,617,244
先渡為替契約未実現利益(損失)純増減	113,072,759
金融先物契約未実現利益(損失)純増減	8,886,005
為替差未実現利益(損失)純増減	1,833,803
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	-
当期末実現利益(損失)純増減	908,409,811
事業活動による純資産増減	1,048,380,785
資本の増減	
設定	6,233,243,361
解約	(5,443,149,764)
資本の増減による純資産増減	790,093,597
支配配当金	(636,131,132)
期末現在純資産額	16,734,267,815

\* 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、法務ならびにマーケティング費用から成る。

## JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

## 財務書類に対する注記（抜粋）

2016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、2016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遞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。

2016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 = 1.383374710豪ドル

1米ドル = 1.343220000カナダドル

1米ドル = 1.016800000スイスフラン

1米ドル = 6.967800000オフショア人民元

1米ドル = 0.947849360ユーロ

1米ドル = 0.807493560英ポンド

1米ドル = 7.754840000香港ドル

1米ドル = 293.030000000ハンガリーフォリント

1米ドル = 116.735000000円

1米ドル = 8.609890000 ノルウェークローネ

1米ドル = 1.437877020 ニュージーランドドル

1米ドル = 4.178700000 ポーランドズロチ

1米ドル = 9.056090000 スウェーデンクローナ

1米ドル = 1.444290000 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

2016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						ベルギー					
債券						BGC Group NV, Reg. S, FRN 5.625% Perpetual	EUR	13,335,000	13,474,151		0.08
アルゼンチン									<u>13,474,151</u>		<u>0.08</u>
Argentina Bonar Bonds 7% 17/04/2017	USD	2,000,000	1,974,001	0.01							
Argentina Government Bond, Reg. S 6.25% 22/04/2019	USD	4,330,000	4,389,983	0.03	バミューダ						
Argentina Government Bond, Reg. S 7.5% 22/04/2026	USD	4,090,000	4,071,973	0.02	Aircastle Ltd. 6.75% 15/04/2017	USD	1,250,000	1,204,089			0.01
Argentina Government Bond, Reg. S 7.125% 06/07/2026	USD	2,550,000	2,305,881	0.01	Aircastle Ltd. 6.25% 01/12/2019	USD	1,552,000	1,604,002			0.01
City of Buenos Aires Argentina, Reg. S 7.5% 01/06/2027	USD	1,990,000	1,928,736	0.01	Aircastle Ltd. 7.625% 15/04/2020	USD	9,022,000	9,737,419			0.06
Petrobras Argentina SA, Reg. S 7.125% 22/07/2023	USD	1,840,000	1,713,871	0.01	Aircastle Ltd. 5.125% 15/01/2021	USD	878,000	888,074			0.01
Provincia de Buenos Aires, Reg. S 10.875% 26/01/2021	USD	6,213,000	6,788,236	0.04	Aircastle Ltd. 5.5% 15/02/2022	USD	4,374,000	4,409,821			0.03
Provincia de Buenos Aires, Reg. S 9.95% 09/06/2021	USD	3,050,000	3,271,952	0.02	Aircastle Ltd. 5% 01/04/2023	USD	2,000,000	1,949,527			0.01
YPF SA, Reg. S 8.75% 04/04/2024	USD	1,050,000	1,042,556	0.01	Weatherford International Ltd. 7.75% 15/06/2021	USD	901,000	865,755			0.00
YPF SA, Reg. S 8.5% 28/07/2025	USD	1,760,000	1,714,458	0.01	Weatherford International Ltd. 4.5% 15/04/2022	USD	1,522,000	1,266,905			0.01
			<u>29,201,647</u>	<u>0.17</u>	Weatherford International Ltd. 8.25% 15/06/2023	USD	2,191,000	2,094,255			0.01
アルバ諸島					Weatherford International Ltd. 6.5% 01/06/2025	USD	3,054,000	2,337,496			0.01
Aruba Government Bond, Reg. S 4.625% 14/09/2023	USD	3,070,000	2,995,361	0.02	Weatherford International Ltd. 7% 15/03/2028	USD	4,153,000	3,296,750			0.02
			<u>2,995,361</u>	<u>0.02</u>	Weatherford International Ltd. 6.75% 15/09/2040	USD	647,000	499,962			0.00
オーストラリア					Weatherford International Ltd. 5.95% 15/04/2042	USD	1,357,000	982,044			0.01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN 1044 6.75% Perpetual	USD	2,440,000	2,446,753	0.02	ブラジル						
BHP Billiton Finance USA Ltd. 5% 00/09/2043	USD	25,000	26,471	0.00	Banco Bradesco SA, Reg. S 5.75% 19/03/2019	USD	3,785,000	3,697,498			0.02
			<u>2,473,224</u>	<u>0.02</u>	Brazil Government Bond 4.875% 22/01/2021	USD	4,150,000	4,061,514			0.02
アゼルバイジャン					Brazil Government Bond 4.25% 07/01/2025	USD	5,510,000	4,890,228			0.03
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6.95% 18/10/2020	USD	4,000,000	3,975,735	0.02	Brazil Government Bond 8.25% 20/01/2034	USD	12,325,000	13,522,489			0.08
			<u>3,975,735</u>	<u>0.02</u>	Vetecantim Clientes SA, Reg. S 7.25% 05/04/2041	USD	3,410,000	2,998,384			0.02
ベラルーシ共和国					カメルーン共和国						
Belarus Government Bond, Reg. S 8.95% 26/01/2018	USD	4,050,000	3,999,827	0.02	Cameroun Government Bond, Reg. S 9.5% 10/11/2025	USD	960,000	961,475			0.01
			<u>3,999,827</u>	<u>0.02</u>			<u>961,475</u>	<u>0.01</u>			
					カナダ						
					Genovis Energy Inc. 6.75% 15/11/2029	USD	939,000	987,400			0.00

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Genovus Energy, Inc. 4.45% 15/09/2042	USD	1,540,000	1,263,182	0.01	Hrvatska Elektroprivreda, Reg. S 5.875% 23/10/2022	USD	2,380,000	2,385,391	0.01
Encana Corp. 6.625% 15/08/2037	USD	1,185,000	1,213,905	0.01				<u>4,972,272</u>	<u>0.03</u>
Precision Drilling Corp. 6.5% 15/12/2021	USD	2,023,000	1,961,055	0.01	ドミニカ共和国				
Precision Drilling Corp. 5.25% 15/11/2024	USD	1,261,000	1,123,524	0.01	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 9.04% 23/01/2018	USD	3,906,793	3,869,832	0.02
Teck Resources Ltd. 3% 01/03/2019	USD	1,665,000	1,586,060	0.01	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.875% 29/01/2026	USD	1,810,000	1,788,890	0.01
Teck Resources Ltd. 4.75% 15/01/2022	USD	2,845,000	2,727,589	0.02	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	3,630,000	3,474,790	0.02
Teck Resources Ltd. 6.125% 01/10/2035	USD	2,045,000	1,889,893	0.01				<u>9,133,512</u>	<u>0.05</u>
Teck Resources Ltd. 6% 15/08/2040	USD	4,100,000	3,711,304	0.02	エクアドル				
Teck Resources Ltd. 5.4% 01/02/2043	USD	2,210,000	1,850,730	0.01	Ecuador Government Bond, Reg. S 10.5% 24/03/2020	USD	4,840,000	4,925,329	0.03
			<u>16,304,642</u>	<u>0.11</u>	Ecuador Government Bond, Reg. S 10.75% 28/03/2022	USD	6,350,000	6,542,694	0.04
ケイマン諸島								<u>11,468,023</u>	<u>0.07</u>
Conceal Trust, Reg. S 6.875% 06/02/2024	USD	1,700,000	1,635,989	0.01	エルサルバドル				
Noble Holding International Ltd. 5.2% 01/08/2040	USD	1,695,000	1,124,294	0.00	El Salvador Government Bond, Reg. S 7.75% 24/01/2023	USD	5,900,000	5,807,028	0.04
Noble Holding International Ltd. 5.25% 15/02/2042	USD	255,000	160,731	0.00				<u>5,807,028</u>	<u>0.04</u>
Transocean, Inc. 5.55% 15/10/2022	USD	1,473,000	1,229,583	0.01	フィンランド				
Transocean, Inc. 7.5% 15/04/2031	USD	464,000	368,493	0.00	Nokia OYJ 5.375% 15/05/2019	USD	1,671,000	1,679,886	0.01
Transocean, Inc. 6.8% 15/03/2038	USD	3,938,000	2,925,095	0.02	Nokia OYJ 6.625% 15/05/2039	USD	2,297,000	2,321,036	0.01
Kale Overseas Ltd. 5.875% 10/06/2021	USD	1,490,000	1,483,454	0.01				<u>4,000,922</u>	<u>0.02</u>
			<u>8,927,639</u>	<u>0.05</u>	フランス				
チリ					Credit Agricole SA, FRN, 144A 6.625% Perpetual	USD	14,010,000	12,963,453	0.08
Empres Electricas Aguas SA, Reg. S 4.875% 25/05/2029	USD	1,850,000	1,667,757	0.01	Credit Agricole SA, FRN, 144A 8.125% Perpetual	USD	9,695,000	9,718,204	0.06
			<u>1,667,757</u>	<u>0.01</u>	Orange SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	2,000,000	2,475,227	0.01
コロンビア					SFR Group SA, 144A 6% 15/05/2022	USD	25,532,000	24,783,480	0.15
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	5,449,000	5,251,187	0.03	SFR Group SA, 144A 6.25% 15/05/2024	USD	7,666,000	7,312,245	0.04
			<u>5,251,187</u>	<u>0.03</u>	SFR Group SA, 144A 7.375% 01/05/2026	USD	11,047,000	10,758,841	0.06
コスタリカ					Societe Generale SA, FRN, 144A 7.375% Perpetual	USD	18,575,000	17,589,312	0.11
Costa Rica Government Bond, Reg. S 9.95% 01/08/2020	USD	4,455,000	4,982,707	0.03				<u>85,600,762</u>	<u>0.51</u>
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.15% 15/07/2045	USD	3,060,000	2,701,189	0.02	ガボン共和国				
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.9% 30/11/2020	USD	2,000,000	1,982,067	0.01	Gabon Government Bond, Reg. S 6.375% 12/12/2024	USD	1,350,000	1,198,278	0.01
			<u>9,665,963</u>	<u>0.06</u>				<u>1,198,278</u>	<u>0.01</u>
クロアチア									
Croatia Government Bond, Reg. S 6.75% 05/11/2019	USD	2,510,000	2,586,881	0.02					

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
ジョージア Georgia Railway JSC, Reg. 57.75% 11/07/2022	USD	5,072,000	5,131,998	0.03	AurCap Ireland Capital Ltd. 4.625% 01/07/2022	USD	2,650,000	2,600,040	0.02
			5,131,998	0.03	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 6.25% 31/01/2019	USD	1,996,000	1,927,381	0.01
ドイツ Unitmedia Hessen GmbH & Co. KG, 144A 5.5% 15/01/2023	USD	7,531,000	7,410,328	0.04	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 6.75% 31/01/2021	USD	2,000,000	1,962,048	0.01
			7,410,328	0.04	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 7.25% 15/05/2024	USD	7,625,000	7,597,753	0.04
ガーナ Ghana Government Bond, Reg. 5 10.75% 14/10/2030	USD	4,000,000	4,506,417	0.03	Bank of Ireland, Reg. 5, FNN 7.375% Perpetual	EUR	3,500,000	3,570,000	0.02
			4,506,417	0.03	Perrigo Finance Unlimited Co. 4.8% 15/12/2044	USD	19,105,000	16,621,832	0.10
ホンジュラス Honduras Government Bond, Reg. 5 8.75% 16/12/2020	USD	3,010,000	3,181,438	0.02	Russian Railways, Reg. 5 5.7% 05/04/2022	USD	2,730,000	2,745,384	0.02
			3,181,438	0.02	Vnesheconombank, Reg. 5 5.942% 21/11/2023	USD	3,050,000	2,987,281	0.02
ハンガリー Hungary Government Bond 5.75% 22/11/2023	USD	4,960,000	5,216,434	0.03	イタリア Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	9,400,000	10,158,179	0.06
Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	1,910,000	2,532,033	0.01	Telecom Italia SpA, 144A 5.300% 30/05/2024	USD	2,500,000	2,323,688	0.01
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. 5 5.25% 21/10/2020	USD	4,470,000	4,679,514	0.03				12,481,867	0.07
			4,679,514	0.03	コートジボワール Ivory Coast Government Bond, Reg. 5 6.375% 01/03/2028	USD	2,900,000	2,687,012	0.02
インドネシア Indonesia Government Bond, Reg. 5 11.625% 04/03/2019	USD	4,305,000	4,891,061	0.03				2,687,012	0.02
Indonesia Government Bond, Reg. 5 6.75% 15/01/2044	USD	4,910,000	5,644,564	0.03	ジャマイカ Jamaica Government Bond 8% 15/03/2039	USD	4,800,000	5,047,366	0.03
Paratama Perseero PT, Reg. 5 5.25% 23/05/2021	USD	7,500,000	7,498,329	0.05				5,047,366	0.03
Paratama Perseero PT, Reg. 5 6.4% 30/05/2044	USD	7,080,000	6,814,388	0.04	日本 SoftBank Group Corp., 144A 4.5% 15/04/2020	USD	5,795,000	5,609,674	0.03
			24,848,342	0.15				5,609,674	0.03
イラク Iraq Government Bond, Reg. 5 5.8% 15/01/2028	USD	7,870,000	6,185,703	0.04	カザフスタン KazMunGas National Co. JSC, Reg. 5 9.125% 02/11/2018	USD	3,550,000	3,663,632	0.02
			6,185,703	0.04	KazMunGas National Co. JSC, Reg. 5 6.375% 09/04/2020	USD	5,982,000	6,175,150	0.04
アイルランド AurCap Ireland Capital Ltd. 3.75% 15/05/2019	USD	1,805,000	1,745,753	0.01				9,838,782	0.06
AurCap Ireland Capital Ltd. 4.625% 30/10/2020	USD	1,335,000	1,322,321	0.01	ケニア Kenya Government Bond, Reg. 5 6.875% 24/06/2024	USD	1,078,000	968,198	0.01
								968,198	0.01



投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
<b>レバノン</b>					<b>Millicom International Cellular SA</b>				
Lebanon Government Bond, Reg. S 5.45% 28/11/2019	USD	589,000	548,929	0.00	Reg. S 6.825% 15/10/2021	USD	3,550,000	3,545,087	0.02
Lebanon Government Bond, Reg. S 8.25% 12/04/2021	USD	6,150,000	6,201,618	0.04	MIL Group Finance SA, Reg. S 6.25% 26/09/2019	USD	2,702,000	2,785,184	0.02
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.6% 27/11/2026	USD	2,500,000	2,293,251	0.01	Russian Agricultural Bank OJSC, Reg. S 7.75% 29/05/2018	USD	1,900,000	1,913,282	0.01
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.65% 26/02/2030	USD	3,365,000	3,057,515	0.02	Sberbank of Russia, Reg. S 4.95% 07/02/2017	USD	5,000,000	4,755,171	0.03
					Trinso Materials Operating SCA, 144A 6.75% 01/05/2022	USD	3,500,000	3,491,640	0.02
			<b>12,101,313</b>	<b>0.07</b>	VTB Bank OJSC, Reg. S 6.95% 17/10/2022	USD	2,929,000	2,999,281	0.02
<b>リベリア</b>					<b>Wind Acquisition Finance SA, 144A 4.75% 15/07/2020</b>				
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.25% 15/11/2022	USD	125,000	126,869	0.00	Wind Acquisition Finance SA, 144A 7.375% 23/04/2023	USD	6,136,000	6,048,411	0.04
Royal Caribbean Cruises Ltd. 7.5% 15/10/2027	USD	101,000	113,443	0.00					
			<b>240,312</b>	<b>0.00</b>				<b>201,965,264</b>	<b>1.21</b>
<b>ルクセンブルク</b>					<b>メキシコ</b>				
Actavis Funding SCS 4.75% 15/03/2046	USD	18,000,000	16,788,990	0.10	Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C, Reg. S, FSN 3.8% 11/08/2026	USD	860,000	766,999	0.01
Actavis Funding SCS 4.85% 15/06/2044	USD	11,459,000	10,828,604	0.07	BBVA Bancomer SA, Reg. S 6.75% 30/09/2022	USD	3,600,000	3,740,670	0.02
Albeo Beauty Holdings SA, 144A 8.375% 01/11/2019	USD	9,220,000	9,099,662	0.05	Cemex SAB de CY, 144A 5.7% 11/01/2025	USD	4,136,000	3,979,012	0.02
Alice Financing SA, 144A 6.5% 15/01/2022	USD	5,801,000	5,739,032	0.03	Cemex SAB de CY, 144A 6.125% 05/06/2025	USD	12,640,000	12,333,771	0.07
Alice Financing SA, 144A 6.625% 15/02/2023	USD	10,125,000	9,924,856	0.06	Cemex SAB de CY, 144A 7.75% 16/04/2026	USD	910,000	957,323	0.01
Alice Financing SA, 144A 7.5% 15/05/2026	USD	9,220,000	9,071,609	0.05	Mexico Government Bond 4.6% 23/01/2046	USD	5,850,000	4,997,358	0.03
Alice Luxembourg SA, 144A 7.75% 15/05/2022	USD	21,408,000	21,685,691	0.13	Petroleos Mexicanos, Reg. S 6.375% 04/02/2021	USD	1,800,000	1,815,890	0.01
ArcelorMittal 7.25% 25/02/2022	USD	23,022,000	24,762,147	0.15				<b>28,591,026</b>	<b>0.17</b>
ArcelorMittal 6.125% 01/06/2025	USD	4,674,000	4,863,748	0.03	<b>モロッコ</b>				
ArcelorMittal 8% 15/10/2009	USD	3,579,000	3,722,819	0.02	Morocco Government Bond, Reg. S 5.5% 11/12/2042	USD	1,550,000	1,500,842	0.01
ArcelorMittal 7.75% 01/03/2041	USD	1,000,000	1,016,133	0.01	OCF SA, Reg. S 5.625% 25/04/2024	USD	3,820,000	3,752,074	0.02
Gazprom OAO, Reg. S 9.25% 23/04/2019	USD	2,300,000	2,474,677	0.02	OCF SA, Reg. S 6.875% 25/04/2044	USD	4,689,000	4,494,497	0.03
Intelsat Jackson Holdings SA 7.25% 01/04/2019	USD	2,799,000	2,222,178	0.01				<b>9,747,413</b>	<b>0.06</b>
Intelsat Jackson Holdings SA 7.25% 15/10/2029	USD	35,903,000	26,543,896	0.16	<b>オランダ</b>				
Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 01/04/2021	USD	9,723,000	7,048,074	0.04	Sharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 5.125% 11/01/2013	USD	3,700,000	3,665,891	0.02
Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 01/08/2023	USD	21,819,000	14,101,942	0.08	Bluewater Holding BV, Reg. S, 144A 10% 10/12/2019	USD	7,700,000	4,671,002	0.03
Intelsat Luxembourg SA 7.75% 01/06/2021	USD	1,157,000	359,157	0.00	Cooperatieve Rabobank NA, Reg. S, FSN 5.5% Perpetual	EUR	5,879,000	5,957,396	0.04
Mallinckrodt International Finance SA 4.75% 15/04/2023	USD	1,871,000	1,551,748	0.01					

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 15/04/2020	USD	5,150,000	4,995,430	0.03	Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	2,550,000	2,753,283	0.02
Fiat Chrysler Automobiles NV 5.25% 15/04/2023	USD	19,340,000	18,772,185	0.11				8,982,334	0.05
InterGen NV, 144A 7% 30/06/2023	USD	1,036,000	878,865	0.01	フィリピン				
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV, Reg. S 6.95% 10/07/2042	USD	3,170,000	2,919,590	0.02	Philippine Government Bond 10.625% 16/03/2025	USD	5,899,000	8,594,815	0.05
LYB International Finance BV 4.875% 15/03/2044	USD	6,851,000	6,696,709	0.04				8,594,815	0.05
Majapahit Holding BV, Reg. S 7.75% 20/01/2020	USD	3,470,000	3,702,897	0.02	ルーマニア				
Petrobras Global Finance BV 6.375% 23/05/2021	USD	5,490,000	5,610,960	0.03	Romania Government Bond, Reg. S 6.75% 07/02/2022	USD	2,204,000	2,382,886	0.01
Petrobras Global Finance BV 6.75% 27/01/2041	USD	3,040,000	2,431,940	0.02	Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	4,440,000	4,911,999	0.03
Schaeffler Finance BV, 144A 4.75% 15/05/2023	USD	5,865,000	5,667,651	0.03				7,294,885	0.04
Shell International Finance BV 4% 10/05/2046	USD	7,270,000	6,579,983	0.04	ロシア				
Shell International Finance BV 3.75% 13/09/2046	USD	9,373,000	8,136,410	0.05	Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 12.75% 24/05/2028	USD	7,250,000	11,699,767	0.07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	GBP	7,900,000	9,682,051	0.06	Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 5.875% 16/09/2043	USD	7,400,000	7,783,144	0.05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.1% 01/10/2046	USD	25,560,000	20,636,099	0.12				19,452,911	0.12
Ziggo Secured Finance BV, 144A 5.5% 15/01/2027	USD	5,965,000	5,517,443	0.03	セルビア				
			116,522,502	0.79	Serbia Government Bond, Reg. S 7.25% 28/09/2021	USD	7,760,000	8,218,310	0.05
								8,218,310	0.05
パキスタン					スロベニア				
Second Pakistan International Sukuk Co. Ltd (The), Reg. S 6.75% 03/12/2019	USD	3,160,000	3,176,267	0.02	Slovenia Government Bond, Reg. S 5.85% 10/05/2023	USD	4,710,000	5,042,663	0.03
			3,176,267	0.02				5,042,663	0.03
パナマ					南アフリカ				
Panama Government Bond 3.75% 16/03/2025	USD	2,600,000	2,457,101	0.01	South Africa Government Bond 5.875% 20/05/2022	USD	4,650,000	4,811,910	0.03
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	1,405,000	1,620,381	0.01	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	4,925,000	4,997,963	0.03
Panama Government Bond 4.3% 29/04/2053	USD	3,450,000	2,949,007	0.02	South Africa Government Bond 4.875% 14/04/2026	USD	1,710,000	1,617,508	0.01
			7,026,489	0.04				11,427,381	0.07
ペルー					スペイン				
Banco de Credito del Peru, Reg. S 4.25% 01/04/2023	USD	4,000,000	3,908,305	0.02	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	2,600,000	2,489,734	0.02
Consorcio Transatlantico SA, Reg. S 4.375% 07/05/2023	USD	2,469,000	2,320,746	0.01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1,600,000	1,538,544	0.01
					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	2,000,000	1,981,536	0.01
								6,009,814	0.04

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
スリランカ					Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	441,000	390,087	0.00
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.25% 04/10/2020	USD	1,880,000	1,833,202	0.01					
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 5.875% 25/07/2022	USD	4,740,000	4,430,001	0.03					
			<b>6,283,203</b>	<b>0.04</b>				<b>8,945,657</b>	<b>0.05</b>
国際機関					アラブ首長国連邦				
JBS USA LUX SA, 144A 7.25% 01/06/2021	USD	3,555,000	3,504,389	0.02	DP World Ltd., Reg. S 6.88% 02/07/2037	USD	1,320,000	1,336,972	0.01
			<b>3,504,389</b>	<b>0.02</b>				<b>1,336,972</b>	<b>0.01</b>
スウェーデン					イギリス				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 5.75% Perpetual	USD	2,100,000	1,992,584	0.01	Anglo American Capital plc, 144A 4.125% 15/04/2023	USD	330,000	319,828	0.00
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	11,173,000	10,476,898	0.06	Enasco plc 4.7% 15/03/2021	USD	1,412,000	1,292,906	0.01
Swedbank AB, Reg. S, FRN 5.5% Perpetual	USD	12,400,000	11,715,545	0.07	Enasco plc 4.5% 01/10/2024	USD	889,000	558,334	0.00
			<b>24,185,027</b>	<b>0.14</b>	HSBC Holdings plc, FRN 6.375% Perpetual	USD	10,110,000	9,474,041	0.06
スイス					HSBC Holdings plc, FRN 6.875% Perpetual	USD	8,148,000	8,148,425	0.05
Credit Suisse Group AG, FRN 144A 7.5% Perpetual	USD	11,075,000	11,003,618	0.07	International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/02/2022	USD	14,465,000	14,773,216	0.09
UBS Group AG, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	1,720,000	1,661,603	0.01	International Game Technology plc, 144A 6.5% 15/02/2025	USD	8,610,000	8,773,057	0.05
UBS Group AG, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	3,800,000	3,563,270	0.02	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 4.125% 15/12/2019	USD	5,504,000	5,374,776	0.03
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	USD	12,284,000	12,241,618	0.07	Lloyds Banking Group plc, FRN 7.5% Perpetual	USD	17,425,000	17,000,615	0.10
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual	USD	2,200,000	2,148,556	0.01	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	GBP	5,905,000	6,980,848	0.04
			<b>30,618,665</b>	<b>0.18</b>	Royal Bank of Scotland Group plc 6.125% 15/12/2022	USD	19,586,000	19,688,663	0.12
トルコ					Royal Bank of Scotland Group plc 6.1% 10/06/2023	USD	8,150,000	8,096,968	0.05
Akbank T.A.S., Reg. S 5.125% 31/03/2025	USD	2,200,000	1,892,433	0.01	Royal Bank of Scotland Group plc 5.125% 28/05/2024	USD	1,305,000	1,228,544	0.01
Turkey Government Bond 7.375% 05/02/2025	USD	11,040,000	11,491,324	0.07	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 7.375% Perpetual	GBP	2,500,000	2,946,456	0.02
Turkey Government Bond 6% 14/01/2041	USD	6,190,000	5,448,974	0.03	Virgin Media Finance plc, 144A 5.75% 15/01/2025	USD	1,150,000	1,086,048	0.01
Turkiye Garanti Bankasi A.S., Reg. S 5.25% 12/09/2022	USD	2,100,000	1,925,415	0.01	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.375% 15/04/2021	USD	9,237,600	9,096,142	0.05
			<b>20,758,145</b>	<b>0.12</b>	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/01/2025	USD	5,500,000	5,288,424	0.03
ウクライナ					アメリカ				
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2020	USD	5,113,000	4,810,006	0.03	Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	USD	9,980,000	9,632,504	0.06
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2023	USD	4,113,000	3,742,564	0.02	AbbVie, Inc. 4.7% 14/05/2045	USD	14,384,000	13,406,998	0.08
					AbbVie, Inc. 4.45% 14/05/2046	USD	12,280,000	11,015,359	0.07
					AECOM 5.75% 15/10/2022	USD	5,955,000	5,977,409	0.04
					AECOM 5.875% 15/10/2024	USD	14,626,000	14,841,851	0.09
					AES Corp. 7.375% 01/07/2021	USD	8,524,000	9,003,719	0.05
					AES Corp. 4.875% 15/05/2023	USD	5,555,000	5,205,410	0.03

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
AES Corp. 5.5% 15/04/2025	USD	8,671,000	8,208,487	0.05		Anthem, Inc. 5.1% 15/01/2044	USD	7,980,000	8,054,073	0.05	
AES Corp. 6% 15/05/2026	USD	4,607,000	4,432,243	0.03		Aramark Services, Inc. 5.125% 15/01/2024	USD	493,000	482,444	0.00	
Aetna, Inc. 4.375% 15/06/2046	USD	9,493,000	9,020,114	0.05		Arconic, Inc. 6.15% 15/08/2020	USD	2,750,000	2,853,677	0.02	
AK Steel Corp. 7.5% 15/07/2023	USD	4,845,000	4,898,071	0.03		Arconic, Inc. 5.4% 15/04/2021	USD	1,646,000	1,660,751	0.01	
Alcatel-Lucent USA, Inc. 6.45% 15/03/2029	USD	6,233,000	6,169,490	0.04		Arconic, Inc. 5.87% 23/02/2022	USD	2,142,000	2,185,113	0.01	
Alera, Inc. 6.5% 15/06/2020	USD	5,098,000	4,783,815	0.03		Arconic, Inc. 5.125% 01/10/2024	USD	13,233,000	13,015,444	0.08	
Ally Financial, Inc. 1.25% 12/02/2018	USD	1,667,000	1,592,042	0.01		Arconic, Inc. 5.9% 01/02/2027	USD	1,659,000	1,656,792	0.01	
Ally Financial, Inc. 4.75% 10/09/2018	USD	1,000,000	978,664	0.01		Arconic, Inc. 6.75% 15/01/2028	USD	3,161,000	3,226,481	0.02	
Ally Financial, Inc. 3.5% 27/01/2019	USD	3,830,000	3,656,945	0.02		Arconic, Inc. 5.95% 01/02/2037	USD	1,427,000	1,324,745	0.01	
Ally Financial, Inc. 4.125% 10/01/2020	USD	32,000,000	30,751,570	0.18		Ashland LLC 4.75% 15/08/2022	USD	19,105,000	18,818,431	0.11	
Ally Financial, Inc. 4.25% 15/04/2021	USD	4,290,000	4,095,490	0.02		Ashted Capital, Inc., 144A 5.625% 01/10/2024	USD	4,435,000	4,424,407	0.03	
Ally Financial, Inc. 4.125% 11/02/2022	USD	3,132,000	2,961,520	0.02		AT&T, Inc. 5.15% 15/03/2042	USD	4,791,000	4,520,829	0.03	
Ally Financial, Inc. 4.625% 19/06/2022	USD	12,013,000	11,533,230	0.07		AT&T, Inc. 4.35% 15/06/2045	USD	6,200,000	6,217,010	0.03	
Ally Financial, Inc. 4.625% 30/03/2025	USD	28,505,000	26,393,509	0.16		AT&T, Inc. 4.75% 15/05/2046	USD	12,501,000	11,180,481	0.07	
Ally Financial, Inc. 5.75% 20/11/2025	USD	360,000	331,880	0.00		AT&T, Inc. 5.65% 15/02/2047	USD	15,230,000	15,479,667	0.09	
Ally Financial, Inc. 0% 01/11/2031	USD	6,275,000	6,906,860	0.04		B&G Foods, Inc. 4.625% 01/06/2021	USD	9,004,000	8,734,056	0.05	
Altris Group, Inc. 3.875% 15/09/2045	USD	8,275,000	7,281,117	0.04		Ball Corp. 4.375% 15/12/2020	USD	2,700,000	2,691,785	0.02	
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	9,890,000	9,632,022	0.06		Ball Corp. 5% 15/03/2022	USD	762,000	759,371	0.00	
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.875% 15/02/2022	USD	4,431,000	4,393,012	0.03		Ball Corp. 4% 15/11/2023	USD	3,425,000	3,210,008	0.02	
American Axle & Manufacturing, Inc. 7.75% 15/11/2019	USD	750,000	789,085	0.00		Ball Corp. 5.25% 01/07/2025	USD	4,174,000	4,141,717	0.03	
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2021	USD	8,178,000	8,037,659	0.05		Basalta, Inc. 5.25% 23/06/2045	USD	7,219,000	7,274,835	0.04	
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.625% 15/10/2022	USD	9,500,000	9,335,892	0.06		Becton Dickinson and Co. 4.68% 15/12/2044	USD	2,440,000	2,387,431	0.01	
American International Group, Inc. 4.5% 16/07/2044	USD	5,000,000	4,677,968	0.03		Berry Plastics Corp. 5.5% 15/05/2022	USD	2,960,000	2,925,096	0.02	
American International Group, Inc. 4.8% 10/07/2045	USD	18,095,000	17,669,648	0.11		Berry Plastics Corp. 0% 15/10/2022	USD	2,000,000	2,019,156	0.01	
AmeriGas Finance LLC 7% 20/05/2022	USD	822,000	822,939	0.01		Berry Plastics Corp. 5.125% 15/07/2023	USD	3,650,000	3,537,492	0.02	
AmeriGas Partners LP 5.625% 20/05/2024	USD	2,652,000	2,582,823	0.02		Blue Cube Spino, Inc. 9.75% 15/10/2023	USD	10,582,000	11,970,172	0.07	
AmeriGas Partners LP 5.5% 20/05/2025	USD	6,484,000	6,230,361	0.04		Blue Cube Spino, Inc. 10% 15/10/2025	USD	9,301,000	10,689,336	0.06	
AmeriGas Partners LP 5.875% 20/09/2026	USD	1,672,000	1,616,500	0.01		Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	9,210,000	9,452,555	0.06	
Askor Technology, Inc. 6.625% 01/06/2021	USD	8,845,000	8,643,120	0.05		Boyd Gaming Corp. 6.875% 15/06/2023	USD	11,595,000	11,867,121	0.07	
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4.8% 01/02/2046	USD	8,922,000	9,079,295	0.05		Briggs & Stratton Corp. 6.875% 15/12/2020	USD	2,443,000	2,547,873	0.02	
Anixter, Inc. 5.625% 01/05/2019	USD	1,700,000	1,698,904	0.01		CalAtlantic Group, Inc. 8.375% 15/01/2021	USD	1,360,000	1,509,932	0.01	
Anixter, Inc. 5.5% 01/03/2023	USD	12,270,000	12,109,854	0.07		CalAtlantic Group, Inc. 5.375% 01/10/2022	USD	2,361,000	2,298,899	0.01	
Antero Resources Corp. 5.625% 01/06/2023	USD	6,635,000	6,446,205	0.04		CalAtlantic Group, Inc. 5.875% 15/11/2024	USD	2,486,000	2,400,700	0.01	
Antero Resources Corp. 5.375% 01/11/2021	USD	890,000	866,392	0.01		Caleres, Inc. 6.25% 15/08/2023	USD	7,639,000	7,686,008	0.05	
Antero Resources Corp. 5.125% 01/12/2022	USD	25,378,000	24,443,964	0.15		California Resources Corp. 5.5% 15/09/2021	USD	86,000	63,174	0.00	
						California Resources Corp. 0% 15/11/2014	USD	28,000	19,241	0.00	
						Calpine Corp. 5.375% 15/01/2023	USD	1,161,000	1,081,437	0.01	
						Calpine Corp. 5.5% 01/02/2024	USD	1,700,000	1,561,054	0.01	
						Calpine Corp. 5.75% 15/01/2025	USD	1,159,000	1,066,754	0.01	

投資対象	通貨	株数/額面金	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金	純資産に占める	
			株数(ユーロ)	割合(%)				株数(ユーロ)	割合(%)
CBS Corp. 4.6% 15/01/2045	USD	8,756,000	7,983,786	0.05	Community Health Systems, Inc. 8%	USD	4,640,000	3,685,542	0.02
Cedar Fair LP 5.375% 01/06/2024	USD	530,000	517,471	0.00	15/11/2019				
Centene Corp. 5.625% 15/02/2021	USD	4,080,000	4,094,425	0.02	Community Health Systems, Inc.	USD	4,315,000	3,118,193	0.02
Centene Corp. 4.75% 15/05/2022	USD	2,397,000	2,293,908	0.01	7.125% 15/07/2020				
Centene Corp. 6.125% 15/02/2024	USD	3,185,000	3,188,713	0.02	Community Health Systems, Inc.	USD	3,435,000	3,038,615	0.02
Centene Corp. 4.75% 15/01/2025	USD	4,380,000	4,063,359	0.02	5.125% 01/08/2023				
CenturyLink, Inc. 5.8% 15/03/2022	USD	17,225,000	16,721,485	0.10	Community Health Systems, Inc.	USD	4,520,000	2,998,995	0.02
CF Industries, Inc. 5.1% 15/02/2024	USD	4,950,000	4,011,535	0.02	6.875% 01/02/2022				
CF Industries, Inc. 4.9% 01/06/2043	USD	8,198,000	6,409,161	0.04	Concho Resources, Inc. 6.5%	USD	510,000	500,056	0.00
CF Industries, Inc. 5.375% 15/02/2044	USD	12,679,000	9,997,473	0.06	15/01/2022				
Chemours Co. (The) 7% 15/05/2025	USD	2,000,000	1,882,287	0.01	Concho Resources, Inc. 5.5%	USD	1,052,000	1,032,591	0.01
Chemours Co. (The) 6.625% 15/06/2023	USD	7,470,000	7,078,063	0.04	01/04/2023				
Chesapeake Energy Corp. 6.125% 15/02/2021	USD	2,720,000	2,513,864	0.02	CONSOL Energy, Inc. 5.875%	USD	3,055,000	2,888,171	0.02
Chesapeake Energy Corp. 4.875% 15/04/2022	USD	4,779,000	4,122,704	0.02	15/04/2022				
Chesapeake Energy Corp. 5.75% 15/03/2023	USD	1,814,000	1,620,198	0.01	Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 4.2% 01/12/2058	USD	4,830,000	4,544,509	0.03
Cinemark USA, Inc. 5.125% 15/12/2022	USD	4,020,000	3,909,583	0.02	Constellation Brands, Inc. 3.75%	USD	405,000	398,779	0.00
Cinemark USA, Inc. 4.875% 01/06/2023	USD	5,591,000	5,424,519	0.03	01/05/2021				
CIT Group, Inc. 3.875% 19/02/2019	USD	845,000	819,198	0.01	Constellation Brands, Inc. 4.25%	USD	59,000	57,841	0.00
CIT Group, Inc. 5.375% 15/05/2020	USD	11,073,000	11,165,309	0.07	01/05/2023				
CIT Group, Inc. 5% 15/08/2022	USD	14,260,000	14,106,185	0.08	Constellation Brands, Inc. 4.75%	USD	1,632,000	1,643,486	0.01
Citigroup, Inc. Reg. 5.1% 01/01/2017	USD	2,202,352	1,191,679	0.01	15/11/2024				
Clean Harbors, Inc. 5.2% 01/08/2020	USD	9,190,000	8,921,971	0.05	Constellation Brands, Inc. 4.75%	USD	2,146,000	2,163,066	0.01
Clean Harbors, Inc. 5.125% 01/06/2021	USD	3,885,000	3,585,682	0.02	01/12/2025				
Clear Channel Worldwide Holdings Series A, Inc. 7.625% 15/03/2020	USD	25,000	22,867	0.00	Continental Resources, Inc. 5%	USD	16,560,000	15,820,779	0.09
Clear Channel Worldwide Holdings Series B, Inc. 7.625% 15/03/2020	USD	34,962,000	33,037,636	0.20	15/09/2022				
Clearwater Paper Corp. 4.5% 01/02/2023	USD	2,970,000	2,772,886	0.02	Continental Resources, Inc. 4.5%	USD	11,098,000	10,320,945	0.06
Cloud Peak Energy Resources LLC 12% 01/11/2021	USD	960,000	977,079	0.01	15/04/2023				
CNI Industrial Capital LLC 4.375% 06/11/2020	USD	5,660,000	5,515,311	0.03	Continental Resources, Inc. 3.8%	USD	474,000	418,730	0.00
CNI Industrial Capital LLC 4.875% 01/04/2021	USD	8,192,000	8,065,551	0.05	01/06/2024				
CNO Financial Group, Inc. 4.5% 30/05/2020	USD	2,427,000	2,369,443	0.01	CoreCivic, Inc., REIT 4.125%	USD	8,230,000	7,820,302	0.05
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	5,839,000	5,555,247	0.03	01/04/2020				
Coeur Mining, Inc. 7.875% 01/02/2021	USD	2,385,000	2,353,928	0.01	Cott Beverages, Inc. 6.75% 01/10/2020	USD	5,846,000	5,745,456	0.03
Columbia Pipeline Group, Inc. 5.8% 01/06/2045	USD	5,165,000	5,626,037	0.03	Cott Beverages, Inc. 5.375%	USD	10,237,000	9,902,145	0.06
Commercial Metals Co. 4.875% 15/06/2023	USD	4,824,000	4,640,897	0.03	01/07/2022				
Community Health Systems, Inc. 5.125% 15/08/2018	USD	392,000	368,876	0.00	Covanta Holding Corp. 7.25%	USD	2,375,000	2,302,356	0.01
					01/12/2020				
					Covanta Holding Corp. 6.375%	USD	58,000	56,006	0.00
					01/10/2022				
					Covanta Holding Corp. 5.875%	USD	105,000	95,073	0.00
					01/03/2024				
					Crestwood Midstream Partners LP	USD	4,129,000	4,011,512	0.02
					6.25% 01/04/2023				
					Crestwood Midstream Partners LP	USD	3,542,000	3,458,001	0.02
					6.125% 01/03/2022				
					Crown Americas LLC 4.5% 15/01/2023	USD	1,695,000	1,646,987	0.01
					CSX Corp. 4.25% 01/11/2066	USD	8,290,000	7,164,318	0.04
					CYS Health Corp. 5.125% 20/07/2045	USD	3,300,000	3,477,947	0.02
					Dana, Inc. 6% 15/09/2023	USD	10,405,000	10,336,654	0.06
					Dana, Inc. 5.5% 15/12/2024	USD	6,559,000	6,402,178	0.04

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Darling Ingredients, Inc. 5.375% 15/01/2022	USD	4,682,000	4,534,118	0.03	Freeport-McMoRan, Inc. 3.1% 15/03/2020	USD	340,000	316,035	0.00
DaVita, Inc. 5.75% 15/08/2022	USD	2,275,000	2,264,434	0.01	Freeport-McMoRan, Inc. 4% 14/11/2021	USD	7,047,000	6,516,682	0.04
DaVita, Inc. 5.125% 15/07/2024	USD	9,214,000	8,697,895	0.05	Freeport-McMoRan, Inc. 3.55% 01/03/2022	USD	3,025,000	2,676,687	0.02
DaVita, Inc. 5% 01/05/2025	USD	11,909,000	11,175,905	0.07	Freeport-McMoRan, Inc. 3.875% 15/03/2023	USD	11,280,000	9,899,750	0.06
DCP Midstream Operating LP 4.95% 01/04/2022	USD	1,078,000	1,052,435	0.01	Freeport-McMoRan, Inc. 4.55% 14/11/2024	USD	1,740,000	1,547,680	0.01
DCP Midstream Operating LP 3.875% 15/03/2023	USD	4,106,000	3,794,573	0.02	Freeport-McMoRan, Inc. 5.4% 14/11/2024	USD	597,000	477,206	0.00
Denbury Resources, Inc. 5.5% 01/05/2022	USD	1,265,000	1,071,828	0.01	Freeport-McMoRan, Inc. 5.45% 15/03/2023	USD	9,228,000	7,284,297	0.04
Denbury Resources, Inc. 4.625% 15/01/2023	USD	6,912,000	5,282,175	0.03	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. 1448 6.5% 15/09/2018	USD	600,000	604,254	0.00
Devon Energy Corp. 5% 15/05/2045	USD	10,529,000	9,796,815	0.06	Fresenius Medical Care US Finance, Inc. 6.875% 15/01/2017	USD	750,000	732,214	0.00
Hobold Wierhof, Inc. 8.5% 15/04/2024	USD	6,378,000	6,430,776	0.04	FTI Consulting, Inc. 8% 15/11/2022	USD	2,251,000	2,226,954	0.01
Dominion Gas Holdings LLC 4.6% 15/12/2044	USD	5,819,000	5,528,001	0.03	General Cable Corp. 5.75% 01/10/2022	USD	7,575,000	7,000,460	0.04
Dominion Resources, Inc. 4.7% 01/12/2044	USD	5,840,000	5,697,047	0.03	General Motors Co. 8.75% 01/04/2045	USD	12,240,000	13,529,005	0.08
Duke Energy Corp. 3.75% 01/08/2045	USD	6,595,000	5,625,460	0.03	General Motors Co. 4.875% 02/10/2023	USD	19,750,000	19,580,959	0.12
Dynegy, Inc. 3.375% 01/11/2022	USD	9,530,000	8,671,684	0.05	General Motors Co. 8.25% 02/10/2043	USD	17,556,000	18,273,204	0.11
Dynegy, Inc. 5.875% 01/06/2023	USD	11,170,000	9,237,574	0.05	General Motors Financial Co., Inc. 4.75% 15/08/2017	USD	500,000	482,614	0.00
Dynegy, Inc. 7.625% 01/11/2024	USD	11,530,000	10,136,372	0.05	General Motors Financial Co., Inc. 3.45% 10/04/2022	USD	2,250,000	2,109,234	0.01
Embark Corp. 7.995% 01/06/2035	USD	40,100,000	35,816,794	0.21	General Motors Financial Co., Inc. 4.25% 15/05/2023	USD	356,000	340,156	0.00
EMC Corp. 2.65% 01/06/2020	USD	4,507,000	4,150,655	0.03	Genesis Energy LP 6.75% 01/08/2022	USD	1,140,000	1,123,770	0.01
Energy Transfer Equity LP 5.875% 15/01/2024	USD	9,770,000	9,580,947	0.05	Genesis Energy LP 6% 15/05/2023	USD	4,102,000	3,955,840	0.02
Energy Transfer Partners LP 5.15% 01/02/2043	USD	4,038,000	3,604,698	0.02	Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	USD	857,000	802,153	0.01
Energy Transfer Partners LP 6.125% 15/12/2045	USD	1,777,000	1,798,020	0.01	GenOn Energy, Inc. 8.5% 15/10/2018	USD	1,675,000	1,119,292	0.01
EnLink Midstream Partners LP 7.125% 01/06/2022	USD	422,000	419,320	0.00	GenOn Energy, Inc. 9.875% 15/10/2020	USD	7,218,000	4,703,584	0.03
EnLink Midstream Partners LP 4.15% 01/06/2025	USD	1,659,000	1,519,372	0.01	GEO Group, Inc. (The), REIT 5.875% 15/01/2022	USD	12,830,000	12,373,723	0.07
EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/01/2026	USD	1,148,000	1,099,845	0.01	GEO Group, Inc. (The), REIT 6% 15/04/2026	USD	3,335,000	3,121,564	0.02
Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/03/2044	USD	3,000,000	2,855,605	0.02	Global Partners LP 7% 15/06/2023	USD	2,000,000	1,838,828	0.01
Enterprise Products Operating LLC 4.9% 15/05/2045	USD	25,917,000	25,142,331	0.15	Global Partners LP 6.25% 15/07/2022	USD	1,750,000	1,597,562	0.01
EP Energy LLC 9.375% 01/05/2020	USD	22,588,000	19,844,306	0.12	Graphic Packaging International, Inc. 4.75% 15/04/2021	USD	1,926,000	1,916,836	0.01
EP Energy LLC 7.75% 01/09/2022	USD	10,794,000	8,338,335	0.05	Halliburton Co. 5% 15/11/2045	USD	23,309,000	23,809,461	0.14
Exelon Corp. 5.1% 15/06/2045	USD	5,779,000	5,799,651	0.03	Harris Corp. 5.054% 27/04/2045	USD	6,954,000	6,954,376	0.04
Exelon Corp. 4.45% 15/04/2045	USD	10,505,000	9,714,900	0.05	HCA Holdings, Inc. 6.25% 15/02/2021	USD	4,220,000	4,311,758	0.03
FedEx Corp. 4.75% 15/11/2045	USD	2,880,000	2,831,464	0.02	HCA, Inc. 8% 01/10/2018	USD	1,335,000	1,380,187	0.01
FedEx Corp. 4.55% 01/04/2045	USD	7,530,000	7,172,064	0.04	HCA, Inc. 4.25% 15/10/2019	USD	2,515,000	2,489,541	0.02
Ferrellgas LP 6.75% 15/06/2023	USD	1,803,000	1,687,610	0.01	HCA, Inc. 6.5% 15/02/2020	USD	12,749,000	13,214,239	0.08
Ford Motor Co. 4.75% 15/01/2043	USD	35,801,000	32,169,729	0.19	HCA, Inc. 7.5% 15/02/2022	USD	46,620,000	50,199,289	0.30
Ford Motor Co. 5.291% 08/12/2045	USD	4,175,000	4,003,749	0.02	HCA, Inc. 5.875% 15/03/2022	USD	9,834,000	10,057,894	0.05
Ford Motor Credit Co. LLC 5% 15/05/2018	USD	1,500,000	1,476,242	0.01					

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
HCA, Inc. 5.875% 01/05/2023	USD	7,052,000	7,086,825	0.04	Lear Corp. 5.375% 15/03/2024	USD	3,000,000	2,992,834	0.02
HCA, Inc. 5% 15/03/2024	USD	5,114,000	4,986,710	0.03	Lear Corp. 5.25% 15/01/2025	USD	5,000,000	5,012,867	0.03
HCA, Inc. 5.375% 01/02/2025	USD	53,574,000	50,993,612	0.30	Level 3 Communications, Inc. 5.75% 01/12/2022	USD	2,000,000	1,950,690	0.01
HCA, Inc. 5.25% 15/04/2025	USD	5,055,000	5,007,949	0.03	Level 3 Financing, Inc. 5.625% 01/02/2023	USD	7,478,000	7,272,412	0.04
HCA, Inc. 5.875% 15/02/2025	USD	12,565,000	12,271,902	0.07	Level 3 Financing, Inc. 5.125% 01/05/2023	USD	9,450,000	9,013,159	0.05
HCA, Inc. 5.25% 15/06/2025	USD	5,185,000	5,083,489	0.03	Level 3 Financing, Inc. 5.375% 15/01/2024	USD	5,360,000	5,143,978	0.03
HCA, Inc. 4.5% 15/02/2027	USD	3,545,000	3,303,592	0.02	Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025	USD	11,165,000	10,702,482	0.06
HealthSouth Corp. 5.75% 01/11/2024	USD	4,100,000	3,946,477	0.02	Level 3 Financing, Inc. 5.375% 15/08/2022	USD	345,000	335,824	0.00
HealthSouth Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	8,000,000	7,582,795	0.05	LIN Television Corp. 5.875% 15/11/2022	USD	3,541,000	3,440,243	0.02
Hecla Mining Co. 6.875% 01/05/2021	USD	4,835,000	4,719,902	0.03	M/I Homes, Inc. 5.75% 15/01/2021	USD	4,210,000	4,179,992	0.03
Hertz Corp. (The) 7.375% 15/01/2021	USD	14,235,000	13,675,191	0.08	Magellan Midstream Partners LP 4.25% 15/09/2046	USD	2,220,000	1,973,995	0.01
Hertz Corp. (The) 6.25% 15/10/2022	USD	7,285,000	6,492,090	0.04	MagmaChip Semiconductor Corp. 6.625% 15/07/2021	USD	2,450,000	2,020,341	0.01
Hess Corp. 5.8% 01/04/2047	USD	9,415,000	9,271,190	0.06	Marvell Corp. 5% 05/04/2046	USD	8,395,000	7,997,292	0.05
Holly Energy Partners LP 6.5% 01/03/2020	USD	1,462,000	1,431,555	0.01	MasTec, Inc. 4.875% 15/03/2023	USD	8,246,000	7,656,989	0.05
HRC Group, Inc. 7.875% 15/07/2019	USD	1,376,000	1,360,486	0.01	McDonald's Corp. 4.875% 09/12/2045	USD	9,860,000	9,986,215	0.06
Huatsana International LLC 4.875% 15/11/2020	USD	870,000	857,288	0.01	MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2036	USD	13,470,000	13,817,852	0.08
Huatsana International LLC 5.125% 15/11/2022	USD	18,170,000	17,652,983	0.11	MGM Resorts International 5.25% 31/03/2020	USD	2,270,000	2,278,768	0.01
iHeartCommunications, Inc. 9% 01/03/2021	USD	2,365,000	1,650,425	0.01	MGM Resorts International 6.625% 15/12/2021	USD	5,676,000	5,978,598	0.04
International Lease Finance Corp. 5.875% 01/04/2019	USD	9,231,000	9,308,216	0.06	MGM Resorts International 7.75% 15/03/2022	USD	21,417,000	23,483,753	0.14
International Lease Finance Corp. 6.25% 15/05/2019	USD	11,834,000	12,064,394	0.07	MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	37,996,000	39,005,307	0.23
International Lease Finance Corp. 4.625% 15/04/2021	USD	2,500,000	2,457,939	0.01	MGM Resorts International 4.625% 01/09/2026	USD	3,694,000	3,403,580	0.02
Iron Mountain, Inc., REIT 6% 15/08/2023	USD	5,888,000	5,967,260	0.04	Molson Coors Brewing Co. 4.2% 15/07/2046	USD	6,900,000	6,123,311	0.04
Iron Mountain, Inc., REIT 5.75% 15/08/2024	USD	5,129,000	5,001,312	0.03	MPG Holdings I, Inc. 7.375% 15/10/2022	USD	7,975,000	7,937,054	0.05
ITC Holdings Corp. 5.3% 01/07/2043	USD	3,239,000	3,356,059	0.02	MPLX LP 5.5% 15/02/2023	USD	6,250,000	6,162,810	0.04
JC Penney Corp., Inc. 8.125% 01/10/2019	USD	488,000	498,042	0.00	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	USD	8,460,000	8,246,941	0.05
Kennedy-Wilson, Inc. 5.875% 01/04/2024	USD	1,495,000	1,449,322	0.01	MPLX LP 4.875% 01/06/2025	USD	7,820,000	7,604,528	0.05
Kinder Morgan Energy Partners LP 5.625% 01/09/2041	USD	3,214,000	3,036,243	0.02	Murphy Oil USA, Inc. 6% 15/06/2023	USD	245,000	244,192	0.00
Kindred Healthcare, Inc. 8.75% 15/01/2023	USD	11,525,000	10,364,275	0.06	Nationstar Mortgage LLC 9.625% 01/05/2019	USD	120,000	119,429	0.00
Kohl's Corp. 5.55% 17/07/2045	USD	2,820,000	2,371,750	0.01	Nationstar Mortgage LLC 7.875% 01/10/2020	USD	2,977,000	2,934,617	0.02
Kroger Co. (The) 3.875% 15/10/2046	USD	9,075,000	7,849,726	0.05	Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/07/2021	USD	191,000	183,452	0.00
L Brands, Inc. 5.625% 01/04/2021	USD	6,441,000	6,882,979	0.04	Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/06/2022	USD	4,970,000	4,710,811	0.03
L Brands, Inc. 5.625% 15/02/2022	USD	4,000,000	4,066,501	0.02	NCR Corp. 5% 15/07/2022	USD	1,118,000	1,084,880	0.01
L Brands, Inc. 5.625% 15/10/2023	USD	1,635,000	1,671,698	0.01	NCR Corp. 5.875% 15/12/2021	USD	110,000	109,398	0.00
L Brands, Inc. 6.875% 01/11/2025	USD	3,000,000	2,905,253	0.02					
L Brands, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	9,865,000	9,495,795	0.06					
Laredo Petroleum, Inc. 7.375% 01/05/2022	USD	3,500,000	3,458,465	0.02					
Laredo Petroleum, Inc. 5.625% 15/01/2022	USD	2,000,000	1,905,177	0.01					



投資対象	通貨	株数/額面金	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金	純資産に占める	
			円価(ユーロ)	割合(%)				円価(ユーロ)	割合(%)
NCR Corp. 6.375% 15/12/2023	USD	1,416,000	1,443,601	0.01	Phillips 66 4.875% 15/11/2044	USD	26,402,000	26,405,004	0.16
New Albertsons, Inc. 7.75% 15/06/2026	USD	675,000	638,199	0.00	Phillips 66 Partners LP 4.9% 01/10/2046	USD	6,280,000	5,727,906	0.03
New Albertsons, Inc. 7.45% 01/08/2029	USD	1,923,000	1,721,700	0.01	Pinnacle Foods Finance LLC 5.875% 15/01/2024	USD	1,189,000	1,200,247	0.01
New Albertsons, Inc. 8.7% 01/05/2031	USD	3,231,000	3,100,783	0.02	Plains All American Pipeline LP 4.7% 15/06/2044	USD	1,872,000	1,586,131	0.01
New Albertsons, Inc. 8% 01/05/2031	USD	1,732,000	1,580,112	0.01	Plains All American Pipeline LP 4.9% 15/02/2045	USD	1,967,000	1,720,142	0.01
New Albertsons, Inc. 6.625% 01/06/2028	USD	1,005,000	859,711	0.01	PolyOne Corp. 5.25% 15/03/2023	USD	7,204,000	6,936,945	0.04
Newfield Exploration Co. 5.75% 30/01/2022	USD	10,044,000	9,995,114	0.06	PVH Corp. 4.5% 15/12/2022	USD	200,000	192,903	0.00
Newfield Exploration Co. 5.625% 01/07/2024	USD	2,445,000	2,427,410	0.01	QEP Resources, Inc. 6.875% 01/03/2021	USD	974,000	984,686	0.01
Newfield Exploration Co. 5.375% 01/01/2026	USD	2,485,000	2,416,493	0.01	QEP Resources, Inc. 5.375% 01/10/2022	USD	5,808,000	5,328,828	0.03
NGL Energy Partners LP 5.125% 15/07/2019	USD	553,000	522,850	0.00	QEP Resources, Inc. 5.25% 01/05/2023	USD	5,685,000	5,428,938	0.03
NGL Energy Partners LP 6.875% 15/10/2021	USD	856,000	635,779	0.00	Quad/Graphics, Inc. 7% 01/05/2022	USD	995,000	926,606	0.01
Nielsen Finance LLC 4.5% 01/10/2030	USD	710,000	688,290	0.00	Quest Capital Funding, Inc. 6.875% 15/07/2028	USD	621,000	535,018	0.00
Noble Energy, Inc. 5.25% 15/11/2043	USD	4,070,000	3,917,928	0.02	Quest Capital Funding, Inc. 7.75% 15/02/2031	USD	5,216,000	4,470,522	0.03
Noble Energy, Inc. 5.85% 15/11/2044	USD	3,635,000	3,453,298	0.02	Quest Corp. 7.25% 15/09/2025	USD	270,000	273,709	0.00
NOC Energy, Inc. 7.875% 15/05/2021	USD	213,000	210,215	0.00	Radian Group, Inc. 7% 15/03/2021	USD	3,141,000	3,323,294	0.02
NOC Energy, Inc. 6.25% 15/07/2022	USD	4,150,000	3,966,724	0.02	Range Resources Corp. 4.875% 15/05/2025	USD	9,710,000	8,962,022	0.05
NOC Energy, Inc. 6.25% 01/05/2024	USD	5,190,000	4,845,548	0.03	Regal Entertainment Group 5.75% 15/03/2022	USD	13,865,000	13,578,349	0.08
NOC Field Operating LLC 5.375% 15/08/2024	USD	4,120,000	3,944,191	0.02	Regal Entertainment Group 5.75% 15/06/2023	USD	2,725,000	2,636,304	0.02
Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	5,070,000	6,004,679	0.04	Regal Entertainment Group 5.75% 01/02/2025	USD	1,669,000	1,613,600	0.01
NuStar Logistics LP 4.5% 01/09/2030	USD	1,905,000	1,819,195	0.01	Regency Energy Partners LP 5% 01/10/2022	USD	1,000,000	1,005,204	0.01
NuStar Logistics LP 6.75% 01/02/2021	USD	1,165,000	1,203,925	0.01	Regency Energy Partners LP 5.5% 15/04/2023	USD	3,000,000	2,950,181	0.02
Oasis Petroleum, Inc. 5.5% 01/01/2021	USD	12,891,000	12,436,769	0.07	Reliance Holding USA, Inc., Reg. S 5.4% 14/02/2022	USD	2,790,000	2,856,800	0.02
Oasis Petroleum, Inc. 6.875% 15/01/2023	USD	620,000	602,379	0.00	Revlon Consumer Products Corp. 6.25% 01/08/2024	USD	1,898,000	1,821,506	0.01
Oasis Petroleum, Inc. 6.875% 15/03/2022	USD	9,237,000	8,974,167	0.05	Reynolds American, Inc. 5.85% 15/08/2045	USD	9,814,000	10,997,658	0.07
ONEOK Partners LP 6.2% 15/09/2043	USD	7,568,000	8,042,013	0.05	Reynolds Group Issuer, Inc. 5.75% 15/10/2020	USD	19,034,000	18,606,059	0.11
ONEOK, Inc. 4.25% 01/02/2022	USD	535,000	512,170	0.00	RHP Hotel Properties LP, REIT 5% 15/04/2021	USD	5,250,000	5,075,733	0.03
ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	589,000	643,421	0.00	RHP Hotel Properties LP, REIT 5% 15/04/2023	USD	6,000,000	5,772,403	0.03
Oracle Corp. 4% 15/07/2045	USD	13,800,000	12,276,378	0.07	Rice Energy, Inc. 7.25% 01/05/2023	USD	3,330,000	3,361,500	0.02
Oracle Corp. 4.375% 15/05/2055	USD	17,676,000	16,619,113	0.10	Rite Aid Corp. 9.25% 15/03/2020	USD	1,120,000	1,106,035	0.01
Oshkosh Corp. 5.375% 01/03/2022	USD	3,850,000	3,604,402	0.02	Rose Rock Midstream LP 5.625% 15/11/2023	USD	1,531,000	1,422,134	0.01
Oshkosh Corp. 5.375% 01/03/2025	USD	8,228,000	7,993,877	0.05					
Outfront Media Capital LLC 5.25% 15/02/2022	USD	2,012,000	1,991,871	0.01					
Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024	USD	3,575,000	3,537,370	0.02					
Outfront Media Capital LLC 5.875% 15/03/2025	USD	685,000	680,066	0.00					
PBF Logistics LP 6.875% 15/05/2023	USD	1,672,000	1,564,994	0.01					
Penske Automotive Group, Inc. 5.5% 15/05/2026	USD	4,899,000	4,610,777	0.03					



投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Rose Rock Midstream LP 5.625% 15/07/2022	USD	2,117,000	1,961,515	0.01	Sprint Communications, Inc. 8.375% 15/06/2017	USD	1,258,000	1,239,226	0.01
Brown Cos., Inc. 7.375% 15/06/2025	USD	4,045,000	3,941,864	0.02	Sprint Communications, Inc. 7% 15/08/2020	USD	6,915,000	6,958,325	0.04
KIP Permian, Inc. 8.625% 01/10/2022	USD	4,702,000	4,735,337	0.03	Sprint Communications, Inc. 11.5% 15/11/2021	USD	1,070,000	1,246,090	0.01
Sally Holdings LLC 5.75% 01/06/2022	USD	5,637,000	5,571,415	0.03	Sprint Communications, Inc. 6% 15/11/2022	USD	2,714,000	2,582,856	0.02
Sally Holdings LLC 5.5% 01/11/2023	USD	5,154,000	5,092,837	0.03	Sprint Corp. 7.625% 15/02/2025	USD	30,757,000	30,662,837	0.18
Sally Holdings LLC 5.625% 01/12/2025	USD	3,816,000	3,777,913	0.02	Sprint Corp. 7.25% 15/09/2021	USD	17,751,000	17,940,389	0.11
Service Corp. International 7.625% 01/10/2018	USD	1,750,000	1,820,463	0.01	Sprint Corp. 7.875% 15/09/2023	USD	71,534,000	72,388,665	0.43
Service Corp. International 8% 15/11/2021	USD	3,205,000	3,564,293	0.02	Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024	USD	12,548,000	12,216,585	0.07
Service Corp. International 7.5% 01/04/2027	USD	2,200,000	2,429,338	0.01	Stone Energy Corp. 7.5% 15/11/2022	USD	1,487,000	852,718	0.01
Service Corp. International 5.375% 15/05/2024	USD	8,640,000	8,578,416	0.05	Stryker Corp. 4.625% 15/03/2046	USD	1,465,000	1,415,330	0.01
SESI LLC 7.125% 15/12/2021	USD	525,000	509,492	0.00	Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	USD	9,725,000	9,505,800	0.05
SM Energy Co. 6.5% 15/11/2021	USD	4,958,000	4,415,862	0.03	Summit Midstream Holdings LLC 7.5% 01/01/2021	USD	1,321,000	1,325,670	0.01
SM Energy Co. 6.5% 01/01/2023	USD	3,111,000	3,011,420	0.02	Summit Midstream Holdings LLC 5.5% 15/08/2022	USD	2,316,000	2,151,315	0.01
SM Energy Co. 5.625% 01/06/2025	USD	1,045,000	960,788	0.01	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.2% 01/04/2044	USD	6,955,000	6,022,688	0.04
SM Energy Co. 6.75% 15/09/2026	USD	300,000	294,307	0.00	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.2% 15/06/2045	USD	14,655,000	13,532,351	0.08
SM Energy Co. 5% 15/01/2024	USD	4,820,000	4,328,781	0.03	Sunoco LP 5.5% 01/08/2020	USD	860,000	641,614	0.00
Southern Co. (The) 4.4% 01/07/2046	USD	5,700,000	5,326,833	0.03	Sunoco LP 6.25% 15/04/2021	USD	4,851,000	4,708,186	0.03
Southern Co. Gas Capital Corp. 3.9% 01/10/2046	USD	4,475,000	3,903,335	0.02	Sunoco LP 6.375% 01/04/2023	USD	2,535,000	2,442,324	0.01
Southern Copper Corp. 5.875% 23/04/2045	USD	3,830,000	3,569,293	0.02	SUPERVALV, Inc. 6.75% 01/06/2021	USD	3,385,000	3,245,400	0.02
Southern Power Co. 5.25% 15/07/2043	USD	1,940,000	1,849,892	0.01	SUPERVALV, Inc. 7.75% 15/11/2022	USD	13,570,000	12,990,939	0.08
Southern Power Co. 4.95% 15/12/2046	USD	14,468,000	13,373,596	0.08	Sysco Corp. 4.5% 01/04/2046	USD	7,215,000	6,889,620	0.04
Southwestern Energy Co. 4.1% 15/03/2022	USD	1,535,000	1,378,768	0.01	Targa Resources Partners LP 6.75% 15/03/2024	USD	4,000,000	4,085,231	0.02
Southwestern Energy Co. 6.7% 23/01/2025	USD	5,455,000	5,298,385	0.03	TEGNA, Inc. 5.125% 15/07/2020	USD	972,000	958,162	0.01
Spectra Energy Partners LP 4.5% 15/03/2045	USD	2,715,000	2,429,892	0.01	TEGNA, Inc. 6.375% 15/10/2023	USD	9,475,000	9,550,889	0.06
Spectrum Brands, Inc. 6.625% 15/11/2022	USD	6,176,000	6,230,149	0.04	Teleflex, Inc. 4.875% 01/06/2025	USD	600,000	564,444	0.00
Spectrum Brands, Inc. 6.125% 15/12/2024	USD	5,036,000	5,061,848	0.03	Teleflex, Inc. 5.25% 15/06/2024	USD	1,747,000	1,707,639	0.01
Spectrum Brands, Inc. 5.75% 15/07/2025	USD	9,328,000	9,160,586	0.05	Temper Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2023	USD	5,650,000	5,556,174	0.03
Speedway Motorsports, Inc. 5.125% 01/02/2023	USD	1,255,000	1,192,525	0.01	Temper Sealy International, Inc. 5.5% 15/06/2025	USD	8,335,000	7,959,577	0.05
Springleaf Finance Corp. 8.25% 15/12/2020	USD	2,725,000	2,817,790	0.02	Tenet Healthcare Corp. 6.25% 01/11/2018	USD	120,000	120,248	0.00
Springleaf Finance Corp. 7.75% 01/10/2021	USD	1,857,000	1,857,907	0.01	Tenet Healthcare Corp. 5.5% 01/03/2019	USD	4,073,000	3,817,159	0.02
Sprint Capital Corp. 6.5% 01/05/2019	USD	2,125,000	2,134,749	0.01	Tenet Healthcare Corp. 4.75% 01/06/2020	USD	8,214,000	7,902,419	0.05
Sprint Capital Corp. 6.875% 15/11/2022	USD	3,409,000	3,202,396	0.02	Tenet Healthcare Corp. 6% 01/08/2020	USD	6,644,000	6,221,941	0.04
Sprint Capital Corp. 8.75% 15/02/2022	USD	25,318,000	26,427,892	0.16	Tenet Healthcare Corp. 6% 01/10/2020	USD	8,821,000	8,765,065	0.05
Sprint Communications, Inc. 8.125% 01/03/2017	USD	1,250,000	1,202,347	0.01	Tenet Healthcare Corp. 4.5% 01/04/2021	USD	15,700,000	14,850,431	0.09

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Tenet Healthcare Corp. 8.125% 01/04/2022	USD	33,065,000	29,715,470	0.18	VBREIT Operating Partnership LP, REIT 4.875% 01/06/2025	USD	395,000	379,102	0.00
Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/06/2023	USD	9,815,000	8,263,981	0.05	Verizon Communications, Inc. 4.125% 15/08/2046	USD	5,060,000	4,297,082	0.03
Tenneco, Inc. 5.375% 15/12/2024	USD	2,377,000	2,342,123	0.01	Verizon Communications, Inc. 4.525% 15/09/2048	USD	11,320,000	10,209,481	0.06
Tenneco, Inc. 5% 15/07/2026	USD	3,395,000	3,184,515	0.02	Verizon Communications, Inc. 4.885% 21/08/2048	USD	29,385,000	28,007,692	0.17
Terex Corp. 6.5% 01/04/2020	USD	2,893,000	2,810,435	0.02	Vista Outdoor, Inc. 5.875% 01/10/2023	USD	5,835,000	5,796,151	0.03
Terex Corp. 6% 15/06/2021	USD	19,368,000	18,905,289	0.11	Voya Financial, Inc. 4.8% 15/06/2045	USD	7,070,000	6,509,296	0.04
Tesoro Corp. 5.375% 01/10/2022	USD	161,000	159,250	0.00	WMT Offshore, Inc. 8.5% 15/06/2019	USD	1,811,000	1,115,761	0.01
Tesoro Corp. 5.125% 01/04/2024	USD	750,000	730,436	0.00	Wachovia Capital Inst III, FIN 5.57% Perpetual	USD	14,475,000	13,458,888	0.08
Tesoro Logistics LP 5.5% 15/10/2019	USD	953,000	958,628	0.01	Weatherford International LLC 6.8% 15/06/2037	USD	413,000	322,956	0.00
Tesoro Logistics LP 5.875% 01/10/2020	USD	10,404,000	10,144,941	0.06	Western Gas Partners LP 5.375% 01/06/2021	USD	1,865,000	1,900,800	0.01
Tesoro Logistics LP 6.125% 15/10/2021	USD	4,730,000	4,698,415	0.03	Western Gas Partners LP 4.65% 01/07/2025	USD	2,765,000	2,712,256	0.02
Tesoro Logistics LP 6.2% 15/10/2022	USD	7,914,000	7,985,600	0.05	Western Gas Partners LP 5.45% 01/04/2044	USD	1,270,000	1,239,023	0.01
Tesoro Logistics LP 6.375% 01/06/2024	USD	3,295,000	3,357,401	0.02	Western Refining Logistics LP 7.5% 15/02/2023	USD	1,464,000	1,505,602	0.01
Tesoro Logistics LP 5.2% 15/01/2025	USD	5,670,000	5,488,510	0.03	Western Refining, Inc. 6.25% 01/04/2021	USD	2,560,000	2,521,273	0.02
Tyco Warner, Inc. 4.6% 01/06/2044	USD	2,528,000	2,305,049	0.01	Whiting Petroleum Corp. 6% 15/03/2019	USD	10,871,000	10,298,609	0.06
Tyco Warner, Inc. 4.8% 15/07/2045	USD	21,541,000	20,396,899	0.12	Whiting Petroleum Corp. 5.75% 15/03/2021	USD	13,477,000	12,717,321	0.08
Tell Brothers Finance Corp. 5.625% 15/01/2024	USD	1,770,000	1,753,374	0.01	Whiting Petroleum Corp. 6.25% 01/04/2023	USD	5,866,000	5,587,885	0.03
Tell Brothers Finance Corp. 4.875% 15/11/2025	USD	1,346,000	1,260,655	0.01	Williams Cos., Inc. (The) 3.7% 15/01/2023	USD	3,395,000	3,084,404	0.02
TransDigm, Inc. 5.5% 15/10/2020	USD	2,800,000	2,729,471	0.02	Williams Cos., Inc. (The) 7.5% 15/01/2031	USD	253,000	271,580	0.00
TransDigm, Inc. 5.5% 15/06/2025	USD	7,435,000	7,390,814	0.04	Williams Cos., Inc. (The) 5.75% 24/06/2044	USD	2,705,000	2,496,629	0.02
TransDigm, Inc. 6% 15/07/2022	USD	4,649,000	4,585,414	0.03	Williams Partners LP 6.125% 15/07/2022	USD	4,487,000	4,386,642	0.03
TransDigm, Inc. 6.5% 15/07/2024	USD	8,410,000	8,331,880	0.05	Williams Partners LP 4.875% 15/05/2023	USD	2,500,000	2,407,312	0.01
TreeHouse Foods, Inc. 4.875% 15/03/2022	USD	900,000	878,183	0.01	WPX Energy, Inc. 6% 15/01/2022	USD	7,367,000	7,191,138	0.04
Triumph Group, Inc. 4.875% 01/04/2021	USD	6,626,000	5,916,341	0.04	WPX Energy, Inc. 8.25% 01/08/2023	USD	1,150,000	1,223,555	0.01
Triumph Group, Inc. 5.2% 01/06/2022	USD	3,074,000	2,727,402	0.02	WPX Energy, Inc. 5.25% 15/09/2024	USD	1,467,000	1,355,733	0.01
Tutor Perini Corp. 7.625% 01/11/2018	USD	3,525,000	3,345,680	0.02	Xylem, Inc. 4.375% 01/11/2046	USD	900,000	867,383	0.01
Unit Corp. 6.625% 15/06/2021	USD	3,735,000	3,460,562	0.02	Zayo Group LLC 6% 01/04/2023	USD	19,180,000	18,997,840	0.11
United Rentals North America, Inc. 7.625% 15/04/2022	USD	4,566,000	4,560,136	0.03	Zayo Group LLC 5.375% 15/05/2025	USD	965,000	956,978	0.01
United Rentals North America, Inc. 6.125% 15/06/2023	USD	11,030,000	11,109,509	0.07				2,928,043,047	17.50
United Rentals North America, Inc. 4.625% 15/07/2023	USD	1,570,000	1,520,721	0.01					
United Rentals North America, Inc. 5.75% 15/11/2024	USD	7,510,000	7,478,288	0.04					
United Rentals North America, Inc. 5.5% 15/07/2025	USD	4,241,000	4,109,431	0.02					
United Rentals North America, Inc. 5.875% 15/09/2026	USD	2,285,000	2,226,230	0.01					
US Treasury 0.5% 31/01/2017	USD	40,660,000	38,540,308	0.23					
VBREIT Operating Partnership LP, REIT 4.125% 01/06/2021	USD	891,000	861,424	0.01					

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
ウルグアイ					Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 1.25%	HKD	8,000,000	970,144	0.01
Uruguay Government Bond 8%	USD	750,000	881,500	0.01	11/04/2019				
Uruguay Government Bond 7.625%	USD	1,300,000	1,539,578	0.01	TPX Holding Co. Ltd., Reg. S 0%	USD	500,000	442,764	0.00
Uruguay Government Bond 5.1%	USD	2,820,000	2,418,338	0.01	08/04/2020				
					Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0%	USD	1,900,000	1,798,618	0.01
					26/05/2019				
			<b>4,839,416</b>	<b>0.03</b>				<b>5,868,264</b>	<b>0.04</b>
ベネズエラ					フランス				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 12.75%	USD	2,130,000	1,251,407	0.01	Air France-KLM, Reg. S 2.03%	EUR	12,107,300	1,266,484	0.01
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5.375%	USD	5,270,000	1,898,163	0.01	15/02/2023				
Venezuela Government Bond 9.25%	USD	2,820,000	1,389,258	0.01	Rallye SA, Reg. S 1%	EUR	837,700	825,453	0.00
Venezuela Government Bond, Reg. S 7.75%	USD	3,440,000	1,813,384	0.01	02/10/2020				
Venezuela Government Bond, Reg. S 0%	USD	7,130,000	3,293,761	0.02	ドイツ				
Venezuela Government Bond, Reg. S 11.75%	USD	3,190,000	1,713,421	0.01	Rocket Internet SE, Reg. S 3%	EUR	900,000	818,163	0.00
Venezuela Government Bond, Reg. S 11.95%	USD	4,100,000	2,198,122	0.01	22/07/2022				
			<b>13,557,516</b>	<b>0.08</b>	香港			<b>818,163</b>	<b>0.00</b>
英ヴァージン諸島					Baosteel Hong Kong Investment Co. Ltd., Reg. S 0%	USD	1,000,000	950,176	0.01
Star Energy Geothermal Wuyang Windu Ltd., Reg. S 6.125%	USD	1,780,000	1,722,967	0.01	01/12/2018				
			<b>1,722,967</b>	<b>0.01</b>	日本			<b>950,176</b>	<b>0.01</b>
ザンビア					Nishi Financial Group, Inc., Reg. S 0%	USD	800,000	751,645	0.01
Zambia Government Bond, Reg. S 8.5%	USD	2,780,000	2,590,608	0.01	24/04/2019				
Zambia Government Bond, Reg. S 8.97%	USD	3,070,000	2,877,845	0.02	Yanaguchi Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 0.40%	USD	700,000	692,396	0.00
			<b>5,468,453</b>	<b>0.03</b>	26/03/2020				
債券合計			<b>4,050,822,954</b>	<b>24.20</b>	ジャージー				
転換社債					Balfour Beatty Finance No.2 Ltd., Reg. S 1.875%	GBP	800,000	706,586	0.00
オーストリア					03/12/2018				
Steinhoff Finance Holding GmbH, Reg. S 1.25%	EUR	1,300,000	1,316,835	0.01	British Land White 2015 Ltd., REIT, Reg. S 0%	GBP	1,400,000	1,534,118	0.01
Steinhoff Finance Holding GmbH, Reg. S 1.25%	EUR	1,700,000	1,700,119	0.01	09/06/2020				
			<b>3,016,954</b>	<b>0.02</b>	Empire Jersey GP Ltd., Reg. S 2.625%	GBP	700,000	825,650	0.01
ケイマン諸島					12/03/2021				
China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd., Reg. S 0%	USD	2,800,000	2,666,738	0.02	マルタ共和国				
					Brait SE, Reg. S 2.75%	GBP	1,200,000	1,326,643	0.01
					18/09/2020				
								<b>1,326,643</b>	<b>0.01</b>

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
オランダ					J Sainsbury plc, Reg. S 1.25%	GBP	300,000	362,581	0.00
America Movil BV, Reg. S 5.5%	EUR	2,300,000	1,997,527	0.01	21/11/2019				
17/09/2018					Vodafone Group plc, Reg. S 2%	GBP	3,700,000	4,291,568	0.03
Amoria Energia BV, Reg. S 3.375%	EUR	1,300,000	1,384,682	0.01	25/02/2019				
03/06/2018								<u>5,451,076</u>	<u>0.03</u>
Byer Capital Corp. BV, Reg. S 5.625%	EUR	4,200,000	4,587,450	0.03					
02/11/2019					英ヴァージン諸島				
Brenntag Finance BV, Reg. S 1.875%	USD	500,000	491,666	0.00	Coasas Bona Investment Ltd., Reg. S	USD	800,000	734,530	0.00
02/12/2022					0.5% 23/06/2023				
OCI NV, Reg. S 3.875% 25/09/2018	EUR	900,000	878,477	0.01	Shine Power International Ltd., Reg. S	HKD	14,000,000	1,714,974	0.01
5Microelectronics NV, Reg. S 1%	USD	800,000	867,938	0.00	14 28/07/2019				
03/07/2021								<u>2,449,504</u>	<u>0.01</u>
			<u>10,207,740</u>	<u>0.06</u>	転換社債合計			<u>56,856,796</u>	<u>0.34</u>
ポルトガル					株式				
Participações Públicas	EUR	500,000	539,350	0.00	オーストラリア				
SGPS SA, Reg. S 5.25% 28/09/2017					Dexus Property Group, REIT	AUD	1,747,115	11,531,837	0.07
					Goodman Group, REIT	AUD	3,293,899	16,102,887	0.10
			<u>539,350</u>	<u>0.00</u>	Mirvac Group, REIT	AUD	9,399,008	13,684,863	0.08
シンガポール					Scentre Group, REIT	AUD	6,845,074	21,785,290	0.13
CapitaLand Ltd., Reg. S 1.85%	SGD	6,000,000	3,781,849	0.02	Westfield Corp., REIT	AUD	3,273,116	21,047,240	0.12
19/06/2020								<u>84,142,117</u>	<u>0.50</u>
CapitaLand Ltd., Reg. S 1.95%	SGD	1,250,000	815,358	0.01	ベルギー				
17/10/2023					Anheuser-Busch InBev SA	EUR	485,501	48,829,263	0.29
			<u>4,597,207</u>	<u>0.03</u>	KBC Group NV	EUR	176,517	10,399,499	0.06
スペイン					Warehouses De Pauw CYA, REIT	EUR	103,851	8,795,141	0.06
International Consolidated Airlines	EUR	1,100,000	1,014,723	0.01				<u>68,023,903</u>	<u>0.41</u>
Group SA, Reg. S 0.25% 17/11/2020					バミューダ				
International Consolidated Airlines	EUR	1,600,000	1,424,920	0.01	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	1,771,000	10,600,620	0.07
Group SA, Reg. S 0.625% 17/11/2022					VTech Holdings Ltd.	HKD	657,500	7,073,082	0.04
Telefonica Participaciones SA, Reg. S	EUR	2,200,000	1,928,498	0.01				<u>17,673,702</u>	<u>0.11</u>
4.5% 25/09/2017					ブラジル				
Telefonica SA, Reg. S 5% 24/07/2017	EUR	4,200,000	3,971,121	0.02	Anbev SA, ADR	USD	4,462,013	20,913,969	0.12
					Banco Bradesco SA Preference	BRL	635,693	4,518,745	0.03
			<u>8,339,262</u>	<u>0.05</u>	Banco do Brasil SA	BRL	75,970	620,809	0.00
アラブ首長国連邦					BB Seguridade Participacoes SA	BRL	2,227,230	18,352,833	0.11
Aabar Investments PJSC, Reg. S 0.5%	EUR	2,800,000	2,354,688	0.01	Engie Brasil Energia SA	BRL	1,298,130	13,246,790	0.08
27/03/2020								<u>57,653,146</u>	<u>0.34</u>
Aabar Investments PJSC, Reg. S 1%	EUR	1,500,000	1,155,210	0.01	カナダ				
27/03/2022					Allied Properties Real Estate	CAD	587,961	14,797,818	0.09
DP World Ltd., Reg. S 1.75%	USD	2,000,000	1,873,083	0.01	Investment Trust				
19/06/2024					Pacific Exploration and Production	CAD	43,057	1,769,679	0.01
National Bank of Abu Dhabi PJSC,	USD	800,000	753,855	0.01	Corp.				
Reg. S 1% 12/03/2018					Kiwan Real Estate Investment Trust	CAD	278,152	5,232,806	0.03
			<u>6,136,836</u>	<u>0.04</u>	TransCanada Corp.	CAD	908,217	21,802,647	0.13
イギリス								<u>43,622,949</u>	<u>0.26</u>
Inmarsat plc, Reg. S 3.875%	USD	800,000	796,929	0.00					
09/09/2023									

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
ケイマン諸島									
Sands China Ltd.	HKD	3,380,800	13,935,993	0.08	Societe Generale SA	EUR	354,670	16,527,622	0.10
			13,935,993	0.08	Technip SA	EUR	121,222	8,190,364	0.05
					TOTAL SA	EUR	643,747	31,194,370	0.19
					Unibail-Rodamco SE, REIT	EUR	429,292	97,041,457	0.58
								365,546,550	2.18
チリ									
Banco Santander Chile, AIR	USD	1,005,840	20,932,167	0.13					
			20,932,167	0.13					
中国					ドイツ				
Fayao Glass Industry Group Co. Ltd. Y	HKD	3,296,000	9,678,701	0.06	Alliansz SE	EUR	309,008	48,390,653	0.29
			9,678,701	0.06	alstria office REIT-AG	EUR	1,059,575	12,635,432	0.07
					BASF SE	EUR	262,148	23,061,160	0.14
					Bayerische Motoren Werke AG	EUR	145,845	12,942,285	0.08
					Daimler AG	EUR	323,988	22,871,903	0.14
チェコ					Deutsche Telekom AG	EUR	1,149,855	18,731,138	0.11
Komerční banka A/S	CZK	410,370	13,389,995	0.08	Deutsche Wohnen AG	EUR	269,276	8,079,626	0.05
Moneta Money Bank A/S	CZK	15,404,488	47,045,356	0.28	Evonik Industries AG	EUR	239,788	6,821,969	0.04
			60,435,351	0.36	Hannover Rueck SE	EUR	93,303	9,617,207	0.06
					Munchener	EUR	67,901	12,156,976	0.07
デンマーク					Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	648,549	75,442,462	0.45
Danske Bank A/S	DKK	2,089,436	60,214,827	0.36	Siemens AG	EUR		250,749,841	1.50
Tryk A/S	DKK	300,165	5,664,545	0.03					
			66,879,372	0.39					
フィンランド					香港				
Elisa OYJ	EUR	284,047	8,789,834	0.05	China Mobile Ltd.	HKD	2,134,500	21,438,890	0.13
Fortum OYJ	EUR	625,012	9,153,301	0.06	China Resources Power Holdings Co. Ltd.	HKD	10,776,000	16,200,528	0.10
Kone OYJ 'B'	EUR	230,222	9,757,969	0.06	Hang Seng Bank Ltd.	HKD	816,900	14,427,903	0.08
Metso OYJ	EUR	260,654	7,053,297	0.04	Link REIT	HKD	1,443,000	8,884,804	0.05
Nokian Renkaat OYJ	EUR	256,945	9,097,138	0.05	New World Development Co. Ltd.	HKD	4,687,000	4,703,321	0.03
Orion OYJ 'B'	EUR	163,292	6,927,663	0.04				66,656,449	0.39
Store Enso OYJ 'R'	EUR	976,497	9,984,682	0.06					
UPM-Kymmene OYJ	EUR	3,142,171	73,369,693	0.44					
			134,133,567	0.80	ハンガリー				
フランス					OTP Bank plc	HUF	529,823	14,341,866	0.09
AXA SA	EUR	756,475	18,111,903	0.11				14,341,866	0.09
BNP Paribas SA	EUR	362,825	21,872,905	0.13	インド				
Bouygues SA	EUR	221,414	7,530,844	0.04	Coal India Ltd.	INR	3,031,118	12,706,430	0.08
Compagnie des Etablissements Michelin	EUR	415,021	43,857,344	0.26	ITC Ltd.	INR	4,496,565	15,120,778	0.09
CNP Assurances	EUR	510,100	8,976,485	0.05				27,827,206	0.17
Credit Agricole SA	EUR	966,909	11,399,857	0.07	インドネシア				
Edenred	EUR	420,484	7,888,280	0.05	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	30,815,700	8,617,831	0.05
Eutelsat Communications SA	EUR	371,889	6,807,428	0.04				8,617,831	0.05
Fonciere Des Regions, REIT	EUR	91,978	7,628,655	0.05	アイルランド				
Gecina SA, REIT	EUR	69,010	9,052,387	0.05	Accenture plc 'A'	USD	450,475	49,986,834	0.30
ICADE, REIT	EUR	95,500	6,483,972	0.04	Allergan plc Preference 5.5%	USD	6,791	4,922,738	0.03
Klepierre, REIT	EUR	298,691	11,129,227	0.07	Paddy Power Betfair plc	EUR	79,337	8,072,540	0.05
Natixis SA	EUR	1,411,163	7,547,605	0.04				62,982,112	0.38
Orange SA	EUR	839,879	12,096,357	0.07					
Renault SA	EUR	129,020	10,913,802	0.06					
Sanofi	EUR	279,306	21,295,686	0.13					

投資対象	通貨	株数/額面金	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金	純資産に占める	
			円価(ユーロ)	割合(%)				円価(ユーロ)	割合(%)
<b>イタリア</b>									
Assicurazioni Generali SpA	EUR	925,157	13,127,978	0.08	NN Group NV	EUR	1,181,095	38,161,180	0.23
Enel SpA	EUR	3,039,862	12,648,866	0.07	STMicroelectronics NV	EUR	742,869	7,991,413	0.05
Eni SpA	EUR	976,517	15,048,127	0.09	Vastned Retail NV, REIT	EUR	259,571	9,563,894	0.05
Italgas SpA	EUR	405,115	1,509,458	0.01				<b>110,599,431</b>	<b>0.68</b>
Mediobanca SpA	EUR	991,815	7,746,075	0.05	<b>ノルウェー</b>				
Poste Italiane SpA	EUR	1,095,874	6,939,622	0.04	DNB ASA	NOK	626,202	8,813,672	0.05
Snam SpA	EUR	2,212,266	8,705,267	0.05	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	505,309	7,623,910	0.05
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	EUR	1,763,065	7,692,253	0.05	Marine Harvest ASA	NOK	538,477	9,280,299	0.06
					Orkla ASA	NOK	842,806	7,292,751	0.04
			<b>73,417,646</b>	<b>0.44</b>	Statoil ASA	NOK	718,951	12,564,776	0.07
					Telenor ASA	NOK	541,367	7,691,154	0.05
					Yara International ASA	NOK	221,531	8,284,604	0.05
								<b>61,551,166</b>	<b>0.37</b>
<b>日本</b>									
Activia Properties, Inc., REIT	JPY	2,400	10,727,704	0.05	<b>ボルトガル</b>				
Bridgestone Corp.	JPY	996,500	34,072,246	0.20	EIP - Energias de Portugal SA	EUR	3,200,847	9,300,061	0.05
Daiva House Industry Co. Ltd.	JPY	912,000	23,652,005	0.14	Galp Energia SGPS SA	EUR	563,321	7,940,010	0.05
Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	9,784	6,240,234	0.04				<b>17,240,071</b>	<b>0.10</b>
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	1,731	8,974,209	0.05	<b>ロシア</b>				
Japan Retail Fund Investment Corp., REIT	JPY	2,323	4,458,974	0.03	Lukoil PJSC, ADR	USD	344,900	18,365,986	0.11
Mitsubishi Corp.	JPY	1,113,400	22,494,868	0.14	MegaFon PJSC, GDR	USD	455,720	4,094,124	0.02
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	4,397,600	25,696,577	0.15	MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	USD	502,580	7,994,682	0.05
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	10,422	20,199,560	0.12	Mobile TeleSystems PJSC, ADR	USD	747,669	6,468,575	0.04
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	574,000	22,888,643	0.14	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	USD	9,475,970	18,369,919	0.11
Orix JREIT, Inc., REIT	JPY	3,898	5,833,180	0.04	PhosAgro PJSC, GDR	USD	371,470	5,404,698	0.03
			<b>185,238,190</b>	<b>1.11</b>	Severstal PJSC, GDR	USD	452,613	6,486,615	0.04
								<b>67,174,599</b>	<b>0.40</b>
<b>ジャージー</b>									
Wolseley plc	GBP	428,151	24,919,971	0.15	<b>シンガポール</b>				
WPP plc	GBP	2,815,297	59,962,737	0.36	Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	1,317,361	1,958,204	0.01
			<b>64,882,708</b>	<b>0.51</b>	Capitaland Commercial Trust, REIT	SGD	1,920,800	1,862,493	0.01
								<b>3,820,697</b>	<b>0.02</b>
<b>メキシコ</b>									
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	3,869,553	4,878,249	0.03	<b>南アフリカ</b>				
Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT	MXN	6,388,200	9,299,322	0.06	AVI Ltd.	ZAR	2,099,810	13,284,333	0.08
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	11,349,270	19,107,404	0.11	Barclays Africa Group Ltd.	ZAR	1,057,540	19,328,645	0.12
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	3,019,050	5,197,243	0.03	Bid Corp. Ltd.	ZAR	757,850	12,853,928	0.08
			<b>38,482,218</b>	<b>0.23</b>	Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	617,540	7,733,551	0.05
					FirstRand Ltd.	ZAR	5,149,110	18,930,415	0.11
					MMI Holdings Ltd.	ZAR	6,682,653	10,905,161	0.06
					Vodacom Group Ltd.	ZAR	1,062,390	11,199,960	0.07
					Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	2,217,490	10,895,031	0.06
								<b>105,131,024</b>	<b>0.63</b>
<b>オランダ</b>									
ASN AMRO Group NV, CVA	EUR	393,301	8,297,668	0.05	<b>韓国</b>				
Eurocommercial Properties NV, REIT, CVA	EUR	172,211	6,310,672	0.04	Kangwon Land, Inc.	KRW	108,003	3,043,579	0.02
ING Groep NV	EUR	1,421,204	18,905,566	0.11	KT&G Corp.	KRW	179,600	14,324,203	0.08
Koninklijke Abhold DeHaize NV	EUR	673,851	13,426,481	0.08	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	10,660	15,123,073	0.09
Koninklijke KPN NV	EUR	2,822,515	7,942,557	0.05	SK Telecom Co. Ltd., ADR	USD	642,190	12,800,948	0.08
								<b>45,291,803</b>	<b>0.27</b>

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
スペイン					Novatek Microelectronics Corp.	TWD	2,923,000	9,124,944	0.06
Abertis	EUR	734,070	9,803,505	0.06	President Chain Store Corp.	TWD	2,245,000	15,149,265	0.09
Infraestructuras SA	EUR	258,907	7,772,388	0.05	Quanta Computer, Inc.	TWD	7,780,000	13,696,499	0.08
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	74,316	9,662,908	0.06	Siliconware Precision Industries Co. Ltd.	TWD	393,000	549,643	0.00
Aena SA	EUR	4,917,137	24,130,850	0.14	Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	4,575,000	13,880,742	0.08
Banco Santander SA	EUR	1,014,727	4,724,062	0.03	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	1,221,255	33,499,953	0.20
Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	283,380	6,886,842	0.04	Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	10,107,000	16,596,080	0.10
Enagas SA	EUR	379,351	7,650,561	0.05				<u>156,025,400</u>	<u>0.93</u>
Endesa SA	EUR	1,903,911	12,024,092	0.07	タイ				
Iberdrola SA	EUR	2,995,319	8,632,509	0.05	Siam Cement PCL (The)	THB	919,500	12,156,596	0.07
Mapfre SA	EUR	418,294	7,511,515	0.04	Thai Oil PCL	THB	2,269,200	4,336,290	0.03
Red Electrica Corp. SA	EUR	690,713	9,293,543	0.05				<u>16,492,885</u>	<u>0.10</u>
Repsol SA	EUR	690,713	244,167	0.00	トルコ				
Repsol SA Rights 06/01/2017	EUR	1,657,249	14,529,901	0.09	Erdli Demir ve Çelik Fabrikalari TAS	TRY	532,290	736,762	0.00
Telefonica SA	EUR		<u>122,868,903</u>	<u>0.73</u>	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi A/S	TRY	1,835,127	12,166,878	0.07
					Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	394,650	7,531,942	0.05
国際機関								<u>20,434,582</u>	<u>0.12</u>
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	9,552,000	11,097,187	0.07	アラブ首長国連邦				
			<u>11,097,187</u>	<u>0.07</u>	First Gulf Bank PJSC	AED	3,152,645	10,373,547	0.06
スウェーデン								<u>10,373,547</u>	<u>0.06</u>
ICA Gruppen AB	SEK	302,554	8,800,149	0.05	イギリス				
Nordea Bank AB	SEK	1,303,021	13,726,625	0.08	Aberdeen Asset Management plc	GBP	2,155,362	6,526,134	0.04
Skanska AB 'B'	SEK	280,836	6,325,482	0.04	Admiral Group plc	GBP	372,169	7,968,290	0.05
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	798,123	10,537,939	0.06	Anec Foster Wheeler plc	GBP	971,646	5,365,073	0.03
Swedbank AB 'A'	SEK	536,934	12,349,472	0.08	AstraZeneca plc	GBP	351,633	18,296,294	0.11
			<u>51,739,667</u>	<u>0.31</u>	BAE Systems plc	GBP	7,218,351	50,012,000	0.30
スイス					Barratt Developments plc	GBP	1,503,903	8,163,822	0.05
ABB Ltd.	CHF	685,369	13,713,842	0.08	BHP Billiton plc	GBP	875,917	13,425,277	0.08
Banque Cantonale Vaudoise	CHF	4,299	2,583,822	0.01	BP plc	GBP	5,413,850	32,381,225	0.19
Cembra Money Bank AG	CHF	36,727	2,540,347	0.01	British American Tobacco plc	GBP	1,173,704	63,660,686	0.38
Credit Suisse Group AG	CHF	834,813	11,295,619	0.07	British Land Co. plc (The), BEIT	GBP	2,135,354	15,772,239	0.09
Swiss Re AG	CHF	419,299	37,777,174	0.23	BT Group plc	GBP	2,808,468	12,090,674	0.07
UBS Group AG	CHF	1,200,473	17,742,811	0.11	Centrica plc	GBP	3,978,894	10,931,286	0.07
Zurich Insurance Group AG	CHF	62,514	16,372,316	0.10	Direct Line Insurance Group plc	GBP	11,217,036	48,657,700	0.29
			<u>102,025,931</u>	<u>0.61</u>	G4S plc	GBP	2,961,616	8,164,312	0.05
台湾					GlaxoSmithKline plc	GBP	6,412,712	117,520,719	0.70
Asustek Computer, Inc.	TWD	837,000	6,480,297	0.04	HSBC Holdings plc	GBP	5,071,390	39,092,575	0.23
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	TWD	5,620,000	9,984,265	0.06	HSBC Holdings plc	HKD	3,192,400	24,280,000	0.15
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	1,791,403	3,931,674	0.02	IMI plc	GBP	649,754	7,916,743	0.05
Delta Electronics, Inc.	TWD	3,551,189	16,538,142	0.10	Imperial Brands plc	GBP	325,627	13,529,858	0.08
Fuz EsTime Telecommunications Co. Ltd.	TWD	3,883,000	8,226,958	0.05	Inmarsat plc	GBP	709,356	6,256,312	0.04
MediaTek, Inc.	TWD	1,320,000	8,366,908	0.05	InterContinental Hotels Group plc	GBP	238,520	10,167,428	0.06
					Investec plc	GBP	1,489,369	9,351,858	0.06



投資対象	通貨	株数/額面金	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金	純資産に占める	
			円価(ユーロ)	割合(%)				円価(ユーロ)	割合(%)
J Sainsbury plc	GBP	3,332,537	9,754,042	0.06	DDR Corp., REIT	USD	204,783	2,961,048	0.02
Kingfisher plc	GBP	2,084,276	8,565,399	0.05	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	275,767	25,685,450	0.15
Lloyds Banking Group plc	GBP	22,604,076	16,581,823	0.10	Insower Financial Services Preference 5.5%	USD	94,775	2,303,303	0.01
Meggitt plc	GBP	1,185,164	6,376,406	0.04	Domain Resources, Inc. Preference 6.375%	USD	73,426	3,530,297	0.02
National Grid plc	GBP	1,289,773	14,394,703	0.09	Domain Resources, Inc. Preference 5.25%	USD	301,000	6,335,146	0.04
Old Mutual plc	GBP	4,506,825	10,961,266	0.07	DTE Energy Co. Preference 6.5%	USD	25,052	1,263,855	0.01
Persimmon plc	GBP	1,883,815	39,260,803	0.23	Duke Realty Corp., REIT	USD	312,200	7,738,271	0.05
Rio Tinto plc	GBP	1,071,899	39,712,343	0.24	Dynegy, Inc.	USD	250	2,008	0.00
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	3,055,680	79,478,237	0.47	EI du Pont de Nemours & Co.	USD	583,269	40,501,875	0.24
Royal Dutch Shell plc 'B'	GBP	1,873,082	51,745,340	0.31	Equity One, Inc., REIT	USD	281,540	8,112,468	0.05
Royal Mail plc	GBP	1,631,395	8,844,236	0.05	Exelon Corp. Preference 6.5%	USD	33,228	1,532,081	0.01
Safestore Holdings plc, REIT	GBP	2,763,896	11,337,231	0.07	Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	152,188	10,936,412	0.07
Segro plc, REIT	GBP	2,816,017	15,167,230	0.09	Frontier Communications Corp. Preference 11.125%	USD	28,390	1,913,934	0.01
Severn Trent plc	GBP	301,789	7,878,408	0.05	General Motors Co.	USD	1,875,962	62,492,357	0.37
SSE plc	GBP	542,811	9,904,661	0.06	GMAC Capital Trust I Preference, FNN 6.69%	USD	6,000	144,168	0.00
St James's Place plc	GBP	736,238	8,758,752	0.05	Goldman Sachs Group, Inc. (The) Preference, FNN 5.5%	USD	835,000	20,011,920	0.12
Standard Life plc	GBP	1,584,766	6,912,595	0.04	Great Plains Energy, Inc. Preference 7%	USD	10,533	511,215	0.00
Tate & Lyle plc	GBP	833,589	6,934,961	0.04	Halcon Resources Corp.	USD	298,944	2,690,445	0.02
Taylor Wimpey plc	GBP	3,908,746	7,049,694	0.04	Harford Financial Services Group, Inc. (The) Preference, FNN 7.875%	USD	7,200	200,880	0.00
Tritax Big Box REIT plc	GBP	3,455,671	5,646,403	0.03	HCP, Inc., REIT	USD	1,386,842	38,922,857	0.23
Unilever plc	GBP	387,387	14,960,331	0.09	Hess Corp. Preference 8%	USD	23,232	1,634,907	0.01
United Utilities Group plc	GBP	864,438	9,139,835	0.05	Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	349,640	16,722,749	0.10
Vodafone Group plc	GBP	23,326,368	54,713,840	0.33	Home Depot, Inc. (The)	USD	549,455	70,120,589	0.42
William Hill plc	GBP	1,540,744	5,261,979	0.03	Hospitality Properties Trust, REIT	USD	193,795	5,821,088	0.04
			<b>978,883,049</b>	<b>5.85</b>	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	1,348,445	23,805,036	0.14
					HP, Inc.	USD	1,946,349	27,681,909	0.17
アメリカ					International Business Machines Corp.	USD	163,313	25,751,883	0.15
Altria Group, Inc.	USD	558,798	35,976,906	0.22	Johnson & Johnson	USD	780,344	85,477,486	0.51
American Tower Corp., REIT Preference 5.5%	USD	22,594	2,237,727	0.01	Kimco Realty Corp., REIT	USD	1,885,989	44,574,640	0.27
American Tower Corp., REIT Preference 5.25%	USD	9,525	960,586	0.01	Kinder Morgan, Inc. Preference 9.75%	USD	50,335	2,369,756	0.01
Anthem, Inc. Preference 5.25%	USD	39,626	1,767,549	0.01	KLA-Tencor Corp.	USD	650,375	48,385,751	0.29
Apartment Investment & Management Co., REIT 'A'	USD	469,630	20,031,232	0.12	LaSalle Hotel Properties, REIT	USD	1,073,076	30,788,053	0.18
Apple, Inc.	USD	204,662	22,545,372	0.14	Liberty Property Trust, REIT	USD	602,327	22,399,860	0.13
Arcenic, Inc. Preference 5.375%	USD	40,260	1,173,242	0.01	Macerich Co. (The), REIT	USD	441,264	29,269,261	0.18
AT&T, Inc.	USD	1,304,142	52,739,493	0.32	MetLife, Inc.	USD	998,362	50,967,545	0.30
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	329,359	55,165,808	0.33	Microsoft Corp.	USD	1,226,578	72,430,676	0.43
Bank of America Corp. Preference 7.25%	USD	4,198	4,625,909	0.03	Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	126,580	11,638,541	0.07
BMT Corp., Series F, Preference 5.5%	USD	197,350	4,270,536	0.03	Morgan Stanley Preference, FNN 6.375%	USD	495,000	12,053,374	0.07
BMT Corp., Series G, Preference 5.5%	USD	208,200	4,492,496	0.03	Morgan Stanley	USD	1,200,012	47,780,711	0.29
Belden, Inc. Preference 6.75%	USD	7,530	754,128	0.00	National Health Investors, Inc., REIT	USD	270,945	18,859,213	0.11
Brandywine Realty Trust, REIT	USD	983,459	15,152,439	0.09	National Retail Properties, Inc., REIT	USD	129,943	5,396,535	0.03
Brinker Property Group, Inc., REIT	USD	942,763	21,705,479	0.13					
Camden Property Trust, REIT	USD	386,801	30,644,692	0.18					
Capital One Financial Corp. Preference 6.7%	USD	244,375	6,034,714	0.04					
CME Group, Inc.	USD	784,906	85,961,160	0.51					
Comcast Corp. 'A'	USD	1,515,003	99,299,028	0.59					



投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
NextEra Energy, Inc.	USD	482,405	55,096,010	0.33	ワラント				
NutEra Energy, Inc. Preference 5.125%	USD	72,818	3,416,860	0.02	中国				
NII Holdings, Inc.	USD	168,421	339,230	0.00	Midea Group Co. Ltd. 144A 12/19/2017	USD	1,412,381	5,430,803	0.03
Occidental Petroleum Corp.	USD	1,359,381	90,262,213	0.55	Midea Group Co. Ltd. 17/02/2017	USD	981,257	3,772,420	0.03
Penn Virginia Corp.	USD	17,027	758,534	0.00				<u>9,203,223</u>	<u>0.06</u>
Pfizer, Inc.	USD	2,282,275	70,359,801	0.42	サウジアラビア				
Philip Morris International, Inc.	USD	317,419	27,675,103	0.17	Yamho National Petrochemical Co. 10/01/2019	USD	41,740	573,074	0.00
Prologis, Inc., REIT	USD	1,226,102	61,042,454	0.37				<u>573,074</u>	<u>0.00</u>
Public Storage, REIT	USD	261,992	55,126,544	0.33				<u>9,776,297</u>	<u>0.06</u>
QualityCare Properties, Inc., REIT	USD	284,845	4,124,100	0.02	ワラント合計				
Regency Centers Corp., REIT	USD	112,454	7,267,802	0.04	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合計			<u>9,925,351,047</u>	<u>59.31</u>
SCE Trust II Preference 5.1%	USD	203,400	4,264,571	0.03	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				
Slack Property Group, Inc., REIT	USD	363,062	61,266,843	0.37	債券				
SL Green Realty Corp., REIT	USD	166,715	16,727,282	0.10	オーストラリア				
Southern Co. (The) Preference 5.25%	USD	411,000	8,527,602	0.05	BNP Billiton Finance USA Ltd., FOM 144A 6.75% 15/10/2075	USD	2,662,000	2,822,689	0.02
Southwestern Energy Co. Preference 6.25%	USD	49,842	1,196,422	0.01	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 9.75% 01/03/2022	USD	4,965,000	5,482,903	0.03
Spirit Realty Capital, Inc., REIT	USD	2,981,506	30,309,049	0.18	Mufusa Australia Ltd., 144A 6.375% 15/10/2019	USD	2,419,000	2,353,035	0.01
State Street Corp. Preference, FOM 5.35%	USD	364,000	8,634,055	0.05				<u>10,658,627</u>	<u>0.06</u>
State Street Corp. Preference, FOM 5.9%	USD	294,900	7,165,515	0.04	バハマ				
State Street Corp. Preference 6%	USD	355,000	8,509,744	0.05	Ultrapetrol Bahamas Ltd. 8.875% 15/06/2021 5	USD	7,189,000	1,328,747	0.01
Staricycle, Inc. Preference 5.25%	USD	6,540	393,167	0.00				<u>1,328,747</u>	<u>0.01</u>
STORE Capital Corp., REIT	USD	1,061,703	24,635,069	0.15	バミューダ				
Texas Instruments, Inc.	USD	519,711	36,283,023	0.22	Digital Group Ltd., Reg. 5 7.125% 01/04/2022	USD	3,280,000	2,415,635	0.02
T-Mobile US, Inc. Preference 5.5%	USD	25,836	2,297,891	0.01	ERS Merkit Ltd., 144A 5% 01/11/2022	USD	3,735,000	3,690,677	0.02
Tyson Foods, Inc. Preference 4.75%	USD	9,112	584,064	0.00	ML Corp. Ltd., 144A 4.75% 15/12/2021	USD	5,593,000	5,303,654	0.03
UnitedHealth Group, Inc.	USD	398,169	60,637,538	0.36	Suehill Ltd., 144A 6.625% 15/09/2020	USD	888,000	374,552	0.00
Valero Energy Corp.	USD	461,100	29,922,857	0.18	Wetherford International Ltd., 144A 9.875% 15/02/2004	USD	11,794,000	11,836,872	0.07
Ventas, Inc., REIT	USD	115,097	6,805,868	0.04				<u>23,621,390</u>	<u>0.14</u>
Vistra Energy Corp.	USD	691,067	10,185,676	0.06	カナダ				
Vornado Realty Trust, REIT	USD	135,192	13,249,847	0.08	1011778 BC ULC, 144A 4.625% 15/01/2022	USD	3,270,000	3,167,222	0.02
Vornado Realty Trust, REIT Preference 6.625%	USD	26,925	641,849	0.00	1011778 BC ULC, 144A 6% 01/04/2022	USD	17,678,000	17,560,038	0.11
Wells Fargo & Co.	USD	1,631,431	85,010,637	0.51	ATS Automation Tooling Systems, Inc., 144A 6.5% 15/06/2023	USD	3,498,000	3,439,911	0.02
Wells Fargo & Co. Preference 7.5%	USD	4,749	5,348,908	0.03	Baytex Energy Corp., 144A 5.125% 01/06/2021	USD	394,000	338,908	0.00
Welltower, Inc., REIT	USD	108,302	6,828,030	0.04	Baytex Energy Corp., 144A 5.625% 01/06/2024	USD	1,554,000	1,303,568	0.01
Welltower, Inc., REIT Preference 5.5%	USD	21,333	1,208,476	0.01					
			<u>2,165,290,713</u>	<u>12.94</u>					
株式合計			<u>5,799,871,244</u>	<u>34.66</u>					
P-note									
サウジアラビア									
Al Rajhi Bank 24/07/2017	USD	249,290	3,975,450	0.02					
Al Rajhi Bank 22/01/2016	USD	266,316	4,248,304	0.03					
			<u>8,223,754</u>	<u>0.05</u>					
P-note合計			<u>8,223,754</u>	<u>0.05</u>					

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Bombardier, Inc., 144A 4.75% 15/04/2019	USD	1,641,000	1,563,198	0.01	Transcanada Trust, FSN 5.625% 20/05/2015	USD	11,540,000	11,074,964	0.07
Bombardier, Inc., 144A 8.75% 01/12/2021	USD	3,345,000	3,372,679	0.02	Transcanada Trust, FSN 5.875% 15/08/2016	USD	14,113,000	13,945,520	0.08
Bombardier, Inc., 144A 6.125% 15/01/2023	USD	717,000	650,045	0.00	Trinidad Drilling Ltd., 144A 7.875% 15/01/2019	USD	2,536,000	2,403,746	0.01
Bombardier, Inc., 144A 7.5% 15/03/2025	USD	6,575,000	6,158,415	0.04	Ultra Petroleum Corp., 144A 6.125% 01/10/2024	USD	4,915,000	4,460,686	0.03
Cascades, Inc., 144A 5.5% 15/07/2022	USD	2,000,000	1,933,613	0.01	Valent Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6.75% 15/06/2018	USD	2,078,000	1,866,225	0.01
Cascades, Inc., 144A 5.75% 15/07/2023	USD	2,130,000	2,059,297	0.01	Valent Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5.375% 15/01/2020	USD	6,865,000	5,530,938	0.03
Concordia International Corp., 144A 5% 01/04/2022	USD	1,322,000	1,060,399	0.01	Valent Pharmaceuticals International, Inc., 144A 7.5% 15/01/2021	USD	16,393,000	13,149,113	0.08
Concordia International Corp., 144A 9.5% 21/10/2022	USD	2,515,000	858,183	0.01	Valent Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5.5% 01/03/2023	USD	814,000	573,840	0.00
Concordia International Corp., 144A 7% 15/04/2023	USD	12,086,000	3,665,826	0.02	Valent Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5.875% 15/05/2017	USD	48,504,000	34,883,141	0.21
Enera, Inc., FSN 6.75% 15/06/2016	USD	18,686,000	19,030,490	0.11	Valent Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6.125% 15/04/2015	USD	15,984,000	11,381,756	0.07
Guard World Security Corp., 144A 7.25% 15/11/2021	USD	6,799,000	6,025,540	0.04	Videotron Ltd., 144A 5.375% 15/06/2024	USD	14,088,000	13,770,592	0.08
HudBay Minerals, Inc., 144A 7.25% 15/01/2023	USD	1,405,000	1,384,997	0.01	Videotron Ltd. 5% 15/07/2022	USD	2,070,000	2,018,457	0.01
Lundin Mining Corp., 144A 7.5% 01/11/2020	USD	3,393,000	3,437,156	0.02				<u>262,285,361</u>	<u>1.57</u>
Lumina Mining Corp., 144A 7.875% 01/11/2022	USD	2,699,000	2,794,883	0.02					
Masonite International Corp., 144A 5.625% 15/03/2023	USD	3,265,000	3,210,780	0.02	ケイマン諸島				
Mattamy Group Corp., 144A 6.5% 15/11/2020	USD	3,344,000	3,233,000	0.02	Noble Holding International Ltd 7.75% 15/01/2024	USD	2,139,000	1,936,965	0.01
MEG Energy Corp., 144A 6.5% 15/03/2021	USD	7,962,000	7,018,502	0.04	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 6.625% 01/11/2018	USD	3,148,000	2,521,336	0.02
MEG Energy Corp., 144A 6.375% 30/01/2023	USD	22,199,000	18,831,971	0.11	Transocean Proteus Ltd., 144A 6.25% 01/12/2024	USD	1,235,000	1,182,874	0.01
MEG Energy Corp., 144A 7% 31/03/2024	USD	4,523,000	3,901,282	0.02	Transocean, Inc., 144A 9% 15/07/2023	USD	20,388,000	19,904,496	0.12
New Gold, Inc., 144A 7% 15/04/2020	USD	2,082,000	2,037,559	0.01	UPCB Finance IV Ltd., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	14,565,000	13,927,052	0.08
New Gold, Inc., 144A 5.25% 15/11/2022	USD	1,287,000	1,256,479	0.01	XLIIT Ltd., FSN 6.5% Perpetual	USD	7,518,000	5,625,032	0.03
NOWA Chemicals Corp., 144A 5.25% 01/08/2023	USD	3,845,000	3,694,592	0.02				<u>45,097,754</u>	<u>0.27</u>
NOWA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	1,030,000	959,200	0.01	チリ				
Open Text Corp., 144A 5.625% 15/01/2023	USD	2,912,000	2,901,594	0.02	Generad SA, Reg. 5.5% 28/01/2021	USD	4,880,000	4,956,090	0.03
Open Text Corp., 144A 5.875% 01/06/2026	USD	3,756,000	3,773,730	0.02				<u>4,956,090</u>	<u>0.03</u>
Quebecor Media, Inc. 5.75% 15/01/2023	USD	13,713,000	13,534,020	0.08	ドイツ				
Teck Resources Ltd., 144A 8% 01/06/2021	USD	580,000	606,102	0.00	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.125% 15/09/2021	USD	1,050,000	1,588,584	0.01
Teck Resources Ltd., 144A 8.5% 01/06/2024	USD	2,250,000	2,463,224	0.02	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.5% 15/09/2023	USD	5,155,000	4,796,380	0.03
					IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.75% 15/09/2025	USD	1,400,000	1,283,961	0.01
					Waltimedia GmbH, 144A 6.125% 15/01/2025	USD	3,845,000	3,750,499	0.02

投資対象	通貨	株数/額面金	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金	純資産に占める	
			株価(ユーロ)	割合(%)				株価(ユーロ)	割合(%)
Univmedia Hessen GmbH & Co. KG, 144A 5% 15/01/2025	USD	2,000,000	1,896,978	0.01	マレーシア Petronas Capital Ltd., Reg. 54.5% 18/03/2045	USD	1,650,000	1,578,931	0.01
			<u>13,316,402</u>	<u>0.08</u>				<u>1,578,931</u>	<u>0.01</u>
<b>アイルランド</b>					<b>メキシコ</b>				
Ardagh Packaging Finance plc, FIN, 144A 3.96% 15/12/2019	USD	10,685,000	10,305,006	0.06	Alfa SAB de CV, Reg. 5 5.25% 25/03/2024	USD	6,200,000	6,031,604	0.04
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5% 30/06/2021	USD	500,000	483,996	0.00	Alfa SAB de CV, Reg. 5 6.875% 25/03/2044	USD	4,161,000	3,827,574	0.02
Endo Ltd., 144A 6% 15/07/2023	USD	16,520,000	13,799,028	0.08	Grupo IBO SAB de CV, Reg. 5 6.25% 04/12/2022	USD	2,300,000	2,197,669	0.01
Endo Ltd., 144A 5.5% 01/02/2025	USD	2,390,000	1,908,566	0.01	Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	USD	7,770,000	7,259,841	0.04
Grifols Worldwide Operations Ltd. 5.25% 01/04/2022	USD	3,710,000	3,657,182	0.02	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2046	USD	5,089,000	4,018,570	0.03
James Hardie International Finance Ltd., 144A 5.875% 15/02/2023	USD	5,825,000	5,742,071	0.04				<u>23,335,258</u>	<u>0.14</u>
			<u>35,895,849</u>	<u>0.21</u>					
<b>ジャージー</b>					<b>オランダ</b>				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 4.875% 15/08/2026	USD	5,595,000	5,170,637	0.03	Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.75% 30/09/2024	USD	4,619,000	4,755,072	0.03
			<u>5,170,637</u>	<u>0.03</u>	Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7% 30/09/2026	USD	1,400,000	1,456,371	0.01
<b>ルクセンブルク</b>					<b>アンゴラ</b>				
Altice Luxembourg SA, 144A 7.625% 15/02/2025	USD	1,321,000	1,322,540	0.01	Angola Government Bond, Reg. 5 7% 15/08/2019	USD	3,128,125	3,008,488	0.02
Cavelot Finance SA, 144A 7.875% 15/10/2024	USD	6,325,000	6,222,963	0.04	Mylan NV, 144A 5.25% 15/06/2045	USD	18,725,000	16,304,285	0.10
Daxx Financing Luxembourg S&RL, 144A 6.5% 01/06/2025	USD	4,870,000	4,829,518	0.03	NXP BV, 144A 3.75% 01/06/2018	USD	515,000	498,625	0.00
EMC International SA, 144A 5.625% 15/08/2026	USD	871,000	829,395	0.00	NXP BV, 144A 4.125% 15/06/2020	USD	3,201,000	3,147,843	0.02
INEDS Group Holdings SA, 144A 5.875% 15/02/2019	USD	21,120,000	20,441,771	0.12	NXP BV, 144A 5.75% 15/02/2021	USD	7,901,000	7,757,662	0.05
INEDS Group Holdings SA, 144A 5.625% 01/08/2024	USD	10,500,000	9,886,901	0.06	NXP BV, 144A 4.125% 01/06/2021	USD	4,730,000	4,651,452	0.03
Intelsat Connect Finance SA, 144A 12.5% 01/04/2022	USD	1,563,000	918,523	0.01	NXP BV, 144A 4.625% 15/06/2022	USD	4,842,000	4,841,908	0.03
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8% 15/02/2024	USD	6,176,000	6,014,900	0.04	NXP BV, 144A 5.75% 15/03/2023	USD	10,725,000	10,750,211	0.06
Millirock International Finance SA, 144A 5.75% 01/08/2022	USD	2,734,000	2,507,199	0.01	NXP BV, 144A 4.625% 01/06/2023	USD	8,530,000	8,489,413	0.05
Millirock International Finance SA, 144A 5.625% 15/10/2023	USD	13,521,000	12,014,879	0.07	Sensata Technologies BV, 144A 4.875% 15/10/2023	USD	9,401,000	9,178,054	0.05
Millirock International Finance SA, 144A 5.5% 15/04/2025	USD	9,730,000	8,300,317	0.05	Sensata Technologies BV, 144A 5.625% 01/11/2024	USD	1,753,000	1,738,428	0.01
Nielsen Co. Luxembourg S&RL (The), 144A 5.5% 01/10/2021	USD	5,990,000	5,911,820	0.03	Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025	USD	1,641,000	1,528,201	0.01
			<u>79,200,756</u>	<u>0.47</u>	Ziggo Bond Finance BV, 144A 5.875% 15/01/2025	USD	2,180,000	2,057,819	0.01
								<u>90,163,832</u>	<u>0.46</u>
<b>ペルー</b>					<b>シンガポール</b>				
					BBVA Banco Continental SA, Reg. 5% 26/08/2022	USD	3,800,000	3,820,096	0.02
								<u>3,820,096</u>	<u>0.02</u>
					Flex Ltd. 5% 15/02/2023	USD	1,514,000	1,532,849	0.01
								<u>1,532,849</u>	<u>0.01</u>

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
国際機関					01/03/2024				
JBS USA LUX SA, 144A 8.25% 01/02/2020	USD	3,106,000	3,029,093	0.02	Acadia Healthcare Co., Inc. 6.125% 15/02/2021	USD	966,000	948,814	0.01
JBS USA LUX SA, 144A 7.25% 01/06/2021	USD	8,655,000	8,531,782	0.05	Acadia Healthcare Co., Inc. 5.125% 01/02/2022	USD	905,000	885,131	0.01
JBS USA LUX SA, 144A 5.75% 15/06/2025	USD	4,728,000	4,555,219	0.03	ACCO Brands Corp., 144A 5.25% 15/12/2024	USD	5,297,000	5,064,690	0.03
			<b>16,116,094</b>	<b>0.10</b>	ACCO Brands Corp. 6.75% 10/04/2020	USD	11,434,000	11,406,689	0.07
イギリス					Accredited Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2004-4 'M' 1.625% 25/01/2025	USD	295,740	260,968	0.00
Abraxas plc, Reg. S 6.625% 09/12/2020	USD	3,330,528	16,258	0.00	ACE Cash Express, Inc., 144A 11% 01/02/2019	USD	5,037,000	3,986,555	0.02
Anglo American Capital plc, 144A 4.45% 27/09/2020	USD	1,289,000	1,258,431	0.01	ACE Securities Corp. Bond Equity Loan Trust, FPN, Series 2007-FM 'M' 2.96% 25/11/2022	USD	791,004	683,763	0.00
Anglo American Capital plc, 144A 4.125% 27/09/2022	USD	5,576,000	5,351,326	0.03	ACE Securities Corp. Bond Equity Loan Trust, FPN, Series 2003-HE1 'M' 1.567% 25/11/2022	USD	2,636,373	2,381,703	0.01
Anglo American Capital plc, 144A 4.875% 14/05/2025	USD	7,660,000	7,396,661	0.04	ACE Securities Corp. Bond Equity Loan Trust, FPN, Series 2003-HE1 'M' 1.762% 25/11/2022	USD	842,485	769,892	0.00
HSBC Holdings plc, FPN 6.375% Perpetual	USD	6,375,000	6,025,620	0.04	ACE Securities Corp. Bond Equity Loan Trust, FPN, Series 2003-OP1 'M' 1.642% 25/12/2022	USD	3,086,269	2,814,754	0.02
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 4.25% 15/11/2019	USD	3,145,000	3,082,697	0.02	ACE Securities Corp. Bond Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-HE2 'M' 1.627% 25/10/2024	USD	1,429,301	1,236,602	0.01
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5.625% 01/02/2022	USD	325,000	321,565	0.00	ACE Securities Corp. Bond Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-HE4 'M' 1.567% 25/12/2024	USD	2,623,743	2,447,945	0.01
Sensata Technologies UK Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2025	USD	13,450,000	13,322,260	0.08	ACE Securities Corp. Bond Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-OP1 'M' 2.167% 25/04/2024	USD	2,691,632	2,438,868	0.01
Virgin Media Finance plc, 144A 6.125% 15/04/2023	USD	6,522,000	6,436,908	0.04	ACI Worldwide, Inc., 144A 6.375% 15/06/2020	USD	5,325,000	5,198,717	0.03
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.25% 15/01/2025	USD	1,145,000	1,069,589	0.01	Adjustable Rate Mortgage Trust, FPN, Series 2004-2 'M' 3.12% 25/02/2025	USD	3,497,931	3,291,282	0.02
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/08/2025	USD	400,000	377,392	0.00	Adjustable Rate Mortgage Trust, FPN, Series 2004-4 'M' 3.19% 25/02/2025	USD	3,977,689	3,749,973	0.02
			<b>44,656,737</b>	<b>0.27</b>	Adjustable Rate Mortgage Trust, FPN, Series 2005-2 'M' 3.26% 25/06/2025	USD	1,975,757	1,787,110	0.01
アメリカ					ADT Corp. (The) 3.5% 15/07/2022	USD	11,135,000	10,075,296	0.06
21st Century Fox America, Inc. 4.75% 15/08/2014	USD	8,545,000	8,090,188	0.05	ADT Corp. (The) 4.125% 15/06/2023	USD	14,990,000	13,663,304	0.08
21st Century Fox America, Inc. 4.85% 15/10/2015	USD	7,353,000	7,183,884	0.04	Advanced Micro Devices, Inc. FPN 01/07/2024	USD	3,005,000	2,960,723	0.02
ABFC Trust, FPN, Series 2004-HE1 'M' 1.692% 25/12/2024	USD	2,154,537	1,928,733	0.01	AdvancePierre Foods Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2024	USD	1,325,000	1,274,739	0.01
ABFC Trust, FPN, Series 2004-OP12 'M' 2.942% 25/07/2022	USD	960,664	885,751	0.01	Ahern Rentals, Inc., 144A 7.375% 15/05/2023	USD	4,844,000	3,833,804	0.02
ABFC Trust, FPN, Series 2004-OP13 'M' 1.342% 25/09/2022	USD	377,505	339,652	0.00					
ABFC Trust, FPN, Series 2004-OP15 'M' 1.292% 25/06/2024	USD	4,892,133	4,416,552	0.03					
ABFC Trust, FPN, Series 2005-HE1 'M' 1.132% 25/11/2024	USD	314,723	290,032	0.00					
Acadia Healthcare Co., Inc. 5.625% 15/02/2023	USD	4,325,000	4,119,946	0.02					
Acadia Healthcare Co., Inc. 6.5% 15/02/2023	USD	1,580,000	1,535,042	0.01					

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Air Medical Group Holdings, Inc., 144A 6.375% 15/06/2023	USD	8,293,000	7,585,397	0.06	Alternative Loan Trust, Series 2005-0CB "1A4" 5.25% 25/03/2005	USD	503,657	469,471	0.00
Albertsons Cos. LLC, 144A 5.625% 15/06/2024	USD	12,618,000	12,468,262	0.07	Alternative Loan Trust, Series 2005-60CB "4A1" 5% 25/11/2020	USD	53,318	50,614	0.00
Albertsons Cos. LLC, 144A 5.75% 15/03/2025	USD	6,581,000	6,206,608	0.04	Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB "1A1" 5.5% 25/12/2015	USD	394,999	350,978	0.00
Alere, Inc., 144A 6.375% 01/07/2023	USD	2,726,000	2,580,608	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB "1A15" 5.5% 25/12/2015	USD	697,897	620,120	0.00
Aleris International, Inc., 144A 9.5% 01/04/2021	USD	3,000,000	3,063,923	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB "1A4" 5.5% 25/04/2005	USD	5,432,617	4,768,735	0.03
Aleris International, Inc., 7.875% 01/11/2020	USD	373,000	356,199	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB "1A6" 5.5% 25/04/2005	USD	386,891	352,059	0.00
Alliance Data Systems Corp., 144A 5.875% 01/11/2021	USD	1,490,000	1,437,011	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-70CB "A5" 5.5% 25/12/2015	USD	40,388	34,790	0.00
Alliance Data Systems Corp., 144A 5.375% 01/08/2022	USD	3,088,000	2,839,150	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-85CB "3A2" 5.25% 25/02/2021	USD	273,136	250,934	0.00
Allison Transmission, Inc., 144A 5% 01/10/2024	USD	870,000	836,998	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 "3A1" 6.5% 25/08/2022	USD	343,231	326,552	0.00
Allstate Corp. (The), FNN 5.75% 15/08/2053	USD	30,180,000	29,747,906	0.18	Alternative Loan Trust, Series 2005-J11 "3A1" 5.5% 25/11/2020	USD	139,054	129,540	0.00
Alta Mesa Holdings LP, 144A 7.875% 15/12/2024	USD	2,845,000	2,601,076	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 "3A1" 5.5% 25/12/2020	USD	797,944	639,858	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-12CB "2A1" 6% 25/05/2034	USD	1,529,872	1,490,333	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-J15 "3A1" 6.5% 25/09/2034	USD	136,157	128,297	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-16CB "2A1" 5% 25/08/2019	USD	1,796,121	1,718,710	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2005-J5 "2A1" 5.5% 25/07/2025	USD	104,915	98,403	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-27CB "A1" 6% 25/12/2034	USD	820,071	770,173	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-J7 "3A1" 6% 25/11/2027	USD	2,844	2,698	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB "2A4" 5.75% 25/01/2035	USD	232,073	215,283	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2005-J8 "1A5" 5.5% 25/07/2035	USD	904,582	826,150	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB "3A1" 6% 25/01/2035	USD	3,357,852	3,132,998	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2006-19CB "A15" 6% 25/08/2036	USD	345,406	287,183	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB "3A1" 6% 25/01/2035	USD	12,950	12,480	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2006-25CB "A2" 6% 25/10/2036	USD	336,922	277,223	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-32CB "2A5" 5.5% 25/02/2035	USD	1,057,732	1,037,737	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB "2A5" 5.5% 25/04/2036	USD	363,461	328,766	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB "1A5" 5.5% 25/05/2035	USD	4,039,815	3,690,815	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2006-J1 "1A13" 5.5% 25/02/2036	USD	272,778	227,805	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB "1A8" 5.5% 25/05/2035	USD	2,434,003	2,286,289	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2007-16CB "3A1" 6.25% 25/08/2037	USD	604,033	506,095	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-13CB "A4" 5.5% 25/05/2035	USD	3,669,052	3,304,105	0.02	Alternative Loan Trust, Series 2007-19 "1A8" 6% 25/08/2037	USD	481,958	361,819	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-20CB "1A1" 5.5% 25/07/2035	USD	71,403	61,968	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2007-25 "2A1" 6% 25/11/2022	USD	87,941	81,750	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB "A11" 6% 25/05/2035	USD	1,823,917	1,731,417	0.01	Alternative Loan Trust, Series 2007-8CB "A9" 6% 25/05/2037	USD	539,649	460,083	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB "A4" 5.25% 25/05/2035	USD	340,838	312,158	0.00	Alternative Loan Trust, Series 2007-9T1 "3A1" 5.5% 25/05/2022	USD	29,358	20,230	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB "A15" 5.5% 25/07/2035	USD	1,715,661	1,541,198	0.01	Allice US Finance I Corp., 144A 5.375% 15/07/2023	USD	7,040,000	6,956,456	0.04
Alternative Loan Trust, Series 2005-30CB "1A13" 5.5%	USD	7,070,000	6,224,332	0.04					

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Alice US Finance I Corp., 144A 5.5% 15/05/2026	USD	6,658,000	6,452,774	0.04	Arctack Partners LP 8% 01/10/2022	USD	1,425,000	1,306,788	0.01
AMC Entertainment Holdings, Inc., 144A 5.875% 15/11/2026	USD	3,475,000	3,376,121	0.02	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FHN Series 2003-05 'M' 3.367% 25/10/2003	USD	364,961	332,635	0.00
AMC Networks, Inc. 4.75% 15/12/2022	USD	1,960,000	1,863,167	0.01	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FHN Series 2004-02 'M' 2.631% 25/04/2004	USD	487,235	449,163	0.00
AMC Networks, Inc. 5% 01/04/2024	USD	14,360,000	13,730,350	0.08	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FHN Series 2004-02 'M' 2.850% 25/04/2004	USD	314,499	275,890	0.00
American Airlines Group, Inc., 144A 5.5% 01/01/2019	USD	1,640,000	1,612,766	0.01	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FHN Series 2004-02 'M' 1.570% 25/02/2004	USD	2,807,609	2,446,138	0.01
American Express Co., FHN 4.9% Perpetual	USD	28,525,000	25,867,900	0.15	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FHN Series 2004-04 'A' 1.270% 25/03/2004	USD	2,579,529	2,312,274	0.01
American Express Co., FHN 5.2% Perpetual	USD	10,380,000	9,767,592	0.06	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FHN Series 2004-04 'M' 1.650% 25/03/2004	USD	2,593,789	2,357,341	0.01
American One Mortgage Investment Trust, FHN Series 2005-1 'M' 3.25% 25/06/2005	USD	771,134	726,758	0.00	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FHN Series 2004-05 'M' 1.650% 25/04/2004	USD	263,128	240,957	0.00
American One Mortgage Investment Trust, FHN Series 2005-1 'M' 3.25% 25/06/2005	USD	910,000	864,671	0.01	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FHN Series 2004-05 'M' 1.581% 25/05/2004	USD	2,102,903	1,871,321	0.01
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset Back Certificates Trust, FHN Series 2004-F1 'M' 1.551% 25/02/2004	USD	559,603	495,248	0.00	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FHN Series 2004-06 'M' 1.581% 25/05/2004	USD	177,210	157,150	0.00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset Back Certificates Trust, FHN Series 2004-F1 'M' 1.551% 25/02/2004	USD	163,347	143,706	0.00	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FHN Series 2004-07 'M' 1.550% 25/05/2004	USD	13,190,000	13,127,240	0.08
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FHN Series 2002-01 'M' 1.663% 25/09/2002	USD	1,013,115	891,875	0.01	Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FHN Series 2001-HE3 'A1' 1.070% 15/11/2001	USD	3,170,269	2,859,040	0.02
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FHN Series 2003-13 'M' 1.770% 25/01/2004	USD	294,157	257,446	0.00	Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FHN Series 2001-HE3 'M' 1.430% 15/11/2001	USD	15,136	14,810	0.00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FHN Series 2003-13 'M' 1.770% 25/01/2004	USD	496,206	448,990	0.00	Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FHN Series 2000-HE3 'M' 3.530% 15/08/2000	USD	191,096	175,161	0.00
Amgen, Inc. 4.4% 01/05/2045	USD	21,680,000	19,627,529	0.12	Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FHN Series 2000-HE4 'M' 1.780% 15/08/2000	USD	2,864,505	2,597,525	0.02
Analog Technology, Inc. 6.375% 01/10/2022	USD	12,242,000	12,154,742	0.07					
AMN Healthcare, Inc., 144A 5.125% 01/10/2024	USD	2,041,000	1,929,724	0.01					
Analog Devices, Inc. 4.5% 05/12/2025	USD	1,355,000	1,297,025	0.01					
Arco Midstream Partners LP, 144A 5.375% 15/06/2024	USD	3,710,000	3,569,269	0.02					
Antero Resources Corp., 144A 5% 01/03/2025	USD	1,960,000	1,848,591	0.01					
Anthem, Inc. 4.65% 15/08/2044	USD	4,680,000	4,488,102	0.03					
Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	11,900,000	12,087,521	0.07					
Arch Capital Finance LLC 5.031% 15/12/2045	USD	4,330,000	4,317,203	0.03					

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2004-HE6 'M' 1.567% 25/11/2033	USD	952,627	870,479	0.01	Bank of America Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2004-1 'C' 5.500% 10/09/2045	USD	1,365,000	1,292,779	0.01
Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2004-HE2 'M' 2.467% 25/04/2034	USD	1,905,205	1,662,210	0.01	Bank of America Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2004-2 'B' 5.654% 10/05/2045	USD	2,220,000	2,100,904	0.01
Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2004-HE7 'M' 2.159% 25/10/2034	USD	638,885	579,361	0.00	Bank of America Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2007-1 'MEX' 5.483% 15/01/2049	USD	5,000,000	4,733,856	0.03
Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2004-HE8 'M' 2.317% 25/12/2034	USD	3,217,287	2,763,369	0.02	Bank of America Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2007-3 'AJ' 5.712% 10/06/2049	USD	1,365,000	1,311,234	0.01
Avaya, Inc., 144A 7% 01/04/2019	USD	8,175,000	6,780,085	0.04	Bank of America Commercial Mortgage Trust, FNM, Series 2007-3 'B' 5.732% 10/06/2049	USD	2,915,000	2,772,445	0.02
Avaya, Inc., 144A 9% 01/04/2019	USD	5,560,000	4,637,637	0.03	Bank of America Funding Trust, FNM, Series 2009-A '1A1' 3.945% 20/02/2036	USD	3,204,844	3,013,844	0.02
Avaya, Inc., 144A 10.5% 01/03/2021	USD	3,460,000	1,426,608	0.01	Bank of America Funding Trust, Series 2005-6 '1A2' 5.5% 25/11/2035	USD	2,954,328	2,661,741	0.02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 6.375% 01/04/2024	USD	8,925,000	8,501,853	0.05	Bank of America Funding Trust, Series 2005-7 '4A1' 5% 25/11/2035	USD	337,036	323,360	0.00
Avis Budget Car Rental LLC 5.5% 01/04/2023	USD	8,970,000	8,397,802	0.05	Bank of America Funding Trust, Series 2006-1 '1A2' 5.75% 25/11/2036	USD	606,772	590,473	0.00
Amalta Coating Systems LLC, 144A 4.875% 15/08/2024	USD	4,940,000	4,694,082	0.03	Bank of America Funding Trust, Series 2006-2 '2A2' 5.75% 25/11/2036	USD	252,158	223,974	0.00
Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2004-1 '4A1' 4.75% 25/02/2019	USD	309,325	289,228	0.00	Bank of America Funding Trust, Series 2007-4 '3A1' 5.5% 25/11/2034	USD	65,044	58,703	0.00
Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2004-10 '3A1' 5.5% 25/11/2019	USD	159,153	150,338	0.00	Bank of America Mortgage Trust, FNM, Series 2004-A '2A2' 2.947% 25/02/2034	USD	247,868	232,507	0.00
Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '4A1' 5.5% 25/01/2020	USD	1,054,397	996,184	0.01	Bank of America Mortgage Trust, Series 2007-3 '1A1' 6% 25/09/2037	USD	328,967	284,211	0.00
Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2004-9 '4A1' 5.5% 25/10/2019	USD	565,291	538,077	0.00	Bank of America Corp., FNM 6.1% Perpetual	USD	22,734,000	21,837,802	0.13
Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2005-12 '5A1' 5.25% 25/01/2021	USD	152,326	142,056	0.00	Bank of America Corp., FNM 8% Perpetual	USD	47,440,000	46,385,764	0.28
Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2005-4 '3A1' 5.5% 25/05/2020	USD	51,597	48,623	0.00	Bank of America Corp., FNM 8.125% Perpetual	USD	15,760,000	15,549,373	0.09
Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2005-6 '7A1' 5.5% 25/07/2020	USD	33,890	31,120	0.00	Bank of America Corp., FNM 5.2% Perpetual	USD	3,240,000	2,949,127	0.02
Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2005-4 '2A1' 6% 25/05/2021	USD	31,525	28,994	0.00	Bank of America Corp., FNM 5.125% Perpetual	USD	27,950,000	26,343,767	0.16
Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2005-4 '3CB4' 6% 25/05/2046	USD	155,684	123,447	0.00	Bank of America Corp., FNM 6.25% Perpetual	USD	20,675,000	19,842,333	0.12
Bank of America Alternative Loan Trust, Series 2005-5 'CB1' 6% 25/05/2046	USD	354,342	294,776	0.00	Bank of America Corp., FNM 6.5% Perpetual	USD	15,751,000	15,645,075	0.09
					Bank of New York Mellon Corp. (The), FNM 4.625% Perpetual	USD	27,188,000	23,855,794	0.14
					Bank of New York Mellon Corp. (The), FNM 4.5% Perpetual	USD	14,223,000	12,275,989	0.07



投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Bank of New York Mellon Corp. (The), FBN 4.95% Perpetual	USD	23,940,000	22,965,741	0.14	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, FBN, Series 2007-PW16 'AJ' 5.9% 11/06/2040	USD	5,895,000	5,611,937	0.03
Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust, STEP, Series 2006-C '1A2' 5.638% 28/11/2035	USD	362,523	342,426	0.00	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, FBN, Series 2007-PW17 'AJ' 6.083% 11/06/2050	USD	8,583,000	8,196,924	0.05
Bear Stearns ALT-A Trust, FBN, Series 2005-4 '23A1' 2.983% 25/05/2035	USD	1,492,695	1,368,533	0.01	Belden, Inc., 144A 5.5% 01/09/2022	USD	8,009,000	7,857,022	0.05
Bear Stearns ALT-A Trust, FBN, Series 2006-8 '1A1' 0.752% 25/02/2034	USD	584,277	508,901	0.00	Belden, Inc., 144A 5.25% 15/07/2024	USD	795,000	761,076	0.00
Bear Stearns AM Trust, FBN, Series 2005-1 '4A1' 3.170% 25/02/2035	USD	500,818	470,009	0.00	Biogen, Inc. 5.2% 15/09/2045	USD	11,430,000	11,604,643	0.07
Bear Stearns AM Trust, FBN, Series 2005-2 'A1' 3.128% 25/02/2035	USD	702,773	672,124	0.00	Blue Racer Midstream LLC, 144A 6.125% 15/11/2022	USD	8,628,000	8,239,380	0.05
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust, FBN, Series 2004-FB2 'M' 2.384% 25/06/2034	USD	1,655,703	1,535,370	0.01	BlueLine Rental Finance Corp., 144A 7% 02/02/2019	USD	4,928,000	4,565,904	0.03
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust, FBN, Series 2004-GB11 'M' 2.159% 25/10/2034	USD	1,542,876	1,440,354	0.01	Boise Cascade Co., 144A 5.625% 01/09/2024	USD	1,395,000	1,318,944	0.01
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust, FBN, Series 2004-GB5 'M' 2.459% 25/09/2034	USD	3,372,457	3,073,060	0.02	Boyd Gaming Corp., 144A 6.375% 01/04/2025	USD	1,535,000	1,567,707	0.01
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust, FBN, Series 2005-GB11 'M' 1.014% 25/11/2035	USD	1,567,819	1,457,860	0.01	BumbleBee Holdings, Inc., 144A 9% 15/12/2017	USD	13,291,000	12,471,887	0.07
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust, FBN, Series 2005-GB4 'M' 1.716% 25/04/2035	USD	3,132,798	2,814,733	0.02	Cablevision Systems Corp. 8.625% 15/09/2017	USD	1,485,000	1,466,513	0.01
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust, FBN, Series 2002-1 'M' 2.408% 25/11/2042	USD	687,377	621,233	0.00	Cablevision Systems Corp. 8% 15/04/2020	USD	8,717,000	9,027,006	0.05
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust, FBN, Series 2003-SB1 'M' 2.631% 25/12/2033	USD	1,048,774	962,050	0.01	Casars Entertainment Operating Co., Inc. 11.25% 01/06/2017	USD	993,773	958,432	0.01
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust, FBN, Series 2004-GB2 'M' 2.384% 25/02/2034	USD	344,498	315,622	0.00	Casars Entertainment Operating Co., Inc. 8.5% 15/10/2020	USD	7,622,823	7,532,362	0.05
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust, FBN, Series 2004-SB4 'M' 1.658% 25/09/2044	USD	430,442	392,522	0.00	Casars Entertainment Operating Co., Inc. 9% 15/02/2020	USD	10,833,880	10,653,970	0.06
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust, STEP, Series 2002-BC4 'M' 5.658% 25/09/2033	USD	95,621	88,909	0.00	California Resources Corp., 144A 8% 15/12/2022	USD	13,150,000	11,147,624	0.07
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, FBN, Series 2006-PW13 'AJ' 5.611% 11/09/2041	USD	547,962	519,069	0.00	Callon Petroleum Co., 144A 6.125% 01/10/2024	USD	3,854,000	3,780,867	0.02
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, FBN, Series 2006-PW13 'C', 144A 5.658% 11/09/2041	USD	6,515,000	5,966,448	0.04	Calpine Corp., 144A 6% 15/01/2022	USD	2,000,000	1,988,114	0.01
					Calpine Corp., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	8,500,000	8,439,414	0.05
					Calpine Corp., 144A 5.25% 01/06/2025	USD	4,915,000	4,600,446	0.03
					Capital One Financial Corp., FBN 5.55% Perpetual	USD	33,260,000	31,870,674	0.19
					Cardtronics, Inc. 5.125% 01/08/2022	USD	800,000	767,758	0.00
					CBS Radio, Inc., 144A 7.25% 01/11/2024	USD	1,700,000	1,691,911	0.01
					CCM Merger, Inc., 144A 9.125% 01/05/2019	USD	1,185,000	1,169,083	0.01
					CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2023	USD	5,050,000	4,930,238	0.03
					CCO Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2024	USD	50,260,000	50,854,535	0.30
					CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/05/2025	USD	6,825,000	6,646,971	0.04



投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
OOD Holdings LLC, 144A 5.75% 15/02/2026	USD	19,584,000	19,258,782	0.12	Chase Funding Loan Acquisition Trust, FPN, Series 2004-001 'M1' 1.80% 15/05/2004	USD	577,357	501,790	0.00
OOD Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026	USD	14,095,000	13,660,535	0.08	Chase Funding Loan Acquisition Trust, FPN, Series 2004-0PT1 'M2' 2.25% 15/06/2004	USD	1,588,738	1,461,767	0.01
OOD Holdings LLC 6.625% 31/01/2022	USD	1,850,000	1,825,074	0.01	Chase Funding Trust, FPN, Series 2003-4 '2M1' 1.65% 25/09/2003	USD	306,955	281,386	0.00
CD Commercial Mortgage Trust, FPN Series 2005-001 'E' 5.4% 15/07/2044	USD	6,000,000	5,681,020	0.03	Chase Funding Trust, FPN, Series 2003-5 '1M2' 5.641% 25/09/2003	USD	311,731	265,908	0.00
CD Mortgage Trust, FPN, Series 2007-CD5 'B' 6.32% 15/11/2044	USD	2,400,000	2,310,151	0.01	Chase Funding Trust, FPN, Series 2003-6 '2A2' 1.33% 25/11/2004	USD	1,137,621	959,190	0.01
CD Mortgage Trust, FPN, Series 2007-CD5 'D', 144A 6.32% 15/11/2044	USD	3,159,000	2,910,895	0.02	Chase Funding Trust, FPN, Series 2003-6 '2M1' 1.50% 25/11/2004	USD	784,552	701,508	0.00
CDC Mortgage Capital Trust, FPN, Series 2003-HE1 'M1' 2.10% 25/08/2003	USD	657,136	603,313	0.00	Chase Funding Trust, FPN, Series 2004-1 '2M1' 1.50% 25/09/2003	USD	1,480,189	1,307,072	0.01
CDW LLC 6% 15/08/2022	USD	2,639,000	2,661,412	0.02	Chase Funding Trust, FPN, Series 2004-2 '1M1' 5.7% 25/02/2005	USD	1,328,497	1,183,375	0.01
CDW LLC 5% 01/09/2023	USD	1,814,000	1,737,470	0.01	Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 '1A5' 5.33% 25/06/2003	USD	442,197	431,952	0.00
CDW LLC 5.5% 01/12/2024	USD	3,615,000	3,531,034	0.02	Chase Funding Trust, Series 2004-i '1M1' 4.72% 25/05/2003	USD	1,314,638	1,212,229	0.01
Cedar Fair LP 5.25% 15/03/2021	USD	559,000	546,994	0.00	Chase Mortgage Finance Trust, FPN, Series 2007-02 '2A1' 3.80% 25/07/2007	USD	16,841,963	15,959,892	0.10
Celgene Corp. 5% 15/08/2045	USD	12,750,000	12,530,052	0.08	Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-03 '1A2' 4% 25/10/2006	USD	2,085,958	1,617,929	0.01
Cemex Finance LLC, 144A 9.375% 12/10/2022	USD	10,800,000	11,170,879	0.07	Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-04 '1A5' 5% 25/10/2006	USD	1,141,670	898,526	0.01
Cemex Finance LLC, 144A 6% 01/04/2024	USD	6,961,000	6,795,589	0.04	Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-02 '1A8' 4% 25/03/2007	USD	73,910	60,201	0.00
Center Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-A 'M1' 1.35% 25/01/2004	USD	2,241,916	2,022,368	0.01	Chase Loan Trust, FPN, Series 2004-1 'M3' 1.80% 25/07/2004	USD	474,493	375,549	0.00
Center Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-A 'M2' 1.80% 25/01/2004	USD	1,625,883	1,442,239	0.01	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 144A 7% 30/06/2024	USD	3,755,000	3,890,605	0.02
Center Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-C 'M2' 1.55% 25/06/2004	USD	835,337	698,233	0.00	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 144A 5.875% 31/03/2025	USD	4,495,000	4,356,446	0.03
Center Home Equity Loan Trust, FPN, Series 2004-B 'M2' 1.40% 25/09/2004	USD	226,347	194,916	0.00	Chesapeake Energy Corp., 144A 8% 15/12/2022	USD	11,738,000	12,085,461	0.07
Center Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D 'M2' 5.5% 25/08/2004	USD	206,407	179,724	0.00	Chesapeake Energy Corp., 144A 8% 15/01/2025	USD	1,908,000	1,885,152	0.01
Center Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D 'M3' 5.7% 25/08/2004	USD	369,755	269,978	0.00	Chinos Intermediate Holdings & Inc., 144A 1.75% 01/05/2019	USD	2,173,612	855,007	0.01
Central Garden & Pet Co. 6.125% 15/11/2023	USD	4,313,000	4,333,359	0.03	CHL Mortgage Pass-Through Trust, FPN, Series 2003-07 'A1' 3.28% 25/06/2003	USD	161,493	152,274	0.00
Centurylink, Inc. 6.75% 01/12/2023	USD	15,650,000	15,181,696	0.09	CHL Mortgage Pass-Through Trust, FPN, Series 2003-07 '2A1' 3.16% 25/09/2003	USD	1,010,876	923,086	0.01
CF Industries, Inc., 144A 3.4% 01/12/2021	USD	1,250,000	1,168,977	0.01	CHL Mortgage Pass-Through Trust, FPN, Series 2003-08 '2A1' 3.30% 19/02/2004	USD	692,518	656,097	0.00
CF Industries, Inc., 144A 4.5% 01/12/2025	USD	1,521,000	1,416,413	0.01					
Change Healthcare Holdings, Inc., 144A 8% 15/02/2021	USD	3,915,000	3,887,095	0.02					
Change Healthcare Holdings, Inc. 11% 30/12/2019	USD	5,730,000	5,609,048	0.03					
Charter Communications Operating LLC 6.48% 23/10/2045	USD	27,122,000	29,701,010	0.18					

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FPN, Series 2004-25 '2A1' 1.400% 25/02/2005	USD	3,771,674	3,160,905	0.02	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FPN, Series 2005-8 'A1', 144A 8.940% 25/10/2005	USD	2,567,219	1,930,220	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FPN, Series 2004-RTB5 'A2' 3.090% 20/11/2004	USD	744,002	680,227	0.00	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-9 '2A2' 5.0% 25/11/2005	USD	260,520	248,652	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-10 'A1' 5.0% 25/12/2007	USD	136,045	123,686	0.00	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., STEP, Series 2005-WF2 'A1' 5.260% 25/09/2005	USD	79,267	70,980	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-10 'A5' 5.0% 25/01/2006	USD	347,333	320,625	0.00	Citigroup, Inc., FPN 5.0% Perpetual	USD	24,000,000	23,065,270	0.14
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-5 'A2' 5.0% 25/03/2005	USD	164,867	157,449	0.00	Citigroup, Inc., FPN 5.875% Perpetual	USD	25,395,000	24,375,248	0.15
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 '1A1F' 6% 25/05/2006	USD	2,813,595	2,296,751	0.01	Citigroup, Inc., FPN 5.93% Perpetual	USD	20,080,000	18,777,871	0.11
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-15 'A1' 6.25% 25/10/2006	USD	109,320	90,970	0.00	Citigroup, Inc., FPN 5.93% Perpetual	USD	23,399,000	22,439,771	0.13
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-17 'A2' 6% 25/12/2006	USD	1,164,333	972,123	0.01	Citigroup, Inc., FPN 6.125% Perpetual	USD	11,290,000	11,129,268	0.07
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-18 '2A' 6% 25/12/2006	USD	7,079,898	6,012,455	0.04	Citigroup, Inc., FPN 6.25% Perpetual	USD	9,625,000	9,411,475	0.06
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-12 '1A1' 6% 25/04/2006	USD	165,053	141,656	0.00	Citigroup, Inc., FPN 5.38% Perpetual	USD	2,995,000	2,688,735	0.02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-10 'A4' 5.0% 25/07/2007	USD	376,078	288,091	0.00	Citigroup, Inc., FPN 6.0% Perpetual	USD	33,710,000	31,659,641	0.19
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A4' 6% 25/08/2007	USD	262,626	218,178	0.00	Citigroup, Inc., FPN 5.875% Perpetual	USD	3,095,000	2,970,718	0.02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-15 '2A1' 6.0% 25/11/2007	USD	205,703	162,312	0.00	Claire's Stores, Inc., 144A 9% 15/03/2019	USD	13,528,000	6,475,386	0.04
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 'A2' 6% 25/02/2007	USD	480,288	405,521	0.00	Claire's Stores, Inc., 144A 6.125% 15/03/2020	USD	2,921,000	1,328,961	0.01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-3 'A1B' 6% 25/04/2007	USD	3,422,910	2,801,744	0.02	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series A, 5.0% 15/11/2022	USD	2,412,000	2,294,877	0.01
Chukchansi Economic Development Authority, 144A 9.75% 30/06/2020	USD	236,584	98,108	0.00	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., Series B, 6.0% 15/11/2022	USD	55,563,000	54,304,563	0.32
Cincinnati Bell, Inc., 144A 7% 15/07/2024	USD	4,061,000	4,080,169	0.02	Clearwater Paper Corp., 144A 5.375% 01/02/2025	USD	1,950,000	1,834,444	0.01
CIT Group, Inc., 144A 5.0% 15/02/2019	USD	26,095,000	26,154,363	0.16	CNG Holdings, Inc., 144A 9.375% 15/05/2020	USD	5,621,000	4,688,518	0.03
Citgo Holding, Inc., 144A 10.75% 15/02/2020	USD	4,640,000	4,738,868	0.03	Cogent Communications Finance, Inc., 144A 5.625% 15/04/2020	USD	4,775,000	4,582,555	0.03
CITGO Petroleum Corp., 144A 6.25% 15/06/2022	USD	2,170,000	2,159,675	0.01	Cogent Communications Group, Inc., 144A 5.375% 01/03/2022	USD	7,705,000	7,595,306	0.05
Citigroup Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-11 'A2' 2.93% 25/10/2005	USD	1,507,342	1,435,917	0.01	Comcast Corp., 3.4% 15/07/2046	USD	2,670,000	2,193,231	0.01
Citigroup Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-3 '2A2' 3.03% 25/08/2005	USD	575,896	537,588	0.00	COMM Mortgage Trust, FPN, Series 2005-CR23 'CMC', 144A 3.807% 10/05/2048	USD	5,625,000	5,028,042	0.03
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FPN, Series 2005-4 'Y' 1.04% 25/08/2005	USD	452,169	422,045	0.00	COMM Mortgage Trust, Series 2006-CR 'A1' 5.37% 10/12/2048	USD	9,800,000	9,268,522	0.06
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FPN, Series 2005-4 'X1' 1.6% 25/09/2005	USD	1,381,220	1,351,382	0.01	Commercial Mortgage Trust, FPN, Series 2007-GG11 'A1' 6.236% 10/12/2049	USD	4,095,000	3,881,278	0.02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FPN, Series 2005-0PT1 'M' 1.88% 25/02/2005	USD	99,739	83,355	0.00	CommScope Technologies Finance LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	15,762,000	15,864,340	0.10
					CommScope, Inc., 144A 4.375% 15/06/2020	USD	600,000	487,550	0.00
					CommScope, Inc., 144A 5% 15/06/2021	USD	3,872,000	3,790,938	0.02
					CommScope, Inc., 144A 5.6% 15/06/2024	USD	7,649,000	7,540,104	0.05

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Communications Sales & Leasing, Inc., REIT, 144A 08/15/04/2023	USD	6,408,000	6,278,810	0.04	Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FBN, Series 2005-AB3 'M1'	USD	5,004,161	4,215,099	0.03
Communications Sales & Leasing, Inc., REIT, 144A 7.125% 15/12/2024	USD	1,840,000	1,765,843	0.01	1.000% 25/02/2036				
Communications Sales & Leasing, Inc., REIT 8.25% 15/10/2023	USD	12,515,000	12,633,387	0.08	Countrywide Partnership Trust, FBN, Series 2004-ECL 'M2' 1.701% 25/01/2035	USD	5,253,688	4,627,981	0.03
Consolidated Communications, Inc. 6.5% 01/10/2022	USD	3,636,000	3,411,916	0.02	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C1 'AM' 5.416% 15/02/2040	USD	2,000,000	1,889,494	0.01
Continental Airlines Pass Through Trust, Series 2004-ERJ1 9.565% 01/09/2019	USD	32,404	32,864	0.00	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FBN, Series 2004-AB3 'M1' 1.371% 25/04/2034	USD	2,453,046	2,308,728	0.01
Continental Airlines Pass Through Trust, Series 2004-ERJ1 144A 9.305% 01/11/2019	USD	77,274	77,639	0.00	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FBN, Series 2004-AB5 'M1' 1.089% 25/06/2034	USD	818,833	780,390	0.00
Continental Airlines Pass Through Trust, Series 2012-2 'B' 5.5% 29/10/2020	USD	380,910	374,358	0.00	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FBN, Series 2004-AB7 'M1' 2.967% 25/11/2034	USD	628,939	590,652	0.00
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5.625% 15/11/2025	USD	5,527,000	5,192,924	0.03	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FBN, Series 2004-AB8 'M1' 1.041% 25/09/2034	USD	1,317,433	1,249,691	0.01
CoreCivic, Inc., REIT 4.625% 01/05/2023	USD	9,374,000	8,796,289	0.05	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2003-27 'M1' 5.5% 25/11/2033	USD	2,877,379	2,809,458	0.02
Cortes IP Acquisition Corp., 144A 9.25% 15/10/2024	USD	11,852,000	11,964,115	0.07	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2003-29 'M1' 5.5% 25/12/2033	USD	553,661	558,421	0.00
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FBN, Series 2002-3 'M1' 1.881% 25/02/2032	USD	80,200	74,981	0.00	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2004-4 'M1' 5.5% 25/09/2034	USD	4,425,047	4,305,013	0.03
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FBN, Series 2002-4 'M1' 1.881% 25/12/2032	USD	1,084,479	965,785	0.01	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2004-8 'M1' 5.5% 25/12/2034	USD	358,884	346,264	0.00
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FBN, Series 2003-1 'M1' 1.290% 25/11/2033	USD	373,432	332,639	0.00	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2004-9 'M1' 5.5% 25/11/2034	USD	1,611,723	1,627,136	0.01
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FBN, Series 2004-2 'M1' 1.500% 25/05/2034	USD	8,747,338	7,941,749	0.05	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2005-10 'M1' 5.5% 25/11/2034	USD	13,018	11,200	0.00
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FBN, Series 2004-3 'M1' 1.500% 25/06/2034	USD	3,804,255	3,389,726	0.02	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2005-10 'M2' 5.5% 25/11/2035	USD	134,859	118,813	0.00
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FBN, Series 2004-3 'M2' 1.501% 25/06/2034	USD	1,084,986	970,619	0.01	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2005-2 'M2' 5.5% 25/01/2038	USD	125,662	119,115	0.00
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FBN, Series 2004-BC4 'M1' 1.634% 25/11/2034	USD	622,359	569,241	0.00					
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FBN, Series 2004-ECC2 'M2' 1.731% 25/12/2034	USD	266,928	245,005	0.00					
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, FBN, Series 2004-ECC2 'M1' 2.555% 25/11/2034	USD	421,082	376,778	0.00					

投資対象	通貨	株数/額面金	片価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	片価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2005-4 '3A1' 5.5% 25/06/2035	USD	55,424	52,718	0.00	CBRS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FNN, Series 2004-1 'W2' 1.581% 25/02/2034	USD	372,410	330,026	0.00
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC, FNN, Series 2004-CB5 'W2' 2.109% 25/07/2035	USD	699,918	634,615	0.00	CBRS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FNN, Series 2004-1 'W3' 1.731% 25/02/2034	USD	2,535,584	2,257,989	0.01
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC, STEP, Series 2005-CB8 'AF2' 3.965% 25/12/2035	USD	372,957	351,157	0.00	CBRS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FNN, Series 2004-5 'W2' 1.589% 25/07/2034	USD	3,532,130	3,246,778	0.02
Crestwood Midstream Partners LP 5% 15/12/2020	USD	980,000	966,759	0.01	CBRS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FNN, Series 2004-6 'W2' 1.731% 25/10/2034	USD	808,042	729,357	0.00
Crown Americas LLC, 144A 4.25% 30/09/2026	USD	2,725,000	2,437,602	0.01	DCP Midstream LLC, 144A 5.35% 15/03/2020	USD	280,000	277,341	0.00
CSC Holdings LLC, 144A 10.125% 15/01/2023	USD	10,365,000	11,384,091	0.07	DCP Midstream LLC, 144A 4.75% 30/09/2021	USD	815,000	784,085	0.00
CSC Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2025	USD	3,940,000	4,089,306	0.02	Dean Foods Co., 144A 6.5% 15/03/2023	USD	10,350,000	10,328,025	0.06
CSC Holdings LLC, 144A 10.875% 15/10/2025	USD	2,000,000	2,251,142	0.01	Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FNN, Series 2005-1 '2A1' 5.854% 25/02/2020	USD	413,177	396,282	0.00
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	5,463,000	5,242,827	0.03	Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FNN, Series 2005-2 '2A1' 1.056% 25/02/2020	USD	124,792	114,136	0.00
CSC Holdings LLC 8.625% 15/02/2019	USD	2,708,000	2,849,134	0.02	Diamond 1 Finance Corp., 144A 3.48% 01/06/2019	USD	40,000	38,761	0.00
CSC Holdings LLC 6.75% 15/11/2021	USD	3,055,000	3,103,135	0.02	Diamond 1 Finance Corp., 144A 4.42% 15/06/2021	USD	2,131,000	2,090,875	0.01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FNN, Series 2004-4B4 '2A1' 3.044% 25/05/2034	USD	1,078,423	1,010,362	0.01	Diamond 1 Finance Corp., 144A 5.875% 15/06/2021	USD	7,565,000	7,628,466	0.05
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FNN, Series 2004-4B4 '3A1' 3.08% 25/05/2034	USD	5,072,478	4,812,593	0.03	Diamond 1 Finance Corp., 144A 5.45% 15/06/2023	USD	12,026,000	12,080,373	0.07
CSFB Mortgage-Backed Trust, FNN, Series 2004-4B5 '2A1' 2.987% 25/10/2034	USD	1,951,774	1,854,700	0.01	Diamond 1 Finance Corp., 144A 7.125% 15/06/2024	USD	3,355,000	3,510,679	0.02
CSFB Mortgage-Backed Trust, FNN, Series 2004-4B5 '3A1' 3.19% 25/10/2034	USD	3,640,070	3,492,319	0.02	Diamond 1 Finance Corp., 144A 6.02% 15/06/2026	USD	14,566,000	14,908,191	0.09
CSI Compresso LP 7.25% 15/08/2022	USD	1,700,000	1,530,777	0.01	Diamond 1 Finance Corp., 144A 8.35% 15/07/2048	USD	18,910,000	22,140,234	0.13
CSM Mortgage-Backed Trust, FNN, Series 2006-8 '3A1' 5.816% 25/10/2035	USD	71,175	64,848	0.00	Diamondback Energy, Inc., 144A 4.75% 01/11/2024	USD	1,295,000	1,209,053	0.01
CSM Mortgage-Backed Trust, Series 2007-2 '3A1' 5.5% 25/03/2037	USD	214,109	184,119	0.00	DISH DBS Corp. 6.75% 01/06/2021	USD	38,382,000	39,542,898	0.24
CSM Mortgage-Backed Trust, Series 2007-3 '4A5' 5% 25/04/2037	USD	102,344	93,387	0.00	DISH DBS Corp. 5.875% 15/07/2022	USD	24,478,000	24,496,184	0.15
CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023	USD	14,128,000	13,843,169	0.08	DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	12,505,000	11,831,225	0.07
CBRS Asset-Backed Certificates Trust, FNN, Series 2005-11 'AFV' 4.704% 25/02/2035	USD	60,794	60,021	0.00	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2025	USD	5,963,000	6,400,919	0.04
CBRS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FNN, Series 2003-0C1 'A1' 1.558% 25/02/2033	USD	141,892	128,775	0.00	DISH DBS Corp. 5.875% 15/11/2024	USD	27,680,000	27,021,203	0.16
					DJO Finco, Inc., 144A 8.125% 15/06/2021	USD	12,600,000	10,420,182	0.06
					Dollar Tree, Inc. 5.75% 01/03/2023	USD	10,236,000	10,297,318	0.06
					Dominion Resources, Inc., FNN 5.75% 01/10/2054	USD	16,815,000	16,487,234	0.10

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Downstream Development Authority of the Osage Tribe of Oklahoma, 144A 10.5% 01/07/2019	USD	3,553,000	3,392,967	0.02	FGI Operating Co. LLC 7.875% 01/05/2020	USD	2,000,000	1,620,822	0.01
IS Services of America, Inc., 144A 10% 01/09/2021	USD	5,089,000	5,318,025	0.03	FHLMC, FHM, Series 2014-002 'M1'	USD	1,370,000	1,346,791	0.01
NSA Mortgage Loan Trust, FHM, Series 2005-004 '201A' 0.825% 19/08/2045	USD	4,869,015	3,967,742	0.02	4.184% 25/04/2024	USD	3,000,000	2,871,475	0.02
DuPont Fabros Technology LP, REIT 5.875% 15/09/2021	USD	3,149,000	3,124,689	0.02	FHLMC, FHM, Series 2015-0003 'M2'	USD	2,805,000	2,658,717	0.02
Dynegy, Inc., 144A 5% 15/01/2025	USD	5,265,000	4,703,477	0.03	2.584% 25/12/2028	USD	19,900,000	17,632,764	0.11
E*TRADE Financial Corp., 5.375% 15/11/2022	USD	2,087,000	2,102,202	0.01	Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/04/2021	USD	8,230,000	7,315,512	0.04
E*TRADE Financial Corp., 4.625% 15/09/2023	USD	3,831,000	3,727,601	0.02	Fifth Third Bancorp, FBM 5.1% Perpetual	USD	172,340	126,738	0.00
Elcorado Health, Inc. 7% 01/08/2021	USD	1,490,000	1,504,095	0.01	Finance America Mortgage Loan Trust, FHM, Series 2004-1 'M1' 1.701% 25/11/2024	USD	11,612,000	11,441,586	0.07
EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc., 144A 7.625% 15/06/2024	USD	2,940,000	3,030,511	0.02	First Data Corp., 144A 6.75% 01/11/2020	USD	20,820,000	20,523,593	0.12
Endo Finance LLC, 144A 5.75% 15/01/2022	USD	4,826,000	4,059,710	0.02	First Data Corp., 144A 5.375% 15/08/2023	USD	19,178,000	19,473,027	0.12
Energizer Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/08/2025	USD	13,150,000	12,588,861	0.08	First Data Corp., 144A 5% 15/01/2024	USD	9,550,000	9,134,063	0.05
EnorSys, 144A 5% 30/04/2023	USD	4,863,000	4,649,724	0.03	First Data Corp., 144A 5.75% 15/01/2024	USD	46,122,000	45,137,501	0.27
Entegris, Inc., 144A 5% 01/04/2022	USD	8,684,000	8,611,813	0.05	First Franklin Mortgage Loan Asset Backed Certificates Trust, FHM, Series 2004-FE1 'M1' 1.501% 25/09/2014	USD	913,950	814,376	0.01
Envision Healthcare Corp., 144A 5.125% 01/07/2022	USD	3,033,000	2,878,421	0.02	First Franklin Mortgage Loan Trust, FHM, Series 2003-PFS 'M1' 1.482% 25/02/2024	USD	9,407,881	8,405,532	0.05
Envision Healthcare Corp., 5.625% 15/07/2022	USD	1,395,000	1,364,377	0.01	First Franklin Mortgage Loan Trust, FHM, Series 2004-PFS 'M1' 1.312% 25/08/2024	USD	4,231,058	3,856,251	0.02
EP Energy LLC, 144A 5% 29/11/2024	USD	5,494,000	5,622,521	0.03	First Franklin Mortgage Loan Trust, FHM, Series 2005-PF10 'M1' 1.050% 25/11/2025	USD	13,012,651	11,250,312	0.07
Equinix, Inc., REIT 4.875% 01/04/2020	USD	1,314,000	1,282,079	0.01	First Franklin Mortgage Loan Trust, FHM, Series 2005-PF10 'M4' 1.070% 25/11/2025	USD	1,163,127	1,096,470	0.01
Equinix, Inc., REIT 5.375% 01/01/2022	USD	3,205,000	3,206,975	0.02	First Franklin Mortgage Loan Trust, FHM, Series 2006-PF0 'TIAF' 0.900% 25/07/2026	USD	1,427,300	1,307,078	0.01
Equinix, Inc., REIT 5.375% 01/04/2023	USD	3,850,000	3,606,685	0.02	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2005-FM1 'M1' 5.5% 25/02/2025	USD	46,876	43,239	0.00
Equinix, Inc., REIT 5.75% 01/01/2025	USD	1,814,000	1,807,518	0.01	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-FM6 'M1' 5.75% 25/11/2021	USD	252,158	237,615	0.00
Equinix, Inc., REIT 5.875% 15/01/2025	USD	5,464,000	5,447,634	0.03	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, FHM, Series 2004-027 'M1' 2.155% 25/02/2025	USD	542,254	507,486	0.00
Equity One Mortgage Pass-Through Trust, STEP, Series 2003-4 'M1' 5.860% 25/10/2024	USD	288,767	265,157	0.00					
Equity One Mortgage Pass-Through Trust, STEP, Series 2004-1 'M2' 5.610% 15/04/2024	USD	1,614,161	1,415,288	0.01					
ERAC USA Finance LLC, 144A 4.2% 01/11/2045	USD	13,915,000	12,043,580	0.07					
ERH Hospitality, Inc., REIT, 144A 5.25% 01/05/2025	USD	9,072,000	8,574,125	0.05					
Express Scripts Holding Co., 5.125% 15/11/2041	USD	2,293,000	2,476,508	0.02					
Express Scripts Holding Co., 4.8% 15/07/2046	USD	12,150,000	11,045,293	0.07					
FFMLT Trust, FHM, Series 2005-PF11 'M20' 1.430% 25/11/2025	USD	32,977	31,284	0.00					
FFMLT Trust, FHM, Series 2005-PF11 'M1' 1.401% 25/11/2025	USD	11,000,000	9,964,474	0.06					

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-5 "IA6" 5.5%	USD	679,671	623,917	0.00	General Electric Co. FRN 5% Perpetual	USD	62,723,000	61,927,238	0.37
25/10/2005					Genesis Energy LP 5.75% 15/02/2021	USD	750,000	721,550	0.00
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, Series 2009-2 "IA3" 6%	USD	142,159	124,262	0.00	Genesys Telecommunications Laboratories, Inc., 144A 10%	USD	6,360,000	6,420,163	0.04
25/09/2008					30/11/2024				
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, Series 2009-2 "IA1" 6%	USD	64,708	56,562	0.00	Gilead Sciences, Inc. 4.75%	USD	16,021,000	15,690,868	0.09
25/09/2008					01/03/2046				
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, Series 2009-3 "IA1" 6.25%	USD	147,668	133,316	0.00	Gilead Sciences, Inc. 4.15%	USD	13,945,000	12,452,848	0.07
25/11/2008					01/03/2047				
Prudent Home Loan Trust, FRN, Series 2003-A "M1" 1.567% 25/08/2033	USD	4,058,837	3,636,649	0.02	GLP Capital LP 5.375% 01/11/2023	USD	8,622,000	8,720,722	0.05
Prudent Home Loan Trust, FRN, Series 2004-2 "M2" 1.698% 25/07/2034	USD	433,682	399,356	0.00	GMAC Commercial Mortgage Securities, Inc. Trust, FRN, Series 2006-C1 "M" 5.28% 10/11/2045	USD	2,590,210	2,453,013	0.01
Prudent Home Loan Trust, FRN, Series 2004-2 "M4" 2.498% 25/07/2034	USD	282,939	248,764	0.00	GMAC Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AB2 "JA" 3.611% 19/08/2034	USD	1,911,830	1,765,607	0.01
Prudent Home Loan Trust, FRN, Series 2004-B "M2" 1.537% 25/05/2034	USD	109,426	93,635	0.00	GMAC Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AB2 "ZA" 3.564% 25/05/2035	USD	381,782	341,219	0.00
Prudent Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C "M1" 1.567% 25/08/2034	USD	1,541,803	1,389,873	0.01	Golden Nugget, Inc., 144A 8.5%	USD	3,478,000	3,510,900	0.02
Prudent Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D "M1" 1.462% 25/11/2034	USD	1,799,474	1,546,521	0.01	01/12/2021				
Prudent Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D "M2" 1.493% 25/11/2034	USD	1,125,907	1,025,788	0.01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.5% Perpetual	USD	22,335,000	20,440,266	0.12
Prudent Home Loan Trust, FRN, Series 2005-A "M3" 1.327% 25/01/2035	USD	5,957,600	5,232,341	0.03	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.7% Perpetual	USD	40,381,000	39,332,455	0.24
Presenius Medical Care US Finance II, Inc., 144A 5.625% 21/01/2019	USD	1,491,000	1,510,404	0.01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.375% Perpetual	USD	36,839,000	35,521,726	0.21
Presenius Medical Care US Finance II, Inc., 144A 5.875% 31/01/2022	USD	7,032,000	7,334,737	0.04	Goodman Networks, Inc. 12.125%	USD	3,613,000	1,112,988	0.01
Presenius Medical Care US Finance II, Inc., 144A 4.75% 15/10/2024	USD	3,125,000	3,006,460	0.02	01/07/2018				
Presenius Medical Care US Finance, Inc., 144A 5.75% 15/02/2021	USD	2,700,000	2,776,725	0.02	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 8.75% 15/08/2020	USD	4,475,000	5,068,149	0.03
Frontier Communications Corp. 8.5% 15/04/2020	USD	8,989,000	8,964,408	0.05	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.125% 15/11/2023	USD	5,817,000	5,697,823	0.03
Frontier Communications Corp. 8.25% 01/07/2021	USD	8,960,000	8,905,732	0.05	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026	USD	6,555,000	6,214,923	0.04
Frontier Communications Corp. 6.25% 15/09/2021	USD	10,410,000	9,409,179	0.06	Gray Television, Inc., 144A 5.125% 15/10/2024	USD	6,430,000	5,942,305	0.04
Frontier Communications Corp. 10.5% 15/09/2022	USD	13,018,000	13,033,548	0.08	Gray Television, Inc., 144A 5.875% 15/07/2026	USD	2,605,000	2,457,296	0.01
Frontier Communications Corp. 6.875% 15/01/2025	USD	2,110,000	1,681,428	0.01	Great Lakes Dredge & Dock Corp. 7.375% 01/02/2019	USD	5,716,000	5,405,175	0.03
Frontier Communications Corp. 11% 15/09/2025	USD	39,737,000	39,023,255	0.23	Group 1 Automotive, Inc., 144A 5.25% 15/12/2023	USD	2,000,000	1,895,699	0.01
GCI, Inc. 6.75% 01/06/2021	USD	6,948,000	6,799,691	0.04	GS Mortgage Securities Trust, Series 2006-GS "AJ" 5.625% 10/11/2039	USD	5,665,000	4,632,632	0.03
GE Applied Technologies, Inc., 144A 9.5% 01/10/2023	USD	6,025,000	6,567,411	0.04	GSAA Trust, FRN, Series 2005-6 "A3" 9.962% 25/06/2035	USD	5,897,079	5,556,523	0.03
					GSAMP Trust, FRN, Series 2000-HE1 "M1" 1.807% 20/06/2033	USD	2,982,700	2,776,686	0.02
					GSAMP Trust, FRN, Series 2000-HE2 "M1" 1.567% 25/06/2033	USD	917,383	793,553	0.00

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-SEA 'A1' 1.150% 25/02/2033	USD	1,353,349	1,200,012	0.01	Herc Rentals, Inc., 144A 7.5% 01/06/2022	USD	5,700,000	5,726,906	0.03
GSAMP Trust, FRN, Series 2005-HE3 'W2' 1.761% 25/06/2035	USD	2,300,058	2,157,008	0.01	Herc Rentals, Inc., 144A 7.75% 01/06/2024	USD	7,410,000	7,444,978	0.04
GSAMP Trust, FRN, Series 2005-NC1 'W1' 1.431% 25/02/2035	USD	3,623,342	3,285,356	0.02	Hertz Corp. (The), 144A 5.5% 15/10/2024	USD	7,205,000	5,994,378	0.04
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-FM1 'A2C' 0.916% 25/04/2036	USD	3,858,395	2,188,586	0.01	Hexion, Inc. 8.875% 01/02/2018	USD	1,100,000	1,042,634	0.01
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-HE3 'A2C' 0.750% 25/05/2046	USD	5,229,602	4,639,702	0.03	Hexion, Inc. 5.625% 15/04/2020	USD	32,331,000	27,219,888	0.16
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-HE4 'A2C' 0.742% 25/06/2036	USD	3,921,837	3,555,743	0.02	Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 01/12/2024	USD	6,903,000	6,526,647	0.04
GSAMP Trust, FRN, Series 2007-SEA1 'A', 144A 1.958% 25/12/2038	USD	3,587,493	3,171,052	0.02	Hilcorp Energy I LP, 144A 5.75% 01/10/2025	USD	3,380,000	3,259,796	0.02
GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7.5% 25/10/2035	USD	1,486,616	1,166,020	0.01	Hillman Group, Inc. (The), 144B 6.125% 15/07/2022	USD	1,355,000	1,213,697	0.01
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-4B3 '8A1' 3.118% 25/05/2035	USD	193,154	172,175	0.00	Hill-Roe Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/09/2023	USD	9,925,000	9,771,942	0.06
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-4B4 '8A5' 3.861% 25/07/2035	USD	4,759,093	4,232,320	0.03	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4.25% 01/09/2024	USD	4,900,000	4,528,350	0.03
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5.5% 25/12/2034	USD	209,056	202,831	0.00	Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.125% 01/12/2024	USD	2,904,000	2,872,979	0.02
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-1F '2A3' 6% 25/02/2035	USD	291,635	274,339	0.00	Holly Energy Partners LP, 144A 6% 01/08/2024	USD	3,201,000	3,178,184	0.02
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A15' 6% 25/02/2035	USD	813,850	691,385	0.00	Biologic, Inc., 144A 5.25% 15/07/2022	USD	7,528,000	7,545,696	0.05
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A9' 6% 25/02/2035	USD	1,441,008	1,220,758	0.01	Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2003-3 'W1' 1.874% 25/08/2033	USD	654,689	599,806	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '8A1' 5.5% 25/08/2021	USD	137,758	123,583	0.00	Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2004-6 'W2' 1.494% 25/12/2034	USD	87,577	73,243	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2007-1F '3A13' 6% 25/01/2037	USD	415,347	372,231	0.00	Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2005-7 'W1' 1.834% 25/01/2035	USD	7,560,000	6,950,689	0.04
Guitar Center, Inc., 144A 6.5% 15/04/2019	USD	3,785,000	3,273,694	0.02	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-C 'W1' 1.596% 25/03/2035	USD	4,756,555	4,230,780	0.03
Gulfport Energy Corp., 144A 6% 15/10/2024	USD	1,625,000	1,574,911	0.01	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-C 'W2' 1.656% 25/03/2035	USD	313,911	288,291	0.00
HAE Equipment Services, Inc. FRN 01/09/2022	USD	11,424,000	11,450,854	0.07	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2006-B '2A3' 0.946% 25/06/2035	USD	546,771	451,980	0.00
Halcon Resources Corp., 144A 8.625% 01/02/2020	USD	495,000	490,299	0.00	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2006-8 '2A3' 0.946% 25/06/2035	USD	3,884,189	3,522,124	0.02
Herbivore Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 8.812% 19/02/2045	USD	592,692	524,498	0.00	Hughes Satellite Systems Corp., 144A 5.25% 01/08/2025	USD	12,839,000	11,974,727	0.07
Hardwoods Acquisition, Inc., 144A 7.5% 01/08/2021	USD	4,715,000	3,798,743	0.02	Hughes Satellite Systems Corp., 144A 6.625% 01/08/2025	USD	3,515,000	3,357,045	0.02
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 6.875% 01/03/2020	USD	2,575,000	2,367,491	0.01	Hughes Satellite Systems Corp. 6.5% 15/06/2019	USD	1,839,000	1,905,421	0.01
HD Supply, Inc., 144A 5.25% 15/12/2021	USD	15,600,000	15,677,112	0.09	Huntington Ingalls Industries, Inc., 144A 5% 15/12/2021	USD	2,015,000	1,993,475	0.01
HD Supply, Inc., 144A 5.75% 15/04/2024	USD	3,520,000	3,520,818	0.02	IASIS Healthcare LLC 8.375% 15/05/2019	USD	11,429,000	9,566,434	0.06



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(%)
Icahn Enterprises LP 8% 01/08/2020	USD	2,750,000	2,671,724	0.02	Interval Acquisition Corp. 5.625%	USD	6,267,000	6,176,115	0.04
Icahn Enterprises LP 4.875% 15/03/2019	USD	3,740,000	3,591,325	0.02	inVentiv Health, Inc., 144A 9%	USD	5,300,000	5,034,905	0.03
iHeartCommunications, Inc. 9% 15/12/2019	USD	17,885,000	14,049,207	0.08	Invitation Homes Trust, FBN, Series 2013-5FBI "C", 144A 2.41%	USD	3,345,000	3,173,188	0.02
ILFC E-Capital Trust I, FBN, 144A 4.67% 21/12/2065	USD	13,354,000	11,138,671	0.07	Invitation Homes Trust, FBN, Series 2013-5FBI "E", 144A 3.21%	USD	3,770,000	3,563,696	0.02
ILFC E-Capital Trust II, FBN, 144A 4.92% 21/12/2065	USD	8,202,000	6,880,221	0.04	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6%	USD	3,558,000	3,566,364	0.02
Impac CMB Trust, FBN, Series 2004-10 "A" 1.38% 25/03/2035	USD	3,109,156	2,518,698	0.02	Isle of Capri Casinos, Inc. 5.875%	USD	6,013,000	5,902,460	0.04
Impac CMB Trust, FBN, Series 2004-10 "AI" 1.45% 25/03/2035	USD	684,664	589,452	0.00	J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, FBN, Series 2006-PC1 "A" 0.92% 25/04/2035	USD	363,937	341,072	0.00
Impac CMB Trust, FBN, Series 2004-5 "AI" 1.47% 25/10/2034	USD	432,780	394,309	0.00	J.P. Morgan Mortgage Trust, FBN, Series 2004-A6 "AI" 3.19%	USD	398,483	370,359	0.00
Impac CMB Trust, FBN, Series 2004-5 "AI" 1.62% 25/10/2034	USD	893,609	781,868	0.00	J.P. Morgan Mortgage Trust, FBN, Series 2005-A3 "A6" 3.02%	USD	594,779	550,241	0.00
Impac CMB Trust, FBN, Series 2004-6 "AI" 1.53% 25/10/2034	USD	2,575,850	2,324,070	0.01	J.P. Morgan Mortgage Trust, FBN, Series 2005-A6 "A2" 3.17%	USD	205,483	187,323	0.00
Impac CMB Trust, FBN, Series 2004-7 "AI" 1.67% 25/11/2034	USD	1,858,840	1,643,691	0.01	J.P. Morgan Mortgage Trust, FBN, Series 2005-A8 "AI" 3.04%	USD	83,220	75,146	0.00
Impac CMB Trust, FBN, Series 2004-9 "AI" 1.35% 25/01/2035	USD	4,773,604	4,136,375	0.02	J.P. Morgan Mortgage Trust, FBN, Series 2007-A1 "A2" 3.11%	USD	302,398	280,419	0.00
Impac CMB Trust, FBN, Series 2005-1 "AI" 1.27% 25/04/2035	USD	966,709	842,234	0.01	J.P. Morgan Mortgage Trust, FBN, Series 2007-A1 "AI" 3.09%	USD	561,859	533,823	0.00
Impac CMB Trust, FBN, Series 2005-1 "AI" 1.37% 25/04/2035	USD	1,047,491	870,107	0.01	J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006-52 "AI" 5% 25/06/2021	USD	40,060	36,022	0.00
Impac CMB Trust, FBN, Series 2005-2 "AI" 1.21% 25/04/2035	USD	911,438	754,840	0.00	J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2006-53 "AI" 5.5% 25/08/2021	USD	25,478	24,061	0.00
Impac CMB Trust, FBN, Series 2005-4 "AI" 1.29% 25/06/2035	USD	863,413	741,864	0.00	J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2007-53 "AI" 5% 25/08/2021	USD	19,918	18,713	0.00
Impac Secured Assets CMY Owner Trust, Series 2003-2 "A4" 3.75% 25/08/2033	USD	741,967	666,461	0.00	Jack Cooper Holdings Corp. 9.25%	USD	750,000	311,013	0.00
Inception Merger Sub, Inc., 144A 8.625% 15/11/2024	USD	8,881,000	8,930,918	0.05	Jack Ohio Finance LLC, 144A 6.75%	USD	10,320,000	9,916,305	0.06
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2005-A314 "AIA" 1.05% 25/07/2035	USD	662,807	541,233	0.00	Jaguar Holding Co. II, 144A 6.375%	USD	5,120,000	5,204,830	0.03
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2005-AE3 "AI" 2.91% 25/04/2035	USD	604,905	553,917	0.00	JB Poindexter & Co., Inc., 144A 9%	USD	388,000	388,452	0.00
Infor Software Parent LLC, 144A 7.125% 01/05/2021	USD	12,066,000	11,837,037	0.07	JBS USA LUX SA, 144A 5.875%	USD	11,177,000	10,958,974	0.07
Infor US, Inc., 144A 5.75% 15/08/2020	USD	2,879,000	2,868,712	0.02					
Infor US, Inc. 6.5% 15/05/2022	USD	26,941,000	26,780,890	0.16					
Informatica LLC, 144A 7.125% 15/07/2023	USD	8,857,000	8,059,298	0.05					
Ingle Markets, Inc. 5.75% 15/06/2023	USD	3,200,000	3,129,753	0.02					
International Wire Group, Inc., 144A 10.75% 01/08/2023	USD	892,000	796,866	0.01					



投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
JC Penney Corp., Inc., 1444 5.875% 01/07/2023	USD	7,095,000	6,963,190	0.04	LB-VBS Commercial Mortgage Trust, FBN, Series 2007-C6 'AJ' 6.38% 15/07/2040	USD	9,100,000	8,696,854	0.05
Jo-Ann Stores LLC, 1444 8.125% 15/03/2019	USD	1,236,000	1,168,613	0.01	LB-VBS Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C1 'AJ' 5.464% 15/02/2040	USD	4,970,000	4,715,441	0.03
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FBN, Series 2005-LDP2 'E' 4.901% 15/07/2042†	USD	1,500,000	1,413,150	0.01	Lahona Mortgage Trust, Series 2005-J 'M2' 5% 25/07/2025	USD	3,789,266	2,801,982	0.02
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FBN, Series 2006-LDP8 'D' 5.618% 15/05/2045†	USD	6,500,000	6,072,319	0.04	Lahona IS Trust, FBN, Series 2005-SH 'M11' 1.658% 25/11/2025	USD	6,883,247	5,809,083	0.03
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FBN, Series 2007-ID11 'M' 5.928% 15/06/2047	USD	9,075,000	8,693,106	0.05	Lahona IS Trust, FBN, Series 2005-TH 'M11' 1.828% 25/12/2025	USD	1,578,000	1,344,885	0.01
Kaiser Aluminium Corp., 5.875% 15/05/2024	USD	1,562,000	1,536,061	0.01	Level 3 Financing, Inc., 1444 5.25% 15/03/2025	USD	3,264,000	3,062,843	0.02
Kenya Sovereign Bond 0% 15/11/2032	USD	450,000	291,970	0.00	Levi Strauss & Co. 5% 01/05/2025	USD	1,175,000	1,117,738	0.01
KFC Holding Co., 1444 5% 01/05/2024	USD	3,330,000	3,239,066	0.02	Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	USD	280,000	282,929	0.00
KFC Holding Co., 1444 5.25% 01/06/2026	USD	2,330,000	2,247,071	0.01	Liberty Mutual Group, Inc., 1444 7.8% 15/02/2027	USD	3,917,000	4,186,099	0.03
Kinetic Concepts, Inc., 1444 7.875% 15/02/2021	USD	3,965,000	4,076,759	0.02	LifePoint Health, Inc., 1444 5.375% 01/05/2024	USD	992,000	923,342	0.01
Kinetic Concepts, Inc., 1444 8.825% 01/10/2021	USD	15,430,000	15,521,116	0.09	LifePoint Health, Inc. 5.5% 01/12/2021	USD	2,634,000	2,590,134	0.02
KLS, Inc., 1444 5.875% 01/12/2022	USD	9,725,000	9,505,892	0.06	LIN Television Corp. 6.375% 15/01/2021	USD	2,220,000	2,180,504	0.01
Kraft Heinz Foods Co., 1444 4.875% 15/02/2025	USD	1,795,000	1,834,537	0.01	Live Action Entertainment, Inc., 1444 5.375% 15/06/2022	USD	1,378,000	1,358,382	0.01
Kraft Heinz Foods Co. 5.2% 15/07/2045	USD	12,649,000	12,541,900	0.08	Live Action Entertainment, Inc., 1444 4.875% 01/11/2024	USD	6,440,000	6,119,410	0.04
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	16,045,000	14,250,808	0.09	LKQ Corp., 4.75% 15/05/2023	USD	2,750,000	2,606,586	0.02
Kratos Defense & Security Solutions, Inc. 7% 15/05/2029	USD	5,184,000	4,778,526	0.03	Long Beach Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2001-2 'W' 1.424% 25/07/2031	USD	280,815	258,435	0.00
Lanar Media Corp. 5.875% 01/02/2022	USD	1,250,000	1,226,446	0.01	Long Beach Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2002-5 'W' 2.801% 25/11/2032	USD	5,442,997	4,990,852	0.03
Lanar Media Corp. 5.375% 15/01/2024	USD	390,000	386,296	0.00	Long Beach Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2003-4 'W' 1.770% 25/09/2033	USD	4,566,775	4,156,926	0.03
Lanar Media Corp. 5.75% 01/02/2025	USD	6,750,000	6,741,875	0.04	Long Beach Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2004-2 'W' 2.329% 25/06/2034	USD	1,240,344	1,123,810	0.01
Lamb Weston Holdings, Inc., 1444 4.625% 01/11/2024	USD	2,175,000	2,071,880	0.01	Long Beach Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2004-3 'W' 2.369% 25/07/2034	USD	1,503,976	1,356,425	0.01
Lamb Weston Holdings, Inc., 1444 4.875% 01/11/2025	USD	2,175,000	2,051,265	0.01	Long Beach Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2004-3 'W2' 1.658% 25/07/2034	USD	566,614	508,576	0.00
Lendy's, Inc., 1444 6.75% 15/10/2024	USD	2,040,000	1,967,644	0.01	Long Beach Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2004-3 'W5' 2.894% 25/07/2034	USD	699,570	626,953	0.00
LB Commercial Mortgage Trust, FBN, Series 2007-C3 'AJ' 6.118% 15/07/2044	USD	2,000,000	1,853,673	0.01	Long Beach Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2004-4 'W' 1.658% 25/10/2034	USD	6,070,999	5,299,877	0.03
LB-VBS Commercial Mortgage Trust, FBN, Series 2006-C6 'AJ' 5.452% 15/09/2039	USD	7,905,271	6,787,612	0.04	Long Beach Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2005-WL2 'W1' 1.461% 25/08/2035	USD	76,909	72,715	0.00
LB-VBS Commercial Mortgage Trust, FBN, Series 2006-C6 'B' 5.472% 15/09/2039	USD	4,388,000	4,224,628	0.03	Long Beach Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2006-WL2 '2A1' 0.958% 25/01/2036	USD	7,361,875	6,916,708	0.04
LB-VBS Commercial Mortgage Trust, FBN, Series 2007-C1 'C' 5.503% 15/02/2040	USD	1,125,000	1,064,485	0.01					

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
LSB Industries, Inc., STEP 8.5% 01/08/2019	USD	4,942,000	4,332,961	0.03	Worll Jemh Mortgage Investors Trust, FBN, Series 2005-WC1 'M' 1.71% 25/09/2005	USD	159,998	147,563	0.00
LTF Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/06/2023	USD	9,090,000	8,960,589	0.05	Worll Jemh Mortgage Investors Trust, Series 2006-W2 'M' 4.2% 25/09/2006	USD	104,864	81,879	0.00
Martin Midstream Partners LP 7.25% 15/09/2021	USD	1,723,000	1,620,896	0.01	MetLife, Inc., FBN 5.25% Perpetual MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT, 144A 5.625% 01/05/2004	USD	25,704,000	24,733,967	0.15
Massachusetts Electric Co., 144A 4.004% 15/08/2046	USD	5,215,000	4,734,068	0.03	MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT, 144A 4.5% 01/09/2006	USD	3,805,000	3,786,895	0.02
NMSTR Alternative Loan Trust, Series 2004-10 'M1' 5% 25/12/2004	USD	2,727,328	2,705,335	0.02	Michaels Stores, Inc., 144A 5.875% 15/12/2020	USD	3,175,000	3,103,466	0.02
NMSTR Alternative Loan Trust, Series 2005-1 'M1' 5.5% 25/04/2005	USD	347,076	340,383	0.00	Micron Technology, Inc., 144A 5.25% 01/08/2023	USD	4,859,000	4,622,894	0.03
NMSTR Alternative Loan Trust, Series 2005-5 'M1' 5.75% 25/08/2005	USD	106,696	86,685	0.00	Micron Technology, Inc., 144A 7.5% 15/08/2023	USD	6,747,000	7,063,943	0.04
NMSTR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 'M2' 5.5% 25/12/2005	USD	607,404	525,273	0.00	Micron Technology, Inc., 144A 5.25% 15/01/2024	USD	14,231,000	13,471,983	0.08
NMSTR Alternative Loan Trust, Series 2006-1 'M1' 5.5% 25/06/2021	USD	374,494	335,303	0.00	Micron Technology, Inc., 144A 5.625% 15/01/2025	USD	1,080,000	1,019,839	0.01
NMSTR Asset Backed Securities Trust, FBN, Series 2004-0PT2 'M' 1.49% 25/09/2004	USD	3,110,413	2,797,599	0.02	Micron Technology, Inc. 5.875% 15/02/2022	USD	1,704,000	1,685,168	0.01
NMSTR Asset Backed Securities Trust, FBN, Series 2004-0PT2 'M' 1.56% 25/09/2004	USD	443,413	376,081	0.00	Micron Technology, Inc. 5.5% 01/02/2025	USD	469,000	442,605	0.00
NMSTR Asset Backed Securities Trust, FBN, Series 2004-WC2 'M' 1.65% 25/04/2004	USD	1,719,458	1,532,557	0.01	Microsemi Corp., 144A 9.125% 15/04/2023	USD	7,738,000	8,581,316	0.05
NMSTR Asset Backed Securities Trust, FBN, Series 2005-WC1 'M' 1.30% 25/12/2004	USD	1,212,767	1,113,593	0.01	Microsoft Corp. 4.75% 03/11/2065	USD	10,575,000	10,836,864	0.07
Match Group, Inc. 5.375% 01/06/2024	USD	2,804,000	2,613,206	0.02	Microsoft Corp. 3.96% 06/08/2066	USD	19,605,000	17,385,032	0.10
Mediacom Broadband LLC 6.375% 01/04/2023	USD	3,234,000	3,233,909	0.02	Milacron LLC, 144A 7.75% 15/02/2021	USD	5,668,000	5,547,014	0.03
Worll Jemh Mortgage Investors Trust, FBN, Series 2003-0PT1 'M' 1.96% 25/01/2004	USD	733,536	650,586	0.00	Monette Performance Materials, Inc. 1.88% 24/10/2021	USD	3,276,000	2,926,608	0.02
Worll Jemh Mortgage Investors Trust, FBN, Series 2004-0E2 'M' 1.70% 25/08/2005	USD	458,152	417,634	0.00	Morgan Stanley, FBN 5.45% Perpetual	USD	47,160,000	44,474,614	0.27
Worll Jemh Mortgage Investors Trust, FBN, Series 2004-WC5 'M' 2.31% 25/01/2005	USD	977,687	897,567	0.01	Morgan Stanley, FBN 5.55% Perpetual	USD	33,525,000	32,159,558	0.19
Worll Jemh Mortgage Investors Trust, FBN, Series 2005-1 'M1' 2.68% 25/04/2005	USD	393,594	363,834	0.00	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FBN, Series 2003-HE3 'M1' 1.776% 25/10/2003	USD	528,331	476,562	0.00
Worll Jemh Mortgage Investors Trust, FBN, Series 2005-1 'M1' 2.68% 25/04/2005	USD	990,660	913,542	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FBN, Series 2003-WC10 'M1' 1.776% 25/10/2003	USD	2,038,495	1,852,838	0.01
Worll Jemh Mortgage Investors Trust, FBN, Series 2005-1 'M1' 2.68% 25/04/2005	USD	990,660	913,542	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FBN, Series 2003-WC7 'M1' 1.806% 25/06/2003	USD	1,045,053	965,150	0.01
Worll Jemh Mortgage Investors Trust, FBN, Series 2005-1 'M1' 2.68% 25/04/2005	USD	990,660	913,542	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FBN, Series 2004-HE1 'M1' 1.611% 25/01/2004	USD	6,904,663	6,312,856	0.04
Worll Jemh Mortgage Investors Trust, FBN, Series 2005-1 'M1' 2.68% 25/04/2005	USD	990,660	913,542	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FBN, Series 2004-HE2 'M2' 2.556% 25/03/2004	USD	1,005,026	912,019	0.01

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M' 2.931% 25/03/2004	USD	223,629	130,013	0.00	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M' 1.671% 25/11/2004	USD	907,280	839,415	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE3 'M' 1.611% 25/03/2004	USD	3,339,444	3,023,164	0.02	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M' 1.776% 25/11/2004	USD	1,230,992	1,078,884	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE3 'M' 2.631% 25/03/2004	USD	2,485,636	2,271,284	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M' 2.181% 25/11/2004	USD	803,519	713,474	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M' 1.581% 25/08/2004	USD	2,420,906	2,236,603	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M' 2.331% 25/11/2004	USD	596,900	535,546	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M' 1.666% 25/08/2004	USD	1,610,137	1,457,590	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-MC2 'M' 1.671% 25/07/2004	USD	678,256	619,076	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M' 1.731% 25/08/2004	USD	699,394	588,752	0.00	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-MC2 'M' 2.566% 25/07/2004	USD	1,135,227	1,043,241	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M' 1.701% 25/08/2004	USD	659,586	620,291	0.00	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-MC3 'M' 1.551% 25/01/2005	USD	3,340,630	2,866,815	0.02
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M' 1.776% 25/08/2004	USD	24,741	22,496	0.00	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2006-HE1 'M' 1.461% 25/12/2004	USD	686,333	569,156	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M' 1.716% 25/09/2004	USD	1,500,000	1,354,618	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2006-HE1 'M' 1.536% 25/12/2004	USD	579,509	455,570	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M' 1.776% 25/09/2004	USD	1,151,114	1,064,152	0.01	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-PC1 'M' 1.521% 25/01/2005	USD	83,902	64,681	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M' 1.881% 25/09/2004	USD	134,823	121,456	0.00	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2006-HQ10 'A' 5.38% 12/11/2004	USD	7,090,382	6,728,241	0.04
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC3 'M' 1.551% 25/03/2004	USD	3,276,968	2,947,399	0.02	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2006-HQ8 'A' 5.58% 12/02/2004	USD	1,192,515	1,136,750	0.01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC5 'M' 1.666% 25/05/2004	USD	9,754,924	8,668,827	0.05	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2006-HQ8 'C' 5.58% 12/02/2004	USD	7,685,000	6,649,922	0.04
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC6 'M' 2.631% 25/07/2004	USD	1,370,067	1,230,779	0.01	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2006-HQ8 'D' 5.58% 12/02/2004	USD	1,740,000	715,333	0.00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC7 'M' 1.686% 25/07/2004	USD	1,688,430	1,578,306	0.01	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2006-HQ9 'D' 5.86% 12/07/2004	USD	3,175,000	3,003,279	0.02
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC7 'M' 1.731% 25/07/2004	USD	89,840	76,211	0.00	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2007-HQ11 'A' 5.58% 12/02/2004	USD	9,525,000	8,998,048	0.05
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC8 'M' 1.866% 25/09/2004	USD	181,774	163,719	0.00	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2007-HQ11 'B' 5.53% 12/02/2004	USD	5,300,000	4,721,394	0.03

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Morgan Stanley Capital I Trust, FBN, Series 2007-0022 'B' 5.30% 12/04/2009	USD	5,790,000	5,478,939	0.03	New Century Home Equity Loan Trust, FBN, Series 2004-2 'M' 1.00% 25/08/2004	USD	503,262	447,549	0.00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2004-001 'M1' 2.95% 25/01/2004	USD	1,415,393	1,350,610	0.01	New Century Home Equity Loan Trust, FBN, Series 2004-3 'M2' 1.71% 25/11/2004	USD	1,947,257	1,805,231	0.01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2004-9 'A' 5.40% 25/11/2004	USD	315,734	316,662	0.00	New Century Home Equity Loan Trust, FBN, Series 2004-3 'M3' 1.82% 25/11/2004	USD	412,512	383,189	0.00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-6 'A' 5% 25/08/2005	USD	38,170	36,389	0.00	New Century Home Equity Loan Trust, FBN, Series 2004-4 'M1' 1.52% 25/02/2005	USD	5,508,989	4,897,423	0.03
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-2 'A' 5.25% 25/02/2005	USD	2,445,935	2,239,655	0.01	New Century Home Equity Loan Trust, FBN, Series 2004-4 'M2' 1.55% 25/02/2005	USD	133,408	118,501	0.00
MortgageIT Trust, FBN, Series 2005-1 'M' 0.85% 25/02/2005	USD	11,273,917	10,137,882	0.06	New Century Home Equity Loan Trust, FBN, Series 2005-1 'M3' 1.53% 25/02/2005	USD	63,870	48,239	0.00
MortgageIT Trust, FBN, Series 2005-5 'M' 0.85% 25/12/2005	USD	1,229,066	1,083,818	0.01	New Century Home Equity Loan Trust, FBN, Series 2006-2 'A2B' 0.91% 25/08/2006	USD	2,900,539	2,317,406	0.01
MFH Acquisition Holdings LLC, 144A 7.125% 01/06/2004	USD	9,929,000	9,940,576	0.06	Nexstar Broadcasting, Inc., 144A 6.125% 15/02/2002	USD	6,415,000	6,331,272	0.04
MSCI, Inc., 144A 5.25% 15/11/2004	USD	3,077,000	3,076,942	0.02	Nexstar Broadcasting, Inc. 6.875% 15/11/2000	USD	8,443,000	8,302,793	0.05
Nabors Industries, Inc., 144A 5.5% 15/01/2003	USD	2,711,000	2,678,828	0.02	Nexstar Escrow Corp., 144A 5.625% 01/08/2004	USD	3,215,000	3,024,481	0.02
NKI Entertainment Holdings, 144A 5% 01/08/2008	USD	318,000	306,992	0.00	NFP Corp., 144A 9% 15/07/2001	USD	3,190,000	3,174,821	0.02
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FBN 5.25% 20/04/2005	USD	6,130,000	6,057,836	0.04	NGPL PipeCo LLC, 144A 7.115% 15/12/2017	USD	5,118,000	5,072,260	0.03
Nature's Bounty Co. (The), 144A 7.625% 15/05/2001	USD	7,890,000	7,734,709	0.05	NGPL PipeCo LLC, 144A 9.625% 01/06/2019	USD	3,110,000	3,102,572	0.02
NCI Building Systems, Inc., 144A 8.25% 15/01/2003	USD	3,020,000	3,105,818	0.02	Nielsen Finance LLC, 144A 5% 15/04/2002	USD	20,308,000	19,754,209	0.12
Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 8% 15/10/2001	USD	5,808,000	4,128,832	0.02	Nura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STEF, Series 2005-W1 'M' 5.15% 25/02/2005	USD	22,037	21,135	0.00
Neiman Marcus Group Ltd. LLC, 144A 8.75% 15/10/2001	USD	9,790,000	6,634,803	0.04	Northern Trust Corp., FBN 4.6% Perpetual	USD	16,951,000	15,488,261	0.09
Netflix, Inc., 144A 4.375% 15/11/2005	USD	2,678,000	2,478,068	0.02	Northwest Airlines Pass Through Trust, Series 2007-1 'A' 7.02% 01/11/2009	USD	258,737	274,048	0.00
Netflix, Inc. 5.5% 15/02/2002	USD	2,595,000	2,660,587	0.02	NovaStar Mortgage Funding Trust, FBN, Series 2003-3 'M2' 2.40% 25/12/2003	USD	330,711	311,409	0.00
Netflix, Inc. 5.75% 01/03/2004	USD	2,120,000	2,165,172	0.01	NovaStar Mortgage Funding Trust, FBN, Series 2004-2 'M4' 2.55% 25/09/2004	USD	5,390,000	4,643,788	0.03
New Century Home Equity Loan Trust, FBN, Series 2003-3 'M1' 1.94% 25/07/2003	USD	461,470	424,659	0.00	Novelis Corp., 144A 5.25% 15/06/2004	USD	7,690,000	7,744,522	0.05
New Century Home Equity Loan Trust, FBN, Series 2003-9 'M2' 3.23% 25/11/2003	USD	313,788	292,465	0.00					
New Century Home Equity Loan Trust, FBN, Series 2004-1 'M1' 1.64% 25/05/2004	USD	5,978,601	5,296,868	0.03					
New Century Home Equity Loan Trust, FBN, Series 2004-2 'M2' 1.88% 25/08/2004	USD	66,205	58,746	0.00					
New Century Home Equity Loan Trust, FBN, Series 2004-2 'M4' 2.55% 25/08/2004	USD	1,407,297	1,261,074	0.01					

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Novelis Corp., 144A 5.875% 30/09/2026	USD	7,900,000	7,581,610	0.06	Option One Mortgage Loan Trust, FBN Series 2002-1 'A2' 1.132% 25/08/2032	USD	608,085	542,335	0.00
NRG Energy, Inc., 144A 7.25% 15/05/2026	USD	2,000,000	1,895,699	0.01	Option One Mortgage Loan Trust, FBN Series 2002-1 'A2' 1.598% 25/02/2033	USD	1,030,122	943,173	0.01
NRG Energy, Inc., 144A 6.625% 15/01/2027	USD	11,602,000	10,364,624	0.06	Option One Mortgage Loan Trust, FBN Series 2004-2 'W1' 1.551% 25/05/2034	USD	4,478,066	3,998,391	0.02
NRG Energy, Inc. 6.625% 15/03/2023	USD	3,348,000	3,185,998	0.02	Option One Mortgage Loan Trust, FBN Series 2004-2 'W2' 1.611% 25/11/2034	USD	316,196	273,514	0.00
NRG Yield Operating LLC, 144A 5% 15/09/2026	USD	6,250,000	5,687,096	0.03	Owens-Illinois Glass Container, Inc., 144A 5% 15/01/2022	USD	1,720,000	1,673,096	0.01
Nuance Communications, Inc., 144A 5.375% 15/08/2020	USD	4,863,000	4,750,554	0.03	Owens-Illinois Glass Container, Inc., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	4,621,000	4,429,287	0.03
NWH Escrow Corp., 144A 7.5% 01/08/2021	USD	1,610,000	1,289,502	0.01	Parker Drilling Co. 6.75% 15/07/2022	USD	2,395,000	1,986,337	0.01
Oglethorpe Power Corp. 4.25% 01/04/2046	USD	1,895,000	1,715,851	0.01	Parsley Energy LLC, 144A 6.25% 01/06/2024	USD	1,075,000	1,077,323	0.01
Optima Mortgage Acceptance Corp. Asset Backed Pass-Through Certificates Trust, FBN Series 2005-4 'A2' 1.148% 25/11/2035	USD	2,612,966	2,362,805	0.01	Party City Holdings, Inc., 144A 6.125% 15/02/2023	USD	5,157,000	5,132,462	0.03
Optima Mortgage Acceptance Corp. Asset Backed Pass-Through Certificates Trust, FBN Series 2005-5 'A2PT' 1.628% 25/12/2035	USD	10,231,238	8,875,398	0.06	PEF Holding Co. LLC, 144A 7% 15/11/2023	USD	2,396,000	2,285,389	0.01
Optima Mortgage Acceptance Corp. Trust, FBN Series 2006-1 'A2C1' 1.056% 25/04/2036	USD	2,139,876	1,819,975	0.01	People's Choice Home Loan Securities Trust, FBN Series 2004-2 'W1' 2.217% 25/10/2034	USD	1,050,705	750,347	0.00
Optima Mortgage Acceptance Corp. Trust, FBN Series 2006-1 'A2PT' 0.966% 25/04/2036	USD	1,057,989	891,368	0.01	Performance Food Group, Inc., 144A 5.5% 01/06/2024	USD	1,075,000	1,029,127	0.01
Option One Mort Acceptance Corp. Asset Back Certificates Trust, FBN Series 2002-2 'W1' 1.716% 25/04/2033	USD	1,500,543	1,324,415	0.01	PetSmart, Inc., 144A 7.125% 15/03/2023	USD	30,310,000	29,384,917	0.18
Option One Mortgage Accept Corp. Asset Back Certificates Trust, FBN Series 2002-3 'W1A' 2.318% 25/06/2033	USD	513,958	466,086	0.00	Pilgrim's Pride Corp., 144A 5.75% 15/03/2025	USD	6,114,000	5,824,127	0.04
Option One Mortgage Accept Corp. Asset Back Certificates Trust, FBN Series 2002-5 'A1' 1.398% 25/08/2033	USD	4,177,298	3,796,171	0.02	Plantronics, Inc., 144A 5.5% 31/05/2023	USD	7,958,000	7,637,273	0.05
Option One Mortgage Accept Corp. Asset Back Certificates Trust, FBN Series 2002-5 'A2' 1.398% 25/08/2033	USD	330,649	301,054	0.00	PNC Financial Services Group, Inc. (Ithel), FBN 5% Perpetual	USD	15,260,000	14,126,949	0.08
Option One Mortgage Accept Corp. Asset Back Certificates Trust, FBN Series 2002-5 'W1' 1.716% 25/08/2033	USD	2,000,087	1,755,682	0.01	PNC Financial Services Group, Inc. (Ithel), FBN 6.75% Perpetual	USD	14,024,000	14,393,004	0.09
Option One Mortgage Accept Corp. Asset Back Certificates Trust, FBN Series 2002-5 'W2' 3.081% 25/08/2033	USD	232,186	202,741	0.00	PNC Financial Services Group, Inc. (Ithel), FBN 4.85% Perpetual	USD	15,415,000	14,137,917	0.08
Option One Mortgage Loan Trust, FBN Series 2002-3 'A1' 1.092% 25/08/2032	USD	3,422,487	3,105,923	0.02	Post Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/12/2021	USD	10,198,000	10,342,800	0.06
					Post Holdings, Inc., 144A 6% 15/12/2022	USD	2,800,000	2,783,360	0.02
					Post Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/03/2024	USD	12,157,000	12,848,150	0.08
					Post Holdings, Inc., 144A 8% 15/07/2025	USD	2,750,000	2,908,925	0.02
					Post Holdings, Inc., 144A 5% 15/08/2026	USD	4,192,000	3,824,383	0.02
					Prestige Brands, Inc., 144A 5.375% 15/12/2021	USD	2,775,000	2,709,190	0.02
					Prestige Brands, Inc., 144A 6.375% 01/03/2024	USD	1,675,000	1,667,030	0.01

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Premier Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2015-NRL4 'A1', 144A 4.375% 27/11/2010	USD	3,255,139	3,118,059	0.02	RALI Trust, Series 2005-051 'A1' 5% 25/05/2015	USD	5,287,973	4,688,762	0.03
Premier Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2016-NRL1 'A1', 144A 4.375% 27/10/2011	USD	5,877,915	5,642,250	0.03	RALI Trust, Series 2006-051 'A1' 5.75% 25/01/2016	USD	4,180,810	3,634,120	0.02
Premier Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2016-NRL3 'A1', 144A 4.375% 27/10/2011	USD	10,559,812	10,127,335	0.06	RALI Trust, Series 2006-054 'A2' 6% 25/04/2016	USD	671,103	550,960	0.00
Premier Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2016-NRL6 'A1', 144A 3.5% 27/10/2011	USD	2,931,083	2,772,578	0.02	RAMP Trust, FNM, Series 2002-RS2 'A15' 6.00% 25/01/2002	USD	389,957	378,078	0.00
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 9.25% 15/05/2013	USD	18,505,000	19,162,398	0.11	RAMP Trust, FNM, Series 2004-RS11 'M1' 1.680% 25/11/2004	USD	16,759	15,935	0.00
Provident Funding Associates LP, 144A 6.75% 15/06/2011	USD	1,465,000	1,402,485	0.01	RAMP Trust, FNM, Series 2004-RS9 'M11' 1.731% 25/09/2004	USD	1,976,047	1,834,380	0.01
Prudential Financial, Inc., FNM 5.875% 15/06/2012	USD	20,385,000	20,483,059	0.12	Range Resources Corp., 144A 5% 15/03/2013	USD	4,519,000	4,282,903	0.03
Prudential Financial, Inc., FNM 5.625% 15/06/2012	USD	36,025,000	35,306,905	0.21	RASC Trust, FNM, Series 2001-RS1 'A11' 1.210% 25/06/2001	USD	1,227,289	1,120,775	0.01
Prudential Financial, Inc., FNM 5.2% 15/03/2014	USD	17,708,000	16,647,219	0.10	RASC Trust, FNM, Series 2005-RM1 'M1' 1.401% 25/03/2005	USD	7,009,183	6,310,839	0.04
Prudential Financial, Inc., FNM 5.125% 15/05/2015	USD	9,167,000	8,825,091	0.05	RASC Trust, FNM, Series 2005-RS2 'M1' 1.401% 25/01/2005	USD	383,139	356,753	0.00
Qorvo, Inc. 6.75% 01/12/2013	USD	3,419,000	3,576,919	0.02	RASC Trust, FNM, Series 2006-RS5 'A2' 0.910% 25/01/2006	USD	2,465,445	2,307,410	0.01
QUALCOMM, Inc. 4.8% 20/05/2015	USD	9,905,000	10,009,982	0.06	RASC Trust, FNM, Series 2006-RS7 'A2' 0.900% 25/06/2006	USD	28,590	27,068	0.00
Quicken Loans, Inc., 144A 5.15% 01/05/2015	USD	11,357,000	10,522,519	0.06	Reology Group LLC, 144A 5.25% 01/12/2011	USD	4,700,000	4,588,539	0.03
Quintiles IMS, Inc., 144A 4.875% 15/05/2013	USD	3,425,000	3,319,428	0.02	Renaissance Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2002-3 'M1' 2.250% 25/12/2002	USD	2,971,892	2,775,650	0.02
Quintiles IMS, Inc., 144A 5% 15/10/2015	USD	9,335,000	8,892,415	0.05	Renaissance Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2003-1 'M1' 2.000% 25/06/2003	USD	945,718	819,850	0.01
RAC Trust, FNM, Series 2005-RS3 'M1', 144A 1.334% 25/05/2010	USD	4,641,223	4,309,649	0.03	Renaissance Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2003-3 'A' 1.250% 25/12/2003	USD	2,079,250	1,855,696	0.01
Radio Systems Corp., 144A 8.375% 01/11/2019	USD	5,817,000	5,751,415	0.03	Renaissance Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2003-3 'M1' 1.400% 25/12/2003	USD	1,132,026	982,969	0.01
Rain CII Carbon LLC, 144A 8% 01/12/2018	USD	1,105,000	1,047,374	0.01	Renaissance Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2003-4 'M1' 1.600% 25/03/2004	USD	1,856,777	1,648,670	0.01
RALI Trust, FNM, Series 2004-043 'CB' 4.16% 25/02/2004	USD	3,855,567	3,688,080	0.02	Renaissance Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2004-1 'A3' 1.200% 25/05/2004	USD	7,312,157	6,526,776	0.04
RALI Trust, FNM, Series 2004-0515 'A' 1.150% 25/11/2004	USD	99,697	92,411	0.00	Renaissance Home Equity Loan Trust, FNM, Series 2005-2 'A3' 1.120% 25/08/2005	USD	312,994	259,789	0.00
RALI Trust, FNM, Series 2005-045 'A' 4.430% 25/04/2005	USD	1,152,757	1,006,011	0.01	Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2003-3 'MCP' 5.801% 25/12/2003	USD	508,484	470,639	0.00
RALI Trust, Series 2003-0520 'CB' 5% 25/11/2003	USD	13,966	13,350	0.00					
RALI Trust, Series 2005-0517 'A3' 6% 25/12/2005	USD	312,834	261,963	0.00					
RALI Trust, Series 2005-052 'A1' 5.5% 25/02/2005	USD	150,075	139,966	0.00					

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2003-4 'M2' 5.744%	USD	762,534	633,199	0.00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/04/2023	USD	15,885,000	16,044,676	0.10
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF' 4.87%	USD	657,580	639,929	0.00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/03/2025	USD	11,288,000	11,528,521	0.07
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-4 'AJ' 5.565%	USD	339,296	323,031	0.00	Sabine Pass Liquefaction LLC 6.25% 15/03/2022	USD	9,418,000	9,774,896	0.06
Residential Asset Securitization Trust, Series 2004-M 'A' 5% 25/08/2019	USD	94,919	90,142	0.00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/05/2024	USD	890,000	903,481	0.01
Residential Asset Securitization Trust, Series 2004-M 'A' 5.25% 25/11/2024	USD	120,854	115,013	0.00	Sabre GLBL, Inc., 144A 5.375% 15/04/2023	USD	13,746,000	13,354,866	0.08
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-AM 'A' 5.5% 25/12/2025	USD	78,165	85,473	0.00	Sabre GLBL, Inc., 144A 5.25% 15/11/2023	USD	3,211,000	3,140,542	0.02
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-AM 'A' 5.5% 25/04/2025	USD	978,675	825,306	0.01	Safeway, Inc. 5% 15/09/2019	USD	145,000	138,649	0.00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-AR3 'A1' 5% 25/01/2025	USD	1,163,193	1,045,664	0.01	Sanchez Energy Corp. 7.75% 15/06/2021	USD	2,027,000	1,964,520	0.01
Revlon Consumer Products Corp. 5.75% 15/02/2021	USD	863,000	824,113	0.01	SAICO Mortgage Loan Trust, FNM, Series 2004-GEL3 'M1' 2.150% 25/08/2024	USD	1,232,976	1,120,296	0.01
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 5.125% 15/07/2023	USD	2,310,000	2,238,796	0.01	Saxon Asset Securities Trust, FNM, Series 2003-1 'M1' 1.550% 25/12/2020	USD	3,179,316	2,886,456	0.02
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 7% 15/07/2024	USD	2,700,000	2,725,541	0.02	Saxon Asset Securities Trust, FNM, Series 2004-2 'M2' 4.74% 25/06/2025	USD	519,280	495,073	0.00
Reynolds Group Issuer, Inc. 6.875% 15/02/2021	USD	6,066,548	5,916,940	0.04	Saxon Asset Securities Trust, FNM, Series 2004-2 'M2' 2.384% 25/06/2025	USD	1,025,815	940,778	0.01
Reynolds Group Issuer, Inc. 8.25% 15/02/2021	USD	676,247	665,217	0.00	SBA Communications Corp., 144A 4.875% 01/09/2024	USD	6,800,000	6,380,922	0.04
RPMI Trust, Series 2004-59 '2A1' 4.75% 25/12/2019	USD	444,153	423,490	0.00	SBA Communications Corp. 4.875% 15/07/2022	USD	3,291,000	3,163,605	0.02
RPMI Trust, Series 2005-57 'A5' 5.5% 25/11/2025	USD	346,259	322,551	0.00	Scientific Games International, Inc., 144A 7% 01/01/2022	USD	5,274,000	5,386,377	0.03
Rite Aid Corp., 144A 6.125% 01/04/2023	USD	18,969,000	19,395,660	0.12	Scientific Games International, Inc. 11% 01/12/2022	USD	10,285,000	9,664,744	0.06
RiteAid Corp. 6.75% 15/06/2021	USD	1,075,000	1,071,052	0.01	Scotts Miracle-Gro Co. (The), 144A 5% 15/10/2023	USD	11,680,000	11,762,811	0.07
Riverbed Technology, Inc., 144A 8.875% 01/03/2023	USD	9,375,000	9,419,253	0.06	Scotts Miracle-Gro Co. (The), 144A 5.25% 15/12/2025	USD	3,887,000	3,718,554	0.02
RSI Home Products, Inc., 144A 6.5% 15/05/2023	USD	12,042,000	11,984,702	0.07	Sealed Air Corp., 144A 6.5% 01/12/2020	USD	960,000	1,030,138	0.01
RSP Permian, Inc., 144A 5.25% 15/01/2025	USD	3,340,000	3,193,518	0.02	Sealed Air Corp., 144A 4.875% 01/12/2022	USD	2,460,000	2,398,746	0.01
Ruby Tuesday, Inc. 7.625% 15/05/2021	USD	1,200,000	1,111,139	0.01	Sealed Air Corp., 144A 5.25% 01/04/2023	USD	1,667,000	1,647,218	0.01
Sabine Pass Liquefaction LLC. 144A 5.875% 26/06/2023	USD	8,636,000	8,855,621	0.05	Sealed Air Corp., 144A 5.125% 01/12/2024	USD	4,460,000	4,364,799	0.03
Sabine Pass Liquefaction LLC. 144A 5% 15/03/2027	USD	3,770,000	3,618,059	0.02	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust, FNM, Series 2004-RC 'M1' 1.510% 25/02/2024	USD	1,003,880	901,824	0.01
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/02/2021	USD	6,855,000	6,972,540	0.04	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust, FNM, Series 2004-OP 'M1' 2.242% 25/02/2024	USD	724,114	652,057	0.00



投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Securitized Asset Backed Securities LLC Trust, FBN, Series 2004-0P2 'M' 1.567% 25/02/2004	USD	11,216,041	10,156,242	0.06	Soundview Home Loan Trust, FBN, Series 2004-MMC1 'M2' 1.551% 25/01/2005	USD	898,613	631,970	0.00
Securitized Asset Backed Securities LLC Trust, FBN, Series 2005-FB2 'M2' 1.567% 25/02/2005	USD	2,795,811	2,572,008	0.02	Soundview Home Loan Trust, FBN, Series 2006-OPT2 'A3' 0.936% 25/05/2006	USD	1,461,078	1,336,939	0.01
Securitized Asset Backed Securities LLC Trust, FBN, Series 2005-0P1 'M2' 1.267% 25/01/2005	USD	5,768,334	5,113,117	0.03	Soundview Home Loan Trust, FBN, Series 2006-OPT3 '2A3' 0.926% 25/06/2006	USD	3,088,591	2,730,922	0.02
Summit Hard Rock Entertainment, Inc., 144A 5.875% 15/06/2021	USD	6,751,000	6,366,906	0.04	Specialty Underwriting & Residential Finance Trust, FBN, Series 2004-0C1 'M2' 2.161% 25/02/2005	USD	792,170	727,813	0.00
Sequia Mortgage Trust, FBN, Series 2007-3 '1A1' 0.762% 20/07/2008	USD	3,445,830	2,998,669	0.02	Specialty Underwriting & Residential Finance Trust, FBN, Series 2004-0C3 'M1' 1.681% 25/01/2005	USD	1,435,891	1,317,976	0.01
Service Corp. International 5.375% 15/01/2022	USD	5,945,000	5,888,538	0.04	Speedy Cash Intermediate Holdings Corp., 144A 10.75% 15/05/2018	USD	3,475,000	3,170,260	0.02
ServiceMaster Co. LLC (The), 144A 5.125% 15/11/2024	USD	3,330,000	3,211,574	0.02	Sprint Communications, Inc., 144A 9% 15/11/2008	USD	15,948,000	16,683,938	0.10
Shearers' Foods LLC, 144A 9% 01/11/2019	USD	1,095,000	1,083,303	0.01	Sprint Communications, Inc., 144A 7% 01/02/2008	USD	12,794,000	13,146,647	0.08
Shingle Springs Tribal Gaming Authority, 144A 9.75% 01/09/2021	USD	4,211,000	4,360,598	0.03	Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 3.38% 28/08/2021	USD	4,231,000	4,013,699	0.02
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.625% 01/08/2004	USD	6,059,000	5,872,237	0.04	SPX FLOW, Inc., 144A 5.625% 15/08/2024	USD	2,075,000	1,986,455	0.01
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.125% 15/02/2007	USD	6,067,000	5,463,072	0.03	SPX FLOW, Inc., 144A 5.875% 15/08/2026	USD	3,445,000	3,273,504	0.02
Sinclair Television Group, Inc. 5.375% 01/04/2021	USD	9,200,000	8,967,999	0.05	SSC Technologies Holdings, Inc. 5.875% 15/07/2023	USD	2,251,000	2,211,443	0.01
Sinclair Television Group, Inc. 6.125% 01/10/2022	USD	3,929,000	3,878,948	0.02	Standard Industries, Inc., 144A 5.125% 15/02/2021	USD	605,000	600,688	0.00
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.75% 01/08/2021	USD	5,238,000	5,180,612	0.03	Standard Industries, Inc., 144A 5.5% 15/02/2023	USD	2,878,000	2,837,300	0.02
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.625% 15/05/2023	USD	3,180,000	2,991,555	0.02	Standard Industries, Inc., 144A 5.375% 15/11/2024	USD	4,780,000	4,666,642	0.03
Sirius XM Radio, Inc., 144A 6% 15/07/2024	USD	16,721,000	16,649,205	0.10	Standard Industries, Inc., 144A 6% 15/10/2025	USD	4,802,000	4,813,288	0.03
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/04/2025	USD	14,230,000	13,521,616	0.08	State Street Corp., FBN 5.25% Perpetual	USD	14,070,000	13,735,327	0.08
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/07/2026	USD	4,410,000	4,101,559	0.02	Steel Dynamics, Inc., 144A 5% 15/12/2026	USD	1,645,000	1,557,263	0.01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5.25% 15/01/2021	USD	4,260,000	4,129,699	0.02	Steel Dynamics, Inc. 6.375% 15/08/2022	USD	1,274,000	1,264,919	0.01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 4.875% 31/07/2024	USD	5,510,000	5,170,423	0.03	Steel Dynamics, Inc. 5.25% 15/04/2023	USD	2,199,000	2,193,748	0.01
Smithfield Foods, Inc., 144A 5.25% 01/08/2018	USD	1,249,000	1,197,182	0.01	Steel Dynamics, Inc. 5.125% 01/10/2021	USD	5,245,000	5,199,984	0.03
Smithfield Foods, Inc., 144A 5.875% 01/08/2021	USD	8,502,000	8,441,399	0.05	Steel Dynamics, Inc. 5.5% 01/10/2024	USD	591,000	596,817	0.00
Smithfield Foods, Inc. 6.625% 15/08/2022	USD	6,494,000	6,541,027	0.04	Sterigenics-Nordian Holdings LLC, 144A 6.5% 15/05/2023	USD	4,750,000	4,592,330	0.03
Solera LLC, 144A 10.5% 01/03/2004	USD	3,210,000	3,438,134	0.02	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2004-16 '5A2' 1.604% 25/11/2004	USD	2,346,537	2,226,332	0.01



投資対象	通貨	株数/額面金	片値(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	片値(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2004-20 '3A' 2.875% 25/01/2025	USD	275,531	248,044	0.00	Structured Asset Investment Loan Trust, FBN, Series 2005-HE2 'W' 1.200% 25/01/2025	USD	3,394,041	3,109,706	0.02
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2005-1 '1A' 1.462% 25/02/2025	USD	1,527,185	1,402,807	0.01	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2006-BC4 'A4' 0.762% 25/12/2026	USD	4,441,561	3,734,098	0.02
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2005-1 '3A' 2.999% 25/02/2025	USD	1,097,262	1,031,583	0.01	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2006-BC6 'A4' 0.754% 25/01/2027	USD	2,685,147	2,352,585	0.01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FBN, Series 2005-17 '4A' 1.868% 25/02/2025	USD	877,929	818,162	0.01	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass Through Certificates Trust, FBN, Series 2003-32 '3A' 5.885% 25/11/2023	USD	471,185	460,488	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FBN, Series 2003-BC11 'W' 3.134% 25/10/2023	USD	1,027,759	973,345	0.01	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass Through Certificates Trust, FBN, Series 2003-35 'B' 5.482% 25/12/2023	USD	268,271	216,160	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FBN, Series 2003-BC12 'W' 1.567% 25/11/2023	USD	1,119,006	1,019,199	0.01	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass Through Certificates Trust, FBN, Series 2004-10 '1A' 5.42% 25/06/2024	USD	4,764,917	4,617,700	0.03
Structured Asset Investment Loan Trust, FBN, Series 2003-BC3 'W' 2.017% 25/04/2023	USD	86,246	81,039	0.00	Structured Asset Securities Corp. Trust, Series 2005-6 'A' 5.5% 25/05/2025	USD	149,580	144,721	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FBN, Series 2003-BC6 'W' 1.710% 25/07/2023	USD	2,484,311	2,271,014	0.01	Structured Asset Securities Corp. Trust, Series 2005-6 'A' 5% 25/05/2025	USD	226,564	216,634	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FBN, Series 2003-BC7 'W' 1.710% 25/07/2023	USD	3,590,882	3,235,638	0.02	SunTrust Banks, Inc., FBN 5.625% Perpetual	USD	14,870,000	14,548,857	0.09
Structured Asset Investment Loan Trust, FBN, Series 2004-1 'W' 1.724% 25/02/2024	USD	784,251	720,942	0.00	Talen Energy Supply LLC, 144A 4.625% 15/07/2019	USD	893,000	806,224	0.01
Structured Asset Investment Loan Trust, FBN, Series 2004-1 'W' 3.450% 25/02/2024	USD	20	19	0.00	Talen Energy Supply LLC 6.5% 01/06/2025	USD	3,451,000	2,567,757	0.02
Structured Asset Investment Loan Trust, FBN, Series 2004-5 'W' 1.514% 25/05/2024	USD	3,224,557	2,942,342	0.02	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/09/2024	USD	3,315,000	3,134,285	0.02
Structured Asset Investment Loan Trust, FBN, Series 2004-6 'A' 1.304% 25/07/2024	USD	11,305,310	10,387,592	0.06	Targa Resources Partners LP, 144A 5.125% 01/02/2025	USD	6,060,000	5,722,427	0.03
Structured Asset Investment Loan Trust, FBN, Series 2004-6 'W' 1.484% 25/07/2024	USD	2,188,299	1,966,360	0.01	Targa Resources Partners LP 5.25% 01/06/2023	USD	750,000	719,492	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust, FBN, Series 2004-7 'W' 1.624% 25/08/2024	USD	431,691	377,964	0.00	Targa Resources Partners LP 4.25% 15/11/2023	USD	6,842,000	6,216,990	0.04
Structured Asset Investment Loan Trust, FBN, Series 2004-8 'W' 1.514% 25/09/2024	USD	160,554	137,881	0.00	Team Health, Inc., 144A 7.25% 15/12/2023	USD	3,660,000	3,954,807	0.02
Structured Asset Investment Loan Trust, FBN, Series 2004-9C1 'A' 1.810% 25/09/2024	USD	280,486	249,846	0.00	TEGNA, Inc., 144A 4.875% 15/09/2021	USD	3,931,000	3,800,516	0.02
					TEGNA, Inc., 144A 5.5% 15/09/2024	USD	3,360,000	3,236,526	0.02
					Tenet Healthcare Corp., 144A 7.5% 01/01/2022	USD	3,080,000	3,056,222	0.02
					Tenet Healthcare Corp. 6.75% 01/02/2020	USD	8,442,000	7,731,685	0.05
					Tenet Healthcare Corp. 4.375% 01/10/2021	USD	8,167,000	7,694,330	0.05
					Terraform Global Operating LLC, 144A 9.75% 15/09/2022	USD	4,000,000	4,056,795	0.02

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
TerraForm Power Operating LLC, STEP, 144A 6.375% 01/02/2023	USD	4,475,000	4,321,156	0.03	US Bancorp, FRN 5.125% Perpetual	USD	18,325,000	17,766,576	0.11
TerraForm Power Operating LLC, STEP, 144A 6.625% 15/06/2025	USD	6,371,000	6,250,104	0.04	US Concrete, Inc. 5.375% 01/10/2024	USD	3,324,000	3,347,567	0.02
Tesoro Corp., 144A 4.75% 15/12/2023	USD	2,829,000	2,701,242	0.02	US Foods, Inc., 144A 5.875% 15/06/2024	USD	2,515,000	2,478,000	0.02
TI Group Automotive Systems LLC, 144A 8.75% 15/07/2023	USD	9,065,000	9,064,828	0.05	Valent Pharmaceuticals International, 144A 8.00/0/2020	USD	8,468,000	6,957,875	0.04
Time, Inc., 144A 5.75% 15/04/2022	USD	8,800,000	8,446,997	0.05	Valent Pharmaceuticals International, 144A 6.375% 15/01/2020	USD	6,628,000	5,402,817	0.03
T-Mobile USA, Inc. 5.25% 01/09/2018	USD	503,000	485,538	0.00	Valent Pharmaceuticals International, 144A 6.75% 15/08/2021	USD	17,336,000	13,720,650	0.08
T-Mobile USA, Inc. 6.625% 15/11/2020	USD	1,851,000	1,800,524	0.01	Valent Pharmaceuticals International, 144A 7.125% 15/01/2022	USD	24,033,000	18,679,324	0.11
T-Mobile USA, Inc. 6.25% 01/04/2021	USD	2,514,000	2,483,511	0.02	Valvoline, Inc., 144A 5.5% 15/10/2024	USD	1,470,000	1,445,589	0.01
T-Mobile USA, Inc. 6.625% 28/04/2021	USD	15,480,000	15,389,397	0.09	Vericrest Opportunity Loan Trust, STEP, Series 2016-NPL3 'A1', 144A 4.25% 25/03/2045	USD	13,515,841	12,904,341	0.08
T-Mobile USA, Inc. 6.125% 15/01/2022	USD	2,307,000	2,313,363	0.01	VeriSign, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	1,462,000	1,427,328	0.01
T-Mobile USA, Inc. 6.75% 28/04/2022	USD	26,854,000	26,697,462	0.16	Veritas US, Inc., 144A 7.5% 01/02/2023	USD	5,410,000	4,833,013	0.03
T-Mobile USA, Inc. 6% 01/03/2023	USD	2,584,000	2,587,233	0.02	Versar Materials, Inc., 144A 5.5% 30/09/2024	USD	6,120,000	5,945,859	0.04
T-Mobile USA, Inc. 6.625% 01/04/2023	USD	4,428,000	4,457,988	0.03	Viacom, Inc. 4.375% 15/03/2043	USD	13,104,000	9,896,320	0.06
T-Mobile USA, Inc. 6.825% 28/04/2023	USD	9,507,000	9,654,153	0.06	VOLT LLC, STEP, Series 2016-NP10 'A1', 144A 3.5% 25/09/2045	USD	3,453,190	3,275,257	0.02
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/11/2024	USD	3,238,000	3,296,575	0.02	VOLT III LLC, STEP, Series 2015-NP12 'A', 144A 4.25% 25/02/2045	USD	10,996,160	10,520,822	0.06
T-Mobile USA, Inc. 6% 15/04/2024	USD	3,179,000	3,180,100	0.02	VOLT IV LLC, STEP, Series 2016-NP15 'A1', 144A 4% 25/05/2045	USD	1,610,223	1,532,624	0.01
T-Mobile USA, Inc. 6.375% 01/03/2025	USD	5,079,000	5,156,339	0.03	VOLT XLV LLC, STEP, Series 2016-NP15 'A1', 144A 4% 25/05/2045	USD	6,903,965	6,572,585	0.04
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/11/2026	USD	15,665,000	16,108,735	0.10	VOLT XLVII LLC, STEP, Series 2016-NP17 'A1', 144A 3.75% 25/06/2045	USD	4,631,918	4,402,752	0.03
Tops Holding LLC, 144A 8% 15/06/2022	USD	1,821,000	1,493,019	0.01	VOLT XLVIII LLC, STEP, Series 2015-NP14 'A', 144A 3.5% 25/02/2045	USD	5,265,976	5,006,562	0.03
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 15/06/2026	USD	2,551,000	2,495,339	0.02	VOLT XLIX LLC, STEP, Series 2015-NP16 'A1', 144A 3.5% 26/06/2045	USD	5,584,964	5,322,159	0.03
Treelhouse Foods, Inc., 144A 6% 15/02/2024	USD	3,475,000	3,458,465	0.02	VOLT XXXIV, STEP, Series 2016-NP19 'A1', 144A 3.5% 25/09/2045	USD	5,341,445	5,064,916	0.03
Tri-State Generation & Transmission Association, Inc. 4.25% 01/06/2045	USD	3,100,000	2,825,119	0.02	VOLT XXXVI LLC, STEP, Series 2015-NP10 'A1', 144A 3.625% 25/07/2045	USD	4,852,095	4,616,524	0.03
UK Pass Through Trust, Series 2007-1 6.625% 02/01/2022	USD	849,164	868,264	0.01	VOLT XXXVII LLC, STEP, Series 2015-NP11 'A1', 144A 3.625% 25/07/2045	USD	7,249,571	6,873,325	0.04
UCI International LLC 8.625% 15/02/2019 \$	USD	3,625,000	721,550	0.00	VOLT XXXVIII LLC, STEP, Series 2015-NP12 'A1', 144A 3.875% 25/09/2045	USD	10,241,374	9,759,320	0.06
Unifrax I LLC, 144A 7.5% 15/02/2019	USD	4,779,000	4,535,434	0.03	Voya Financial, Inc., FRN 5.65% 15/05/2053	USD	19,039,000	17,752,855	0.11
United Rentals North America, Inc. 5.5% 15/05/2027	USD	5,025,000	4,770,540	0.03					
United States Steel Corp., 144A 8.375% 01/07/2021	USD	3,296,000	3,471,700	0.02					
Univar USA, Inc., 144A 6.75% 15/07/2023	USD	3,294,000	3,239,299	0.02					
Universal Health Services, Inc., 144A 3.75% 01/09/2019	USD	305,000	291,624	0.00					
Universal Health Services, Inc., 144A 4.75% 01/09/2022	USD	445,000	430,862	0.00					
Univision Communications, Inc., 144A 6.75% 15/09/2022	USD	5,964,000	5,966,821	0.04					
Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/05/2023	USD	7,685,000	7,202,275	0.04					
Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/02/2025	USD	6,145,000	5,591,553	0.03					
US Airways Pass Through Trust, Series 2013-B 'B' 5.375% 15/11/2021	USD	8,045,932	8,093,444	0.05					

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C29 'A' 5.368% 15/11/2048	USD	4,227,934	4,005,963	0.02	Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR7 'A3' 2.772% 25/08/2035	USD	387,203	382,095	0.00
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C31 'A' 5.608 15/04/2047	USD	7,350,000	7,029,702	0.04	Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR2 'A1' 2.488% 25/03/2036	USD	829,273	733,586	0.00
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C31 'C' 5.94% 15/04/2047	USD	1,200,000	1,108,217	0.01	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-1 'A1' 5.3% 25/02/2035	USD	402,104	367,279	0.00
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C33 'A' 6.17% 15/02/2051	USD	2,800,000	2,690,899	0.02	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 'A31' 5.1% 15/11/2035	USD	451,609	404,478	0.00
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C33 'B' 6.17% 15/02/2051	USD	1,605,000	1,484,441	0.01	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-4 'A3' 5.3% 25/06/2035	USD	321,801	283,371	0.00
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C33 'C' 6.17% 15/02/2051	USD	5,025,000	4,419,611	0.03	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-5 'A35' 6.3% 15/01/2036	USD	84,838	67,629	0.00
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C34 'A' 6.12% 15/02/2046	USD	5,000,000	4,753,617	0.03	Wells Enterprises, Inc., 144A 6.75% 01/02/2029	USD	1,430,000	1,401,170	0.01
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C34 'B' 6.21% 15/02/2046	USD	3,500,000	3,302,586	0.02	Wells Fargo & Co., FRN 7.58% Perpetual	USD	23,010,000	22,857,003	0.14
Walgreens Boots Alliance, Inc. 4.8% 18/11/2044	USD	13,520,000	13,139,718	0.08	Wells Fargo & Co., FRN 5.9% Perpetual	USD	36,280,000	34,966,381	0.21
Walgreens Boots Alliance, Inc. 4.6% 01/02/2046	USD	5,395,000	5,170,128	0.03	Wells Fargo & Co., FRN 5.875% Perpetual	USD	18,599,000	18,440,163	0.11
Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR10 'A1B' 1.004% 25/07/2044	USD	3,729,737	3,385,168	0.02	Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M' 1.658% 25/10/2034	USD	2,103,350	1,924,451	0.01
Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR11 'A' 2.639% 25/10/2034	USD	1,468,039	1,401,630	0.01	Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M6' 2.618% 25/10/2034	USD	869,145	596,384	0.00
Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR14 'A3' 2.766% 25/12/2035	USD	5,235,771	4,792,797	0.03	Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8', 144A 5.25% 25/10/2034	USD	182,680	161,815	0.00
Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR14 'A4' 2.766% 25/12/2035	USD	3,862,263	3,545,076	0.02	Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8', 144A 5% 25/10/2034	USD	182,680	156,808	0.00
Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR16 'A1' 2.643% 25/12/2035	USD	1,202,522	1,073,661	0.01	Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M2' 1.214% 25/04/2034	USD	648,563	585,082	0.00
Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR18 'A3A' 2.56% 25/01/2035	USD	275,613	260,545	0.00	Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M' 1.754% 25/04/2034	USD	159,636	135,187	0.00
Wells Fargo Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A6' 2.718% 25/05/2035	USD	7,120,026	6,754,433	0.04	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-10 'A5' 2.987% 25/01/2035	USD	1,618,403	1,543,077	0.01
					Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-10 'A1' 2.84% 25/01/2035	USD	11,274,714	10,658,561	0.06

投資対象	通貨	株数/額面金	片割(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	片割(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2004-00 '0A' 2.85% 25/01/2035	USD	379,068	357,698	0.00	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2006-AR19 'AS' 3.15% 25/12/2036	USD	439,484	383,088	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2004-W 'A' 1.00% 25/02/2034	USD	8,578,804	8,328,983	0.05	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2006-AR2 'B' 2.94% 25/02/2036	USD	1,832,638	1,737,179	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2004-W 'B' 1.00% 25/02/2034	USD	9,546,991	9,061,255	0.05	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2006-AR2 'B3' 2.94% 25/02/2036	USD	971,953	906,023	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2004-W 'A' 1.00% 25/02/2034	USD	10,527,966	9,992,320	0.05	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2006-AR5 'A' 1.00% 25/02/2036	USD	1,654,692	1,561,106	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2004-Q 'A2' 1.00% 25/09/2034	USD	418,754	400,964	0.00	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2006-4 'A9' 5.75% 25/04/2036	USD	661,392	637,404	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2005-AR10 'A1' 2.99% 25/05/2035	USD	2,789,227	2,750,084	0.02	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-15 'A1' 5% 25/11/2037	USD	231,287	217,659	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2005-AR11 'A1' 1.01% 25/06/2035	USD	912,267	885,117	0.01	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-2 'A11' 5% 25/02/2037	USD	82,040	77,320	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2005-AR15 'A6' 2.98% 25/09/2035	USD	2,466,718	2,241,718	0.01	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, Series 2007-2 'A2' 5.25% 25/02/2037	USD	172,849	167,755	0.00
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2005-AR16 'A3' 3.07% 25/10/2035	USD	4,817,532	4,611,315	0.03	WESCO Distribution, Inc., 144A 5.275% 15/06/2024	USD	3,670,000	3,487,304	0.02
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2005-AR16 'A1' 3.08% 25/10/2035	USD	589,483	541,554	0.00	West Corp., 144A 4.75% 15/07/2021	USD	2,367,000	2,299,648	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2005-AR2 'A2' 2.89% 25/02/2035	USD	2,087,023	1,999,064	0.01	West Corp., 144A 5.275% 15/07/2022	USD	5,703,000	5,250,174	0.03
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2005-AR2 'A1' 2.89% 25/02/2035	USD	584,886	560,082	0.00	Western Digital Corp., 144A 7.375% 01/04/2023	USD	13,014,000	13,599,681	0.08
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2005-AR2 'A1' 2.89% 25/02/2035	USD	891,337	851,777	0.01	Western Digital Corp., 144A 10.5% 01/04/2024	USD	22,110,000	24,833,985	0.15
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2005-AR3 'A1' 1.09% 25/02/2035	USD	4,073,213	3,864,864	0.02	Williams Cos., Inc. (The) 7.75% 15/06/2031	USD	1,754,000	1,903,594	0.01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2005-AR4 'A2' 2.99% 25/04/2035	USD	2,964,009	2,794,810	0.02	Windstream Services LLC 7.75% 01/10/2021	USD	18,215,000	17,758,512	0.11
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2005-AR5 'A1' 1.04% 25/04/2035	USD	196,060	183,762	0.00	Windstream Services LLC 7.5% 01/06/2022	USD	11,208,000	10,460,478	0.06
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2005-AR7 'A1' 1.08% 25/05/2035	USD	3,277,324	3,152,336	0.02	Windstream Services LLC 7.5% 01/04/2023	USD	7,733,000	7,078,933	0.04
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FBN, Series 2005-AR8 'A1' 1.04% 25/06/2035	USD				Windstream Services LLC 6.375% 01/08/2023	USD	7,430,000	6,338,269	0.04
					Wise Metals Group LLC, 144A 8.75% 15/12/2018	USD	1,784,000	1,767,057	0.01
					WMC Acquisition Corp., 144A 5.625% 15/04/2022	USD	7,943,000	7,820,507	0.05
					WMC Acquisition Corp., 144A 6.75% 15/04/2022	USD	5,359,000	5,371,597	0.03
					WMC Acquisition Corp., 144A 5% 01/08/2023	USD	3,195,000	3,051,092	0.02

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に 占める 割合(%)
WGS Acquisition Corp., 144A 4.875% 01/11/2024	USD	2,000,000	1,924,134	0.01	ジェーンシー				
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	15,150,000	14,358,482	0.09	Enco Jersey Finance Ltd., 144A 3% 31/01/2024	USD	990,000	968,769	0.00
Wynn Las Vegas LLC 5.375% 15/03/2022	USD	6,078,000	5,916,288	0.04				968,769	0.00
XPO Logistics, Inc., 144A 6.5% 15/06/2022	USD	14,346,000	14,328,731	0.09	オランダ				
XPO Logistics, Inc., 144A 6.125% 01/09/2023	USD	3,590,000	3,568,665	0.02	Yandex NV 1.125% 15/12/2018	USD	1,251,000	1,129,436	0.01
Zebra Technologies Corp. 7.25% 15/10/2022	USD	17,661,000	18,218,358	0.11				1,129,436	0.01
ZF North America Capital, Inc., 144A 4% 29/04/2020	USD	6,998,000	6,860,298	0.04	アメリカ				
ZF North America Capital, Inc., 144A 4.5% 29/04/2022	USD	23,118,000	22,651,924	0.14	Akamai Technologies, Inc. 0% 15/02/2019	USD	797,000	787,138	0.01
ZF North America Capital, Inc., 144A 4.75% 29/04/2025	USD	7,073,000	6,838,221	0.04	Ares Capital Corp. 4.75% 15/01/2018	USD	1,319,000	1,284,550	0.01
			5,302,835,592	31.69	Blackhawk Network Holdings, Inc., 144A 1.5% 15/01/2022	USD	899,000	877,897	0.01
					Cheniere Energy, Inc. 4.25% 15/03/2045	USD	788,000	455,044	0.00
					Chesapeake Energy Corp., 144A 5.5% 15/09/2026	USD	749,000	783,035	0.01
					Cobalt International Energy, Inc. 3.125% 15/05/2024	USD	2,240,000	615,723	0.00
ベネズエラ					Colony Capital, Inc., REIT 3.875% 15/01/2021	USD	1,387,000	1,317,250	0.01
Petroleos de Venezuela SA, Reg. 5 5% 17/11/2021	USD	3,600,000	1,816,396	0.01	DISH Network Corp., 144A 3.375% 15/06/2026	USD	3,432,000	3,728,155	0.02
Petroleos de Venezuela SA, Reg. 5 5% 15/11/2026	USD	4,610,205	1,684,310	0.01	Extra Space Storage LP, REIT, 144A 3.125% 01/10/2035	USD	1,376,000	1,389,016	0.01
			3,500,706	0.02	FireEye, Inc. 1.625% 01/06/2035	USD	2,799,000	2,381,095	0.01
					IAS Operating Partnership LP, REIT, 144A 5% 15/03/2018	USD	1,255,000	1,200,067	0.01
英ヴァージン諸島					Impax Laboratories, Inc. 2% 15/06/2022	USD	696,000	522,815	0.00
Sea Trucks Group Ltd., Reg. 5, 144A 5% 26/03/2018	USD	2,880,248	863,375	0.00	Intel Corp. 2.95% 15/12/2035	USD	2,138,000	2,747,167	0.02
			863,375	0.00	Intercept Pharmaceuticals Inc. 1.25% 01/01/2023	USD	792,000	675,158	0.00
債券合計			5,959,937,105	35.61	Ionis Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/11/2021	USD	444,000	434,779	0.00
転換社債					Liberty Interactive LLC, 144A 1.75% 30/09/2046	USD	1,608,000	1,661,315	0.01
バミューダ					Liberty Interactive LLC 4% 15/11/2029	USD	1,513,000	863,407	0.01
Jazz Investments I Ltd. 1.875% 15/08/2021	USD	1,000,000	911,637	0.01	Liberty Interactive LLC 3.75% 15/02/2030	USD	800,000	442,172	0.00
Weatherford International Ltd. 5.875% 01/01/2021	USD	1,965,000	1,997,557	0.01	Liberty Media Corp., 144A 2.25% 30/09/2046	USD	900,000	904,248	0.01
			2,909,194	0.02	Liberty Media Corp. 1.375% 15/10/2023	USD	984,000	1,009,047	0.01
ケイマン諸島					Medicines Co. (The), 144A 2.75% 15/01/2023	USD	930,000	853,711	0.01
Ctrip.com International Ltd., 144A 1.25% 15/09/2022	USD	1,866,000	1,708,631	0.01	Micro Technology, Inc. 2% 15/11/2043	USD	1,946,000	1,873,335	0.01
Ctrip.com International Ltd. 1.5% 01/01/2025	USD	497,000	493,361	0.00	NRG Yield, Inc., 144A 3.25% 01/06/2020	USD	1,450,000	1,337,438	0.01
YY, Inc. 2.25% 01/04/2019	USD	996,000	934,320	0.01					
			3,136,312	0.02					

投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)	投資対象	通貨	株数/額面金	株価(ユーロ)	純資産に占める割合(%)
Nuance Communications, Inc. 2.75% 01/11/2031	USD	1,000	963	0.00	アメリカ				
Nuance Communications, Inc. 1% 15/12/2035	USD	808,000	694,541	0.00	Mandatory Exchangeable Trust Preference 5.75%	USD	55,435	5,712,850	0.03
ON Semiconductor Corp. 1% 01/12/2020	USD	1,137,000	1,107,783	0.01	New Cotai Participations Corp. 'E'	USD	2	49,956	0.00
Redwood Trust, Inc., REIT 4.625% 15/04/2018	USD	727,000	693,852	0.00	Penn Virginia Corp.	USD	21,103	940,116	0.01
SolarCity Corp. 1.625% 01/11/2019	USD	533,000	428,476	0.00				6,702,922	0.04
Starwood Property Trust, Inc., REIT 3.75% 15/10/2017	USD	1,416,000	1,383,258	0.01	株式合計			23,389,384	0.14
SunPower Corp. 0.875% 01/06/2021	USD	1,104,000	692,603	0.00	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合計			6,041,335,223	36.10
Teradine, Inc. 144A 1.25% 15/12/2023	USD	521,000	525,311	0.00	他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
Tesla Motors, Inc. 1.25% 01/03/2021	USD	3,654,000	3,006,596	0.02	債券				
Trinity Industries, Inc. 3.875% 01/06/2035	USD	622,000	758,233	0.00	アメリカ				
Twitter, Inc. 0.25% 15/09/2019	USD	2,142,000	1,908,476	0.01	Constar, Inc. 11% 31/12/2017*	USD	21,044	98	0.00
Twitter, Inc. 1% 15/09/2021	USD	2,225,000	1,946,838	0.01	Moestive Performance Materials USA, Inc. 0% 15/10/2020*	USD	1,975,000	0	0.00
VEREIT, Inc., REIT 3% 01/08/2018	USD	1,090,000	1,033,156	0.01	Penn Virginia Corp. 8.5% 01/05/2021*	USD	2,785,000	51,739	0.00
VEREIT, Inc., REIT 3.75% 15/12/2020	USD	2,405,000	2,282,439	0.01	Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC 11.5% 01/08/2020*	USD	40,352,000	1,415,162	0.01
Verint Systems, Inc. 1.5% 01/06/2021	USD	867,000	596,660	0.00				1,456,999	0.01
Viavi Solutions, Inc. 0.625% 15/08/2033	USD	1,194,000	1,173,329	0.01	債券合計			1,456,999	0.01
Whiting Petroleum Corp. 1.25% 01/04/2020	USD	929,000	778,188	0.00	株式				
Wright Medical Group, Inc. 2% 15/02/2020	USD	1,031,000	1,025,879	0.01	アメリカ				
Yahoo!, Inc. 0% 01/12/2018	USD	1,792,000	1,684,890	0.01	Constar International Holdings LLC Preference 'A'	USD	45	0	0.00
			49,865,023	0.30	Constar International Holdings LLC 'A'	USD	451	0	0.00
転換社債合計			58,008,734	0.35	株式合計			0	0.00
株式					ワラント				
バミューダ					アメリカ				
Bunge Ltd. Preference 4.875%	USD	13,500	1,290,793	0.01	Nebraska Book Co., Inc. 29/06/2019*	USD	1,162	0	0.00
			1,290,793	0.01	Nebraska Book Holdings, Inc. 29/06/2019*	USD	542	0	0.00
ケイマン諸島								0	0.00
XLIT Ltd. Preference, FRN 4%	USD	2,870	2,109,954	0.01	ワラント合計			0	0.00
			2,109,954	0.01	他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			1,456,999	0.01
中国					UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業				
Puyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	4,093,334	10,373,700	0.06	集団投資スキーム - UCITS				
			10,373,700	0.06	ルクセンブルク				
イスラエル					JPMorgan US Dollar Liquidity Fund - JPM US Dollar Liquidity Y (dist.)†	USD	219,266,565	207,831,674	1.24
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. Preference 1%	USD	4,751	2,912,015	0.02				207,831,674	1.24
			2,912,015	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(%)
アメリカ				
JPMorgan US Dollar Liquidity Fund - JPM US Dollar Liquidity Morgan (dist.)†	USD	260,206,118	246,636,202	1.48
			246,636,202	1.48
集団投資スキーム - UCITS 合計			454,467,876	2.72
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			454,467,876	2.72
投資有価証券合計			16,422,621,145	96.14
現金			16,549,161	0.11
その他の資産/（負債）			293,097,509	1.75
純資産合計			16,734,267,815	100.00

‡ 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

2016年12月31日現在の 投資有価証券の地域別内訳	純資産に 占める割合(%)	2016年12月31日現在の 投資有価証券の地域別内訳	純資産に 占める割合(%)
アメリカ	63.96	エクアドル	0.07
イギリス	6.87	シンガポール	0.06
ルクセンブルク	2.92	カザフスタン	0.06
フランス	2.70	モロッコ	0.06
カナダ	1.94	コスタリカ	0.06
オランダ	1.91	ドミニカ共和国	0.05
ドイツ	1.62	ウクライナ	0.05
日本	1.15	サウジアラビア	0.05
台湾	0.93	フィリピン	0.05
アイルランド	0.85	セルビア	0.05
フィンランド	0.82	ルーマニア	0.04
スペイン	0.82	パナマ	0.04
スイス	0.79	スリランカ	0.04
南アフリカ	0.70	イラク	0.04
オーストラリア	0.58	エルサルバドル	0.04
ジャージー	0.56	ザンビア	0.03
メキシコ	0.54	コロンビア	0.03
ロシア	0.52	ジョージア	0.03
ブラジル	0.51	ジャマイカ	0.03
イタリア	0.51	スロベニア	0.03
ベルギー	0.49	クロアチア	0.03
ケイマン諸島	0.47	ウルグアイ	0.03
バミューダ	0.47	ガーナ	0.03
スウェーデン	0.45	英ヴァージン諸島	0.02
香港	0.40	ベラルーシ共和国	0.02
デンマーク	0.39	アゼルバイジャン	0.02
ノルウェー	0.37	ホンジュラス	0.02
チェコ	0.36	パキスタン	0.02
韓国	0.27	オーストリア	0.02
トルコ	0.24	アルバニア	0.02
インドネシア	0.20	イスラエル	0.02
国際機関	0.19	コートジボワール	0.02
中国	0.18	マレーシア	0.01
アルゼンチン	0.17	バハマ	0.01
インド	0.17	マルタ共和国	0.01
チリ	0.17	ガボン共和国	0.01
ハンガリー	0.16	カメルーン共和国	0.01
アラブ首長国連邦	0.11	ケニア	0.01
ポルトガル	0.10	リベリア	-
ベネズエラ	0.10	投資有価証券合計	98.14
タイ	0.10	現金およびその他資産／（負債）	1.86
ベルー	0.07	合計	100.00
レバノン	0.07		



2016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(%)	2016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	64.69	中国	0.09
イギリス	6.44	インド	0.08
ルクセンブルク	3.93	レバノン	0.08
フランス	2.68	セルビア	0.08
カナダ	1.89	シンガポール	0.08
オランダ	1.60	パキスタン	0.07
ドイツ	1.47	イラク	0.07
日本	1.26	イスラエル	0.07
スペイン	1.10	ポーランド	0.06
オーストラリア	1.08	コロンビア	0.06
アイルランド	0.99	ジョージア	0.06
フィンランド	0.90	ジャマイカ	0.06
スイス	0.78	スロベニア	0.06
台湾	0.56	スリランカ	0.05
イタリア	0.52	ウルグアイ	0.05
メキシコ	0.51	エルサルバドル	0.05
ブラジル	0.44	ベラルーシ共和国	0.04
ロシア	0.42	国際機関	0.04
ジャージー	0.40	ガーナ	0.04
インドネシア	0.39	ホンジュラス	0.04
デンマーク	0.38	タイ	0.03
ノルウェー	0.38	マーシャル諸島	0.03
南アフリカ	0.37	英ヴァージン諸島	0.03
ケイマン諸島	0.36	オーストリア	0.02
トルコ	0.35	コートジボワール	0.02
スウェーデン	0.34	サウジアラビア	0.02
ハンガリー	0.34	アゼルバイジャン	0.02
ベルギー	0.31	ザンビア	0.02
バミューダ	0.26	エクアドル	0.02
香港	0.23	ケニア	0.02
チェコ	0.21	アルバニア	0.02
アルゼンチン	0.20	エチオピア連邦	0.02
モロッコ	0.17	エジプト	0.02
ベネズエラ・ボリバル共和国	0.17	ベネズエラ	0.01
カザフスタン	0.14	マレーシア	0.01
韓国	0.14	アンゴラ	0.01
ポルトガル	0.13	オマーン	0.01
フィリピン	0.13	バハマ	0.01
ドミニカ共和国	0.13	パラグアイ共和国	0.01
クロアチア	0.11	カメルーン共和国	-
ウクライナ	0.11	マルタ共和国	-
コスタリカ	0.10	リベリア	-
チリ	0.10	投資有価証券合計	99.18
ルーマニア	0.10	現金およびその他資産/(負債)	0.82
パナマ	0.10	合計	100.00
アラブ首長国連邦	0.10		
ペルー	0.09		

## 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	511,053	EUR	349,709	13/01/2017	Citibank	98	-
BRL	83,514,500	EUR	22,732,085	03/01/2017	J.P. Morgan	1,589,409	0.01
BRL	84,749,185	EUR	24,072,606	02/02/2017	J.P. Morgan	333,315	-
CAD	47,458	EUR	33,194	17/01/2017	RBC	271	-
CHF	106,828	EUR	99,108	17/01/2017	ANZ	497	-
CHF	224,851	EUR	207,289	17/01/2017	Standard Chartered	2,358	-
CHF	31,480,843	EUR	29,182,300	17/01/2017	Merrill Lynch	169,927	-
CHF	163,437	EUR	151,899	17/01/2017	RBC	487	-
CHF	14,474	EUR	13,492	17/01/2017	Morgan Stanley	3	-
CNH	733,106	EUR	97,826	17/01/2017	Standard Chartered	1,246	-
CNH	781,475	EUR	105,585	17/01/2017	ANZ	24	-
EUR	845,206	AUD	1,227,923	04/01/2017	Standard Chartered	3,962	-
EUR	1,216	AUD	1,749	13/01/2017	Goldman Sachs	18	-
EUR	21,042,399	AUD	29,980,388	13/01/2017	ANZ	521,308	-
EUR	1,364,756	AUD	1,959,378	13/01/2017	Toronto-Dominion Bank	23,593	-
EUR	3,045	AUD	4,378	13/01/2017	Citibank	48	-
EUR	743,432	AUD	1,078,496	13/01/2017	Standard Chartered	5,220	-
EUR	25,301	CAD	35,302	17/01/2017	ANZ	408	-
EUR	20,363	CHF	21,741	17/01/2017	ANZ	92	-
EUR	862,018	GBP	732,041	17/01/2017	Standard Chartered	3,141	-
EUR	117,118	GBP	99,071	17/01/2017	HSBC	882	-
EUR	2,770	GBP	2,323	17/01/2017	ANZ	44	-
EUR	3,160,049	JPY	387,022,601	13/01/2017	Barclays	17,306	-
EUR	40,958	SGD	61,862	03/01/2017	ANZ	359	-
EUR	63,176	SGD	95,986	04/01/2017	ANZ	189	-
EUR	2,771,294	SGD	4,200,393	17/01/2017	ANZ	17,441	-
EUR	1,702	SGD	2,582	17/01/2017	National Australia Bank	9	-
EUR	437,081	SGD	657,930	17/01/2017	Barclays	5,730	-
EUR	1,056	SGD	1,590	17/01/2017	State Street	14	-
EUR	352,312	SGD	534,065	17/01/2017	Credit Suisse	2,169	-
EUR	12,051	USD	12,524	04/01/2017	ANZ	181	-
EUR	6,818,696	USD	7,132,780	17/01/2017	Citibank	64,080	-
EUR	12,983,960	USD	13,503,366	17/01/2017	Standard Chartered	196,512	-
EUR	10,829,082	USD	11,308,274	17/01/2017	State Street	120,347	-
EUR	5,378,730	USD	5,619,599	17/01/2017	ANZ	57,069	-
EUR	5,489	USD	5,734	17/01/2017	Societe Generale	60	-
EUR	5,436,837	USD	5,697,672	17/01/2017	National Australia Bank	41,244	-
EUR	3,800,911,105	USD	3,971,729,204	25/01/2017	Goldman Sachs	41,201,593	0.24
EUR	1,450,401,000	USD	1,518,893,286	25/01/2017	Barclays	12,589,598	0.08
EUR	1,600,000,000	USD	1,673,478,400	25/01/2017	HSBC	15,855,580	0.10
EUR	503,211,295	USD	524,797,047	25/01/2017	Morgan Stanley	6,429,076	0.04
EUR	7,149,488,896	USD	7,464,425,917	25/01/2017	Citibank	83,530,551	0.50
EUR	19,529,891	USD	20,613,253	25/01/2017	Deutsche Bank	17,019	-
GBP	197,895	EUR	232,161	17/01/2017	Goldman Sachs	22	-
GBP	155,269	EUR	181,853	17/01/2017	Citibank	318	-
GBP	9,925	EUR	11,578	17/01/2017	Societe Generale	67	-
PLN	11,586	EUR	2,603	17/01/2017	Toronto-Dominion Bank	22	-
PLN	1,546,935	EUR	347,544	17/01/2017	HSBC	2,919	-
PLN	16,386	EUR	3,690	17/01/2017	RBC	22	-
PLN	7,971	EUR	1,789	17/01/2017	State Street	17	-
PLN	30,000	EUR	6,774	17/01/2017	Goldman Sachs	23	-

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	362,905	EUR	237,388	17/01/2017	Societe Generale	538	-
SGD	5,517,432	EUR	3,602,033	17/01/2017	Citibank	15,295	-
USD	76,606,103	AUD	104,281,181	25/01/2017	National Australia Bank	1,201,895	0.01
USD	2,421,958	EUR	2,251,677	17/01/2017	State Street	41,875	-
USD	31,084,986	EUR	28,725,370	17/01/2017	Toronto-Dominion Bank	711,562	-
USD	2,183,484,000	EUR	2,061,968,096	17/01/2017	BNP Paribas	5,752,571	0.03
USD	2,205,698,974	EUR	2,087,983,994	17/01/2017	Goldman Sachs	773,859	0.01
USD	28,230,539	EUR	26,454,946	17/01/2017	Citibank	278,874	-
USD	106,549,600	EUR	99,784,809	25/01/2017	Citibank	1,076,938	0.01
USD	968,869,164	GBP	778,737,893	25/01/2017	State Street	3,641,082	0.02
先渡為替契約未実現利益合計						176,300,377	1.05
AUD	2,877,713	EUR	1,986,611	03/01/2017	ANZ	(14,883)	-
AUD	486,207,568	EUR	336,688,127	13/01/2017	Citibank	(3,886,907)	(0.03)
AUD	4,832,450	EUR	3,359,064	13/01/2017	State Street	(51,330)	-
AUD	6,202,532	EUR	4,299,805	13/01/2017	ANZ	(54,272)	-
AUD	11,935,207	EUR	8,317,703	13/01/2017	Deutsche Bank	(148,246)	-
AUD	484,848,000	EUR	335,660,432	13/01/2017	HSBC	(3,789,815)	(0.02)
AUD	7,396,100	EUR	5,214,162	13/01/2017	Barclays	(151,650)	-
AUD	1,227,923	EUR	844,554	13/01/2017	Standard Chartered	(4,060)	-
CAD	74,824	EUR	53,599	17/01/2017	RBC	(838)	-
CAD	6,862,974	EUR	4,891,703	17/01/2017	ANZ	(52,335)	-
CHF	255,431	EUR	238,810	17/01/2017	ANZ	(650)	-
CHF	124,012	EUR	115,692	17/01/2017	Standard Chartered	(65)	-
CHF	210,408	EUR	196,870	17/01/2017	HSBC	(689)	-
CHF	100,259	EUR	93,646	17/01/2017	Credit Suisse	(166)	-
CHF	21,718	EUR	20,251	17/01/2017	Toronto-Dominion Bank	(1)	-
CNH	78,290,393	EUR	10,616,371	17/01/2017	Societe Generale	(36,145)	-
CNH	1,115,172	EUR	152,169	17/01/2017	RBC	(1,463)	-
CNH	1,104,810	EUR	151,596	17/01/2017	ANZ	(2,291)	-
EUR	23,963,988	BRL	83,514,500	03/01/2017	J.P. Morgan	(357,505)	-
EUR	13,490	CHF	14,474	04/01/2017	Morgan Stanley	(2)	-
EUR	9,516	CHF	10,305	17/01/2017	ANZ	(93)	-
EUR	344,557	CHF	370,515	17/01/2017	Morgan Stanley	(905)	-
EUR	84,097	CNH	623,161	17/01/2017	National Australia Bank	(117)	-
EUR	11,582	GBP	9,925	04/01/2017	Societe Generale	(67)	-
EUR	473,261	SGD	723,651	17/01/2017	Societe Generale	(1,178)	-
EUR	64,950	SGD	99,118	17/01/2017	Standard Chartered	(34)	-
EUR	2,161	SGD	3,309	17/01/2017	ANZ	(8)	-
EUR	11,177,692	USD	11,911,646	17/01/2017	Citibank	(102,425)	-
EUR	2,279,144	USD	2,423,706	17/01/2017	Standard Chartered	(16,063)	-
EUR	2,432,378	USD	2,621,415	17/01/2017	Goldman Sachs	(50,056)	-
EUR	1,374,098	USD	1,467,440	17/01/2017	State Street	(15,542)	-
EUR	14,639	USD	15,499	17/01/2017	Deutsche Bank	(39)	-
EUR	17,151,509	USD	18,260,319	17/01/2017	Morgan Stanley	(140,690)	-
EUR	25,518	USD	27,234	17/01/2017	ANZ	(273)	-
EUR	179,253,261	USD	190,728,159	25/01/2017	Goldman Sachs	(1,293,406)	(0.01)
GBP	617,967	EUR	734,396	17/01/2017	State Street	(9,357)	-
GBP	28,401,489	EUR	33,702,485	17/01/2017	Merrill Lynch	(380,035)	-
GBP	155,598	EUR	185,073	17/01/2017	Barclays	(2,516)	-
GBP	233,260	EUR	277,513	17/01/2017	HSBC	(3,838)	-
GBP	41,463	EUR	49,511	17/01/2017	ANZ	(864)	-
GBP	197,502	EUR	234,641	17/01/2017	RBC	(2,919)	-

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	21,852	EUR	25,645	17/01/2017	Citibank	(7)	-
JPY	2,499,000,006	EUR	20,654,737	13/01/2017	State Street	(362,081)	-
JPY	87,314,138,601	EUR	732,474,125	13/01/2017	Toronto-Dominion Bank	(23,456,221)	(0.14)
JPY	7,613,691,916	EUR	62,779,842	13/01/2017	ANZ	(954,302)	-
JPY	1,118,749,551	EUR	9,136,628	13/01/2017	Goldman Sachs	(52,035)	-
JPY	2,195,899,995	EUR	17,877,080	13/01/2017	Barclays	(45,690)	-
SGD	783,082,458	EUR	517,804,538	17/01/2017	Societe Generale	(4,401,524)	(0.03)
SGD	4,206,147	EUR	2,779,760	17/01/2017	Toronto-Dominion Bank	(22,134)	-
SGD	217,047	EUR	143,175	17/01/2017	Barclays	(875)	-
SGD	157,848	EUR	104,039	17/01/2017	ANZ	(551)	-
USD	131,692,742	CHF	135,120,309	25/01/2017	HSBC	(1,345,597)	(0.01)
USD	48,647,720	DKK	345,541,373	25/01/2017	Societe Generale	(433,047)	-
USD	13,503,366	EUR	12,995,374	03/01/2017	Standard Chartered	(196,217)	-
USD	1,983,131	EUR	1,891,681	04/01/2017	National Australia Bank	(12,127)	-
USD	1,522,151	EUR	1,463,352	17/01/2017	State Street	(21,902)	-
USD	8,834	EUR	8,440	17/01/2017	BNP Paribas	(75)	-
USD	3,527,337	EUR	3,354,379	17/01/2017	Citibank	(14,054)	-
USD	119,973	EUR	114,875	17/01/2017	HSBC	(1,263)	-
USD	47,622	EUR	45,589	17/01/2017	ANZ	(492)	-
USD	16,080,473	EUR	15,371,451	25/01/2017	Societe Generale	(149,389)	-
USD	109,317,487	EUR	104,546,807	25/01/2017	Deutsche Bank	(1,064,929)	(0.01)
USD	90,768,345	HKD	704,477,360	25/01/2017	HSBC	(83,237)	-
USD	173,173,173	JPY	20,414,129,836	25/01/2017	HSBC	(1,845,638)	(0.01)
USD	71,284,602	NOK	619,516,159	25/01/2017	Deutsche Bank	(649,969)	(0.01)
USD	39,660,445	SEK	370,555,467	25/01/2017	Merrill Lynch	(1,250,528)	(0.01)
先渡為替契約未実現損失合計						(46,937,622)	(0.28)
先渡為替契約未実現純利益						129,362,755	0.77

## 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, 31/03/2017	(27,414)	USD	(3,053,261,735)	14,851,941	0.09
金融先物契約未実現利益合計				14,851,941	0.09
金融先物契約未実現純利益				14,851,941	0.09

## 直近計算期間におけるTER(総費用率)

2016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10月2日現在)

種類	金額	単位
資産総額	178,178,735,617	円
負債総額	441,431,720	円
純資産総額( - )	177,737,303,897	円
発行済口数	183,676,812,306	口
1口当たり純資産額( / )	0.9677	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10月2日現在)

種類	金額	単位
資産総額	240,035,564,183	円
負債総額	4,440,512,848	円
純資産総額( - )	235,595,051,335	円
発行済口数	210,111,104,763	口
1口当たり純資産額( / )	1.1213	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10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。

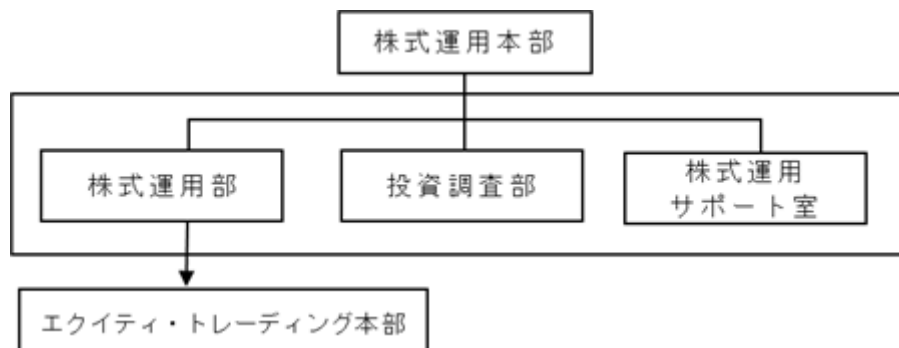
取締役は、株主総会において選任され、任期は選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。増員により、または補欠として選任された取締役の任期は、他の在任取締役の任期の満了する時までとします。

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10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10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	76	834,520
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	61	3,207,809
総合計	137	4,042,329
親投資信託	53	-

(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 J P 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。

なお、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27期事業年度(平成28年4月1日から平成29年3月31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り監査を受けております。

## ( 1 ) 【貸借対照表】

千円単位未満切捨て

		第26期 (平成28年3月31日)			第27期 (平成29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			8,061,159			7,919,624	
未収還付法人税等			324,262			-	
前払費用			16,818			81,921	
未収入金			354,289			94,878	
未収委託者報酬			2,162,453			2,164,813	
未収収益			1,290,411			1,516,624	
関係会社短期貸付金			5,569,000			4,010,000	
繰延税金資産			260,451			-	
その他			53,086			14,622	
流動資産計			18,091,934	92.1		15,802,485	82.1
<b>固定資産</b>							
投資その他の資産			1,553,283			3,452,553	
関係会社株式		60,000			60,000		
投資有価証券		751,627			2,759,853		
敷金保証金		630,775			566,849		
前払年金費用		35,340			46,350		
繰延税金資産		56,038			-		
その他		19,500			19,500		
固定資産計			1,553,283	7.9		3,452,553	17.9
資産合計			19,645,217	100.0		19,255,038	100.0

千円単位未満切捨て

		第26期 (平成28年3月31日)			第27期 (平成29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			107,837			175,021	
未払金			1,798,391			1,701,719	
未払手数料		1,038,657			1,022,204		
その他未払金		759,734			679,514		
未払費用	1		853,500			519,313	
未払法人税等			-			171,122	
賞与引当金			494,736			564,151	
役員賞与引当金			-			29,369	
流動負債計			3,254,465	16.6		3,160,696	16.4
固定負債							
長期末払金			269,844			270,047	
賞与引当金			404,551			343,597	
役員賞与引当金			131,169			215,556	
固定負債計			805,564	4.1		829,201	4.3
負債合計			4,060,030	20.7		3,989,897	20.7

千円単位未満切捨て

		第26期 (平成28年3月31日)			第27期 (平成29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	11.3		2,218,000	11.5
資本剰余金			1,000,000	5.1		1,000,000	5.2
資本準備金		1,000,000			1,000,000		
利益剰余金			12,400,766	63.1		12,088,317	62.8
利益準備金		33,676			33,676		
その他利益剰余金							
繰越利益剰余金		12,367,089			12,054,640		
株主資本計			15,618,766	79.5		15,306,317	79.5
評価・換算差額等							
その他有価証券評価差額金			33,579	0.2		41,176	0.2
評価・換算差額等計			33,579	0.2		41,176	0.2
純資産合計			15,585,186	79.3		15,265,140	79.3
負債・純資産合計			19,645,217	100.0		19,255,038	100.0

## ( 2 ) 【損益計算書】

区分	注記 番号	第26期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)			第27期 (自平成28年4月1日 至平成29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			11,803,978			10,502,704	
運用受託報酬			6,734,573			6,255,461	
業務受託報酬			1,030,380			930,841	
その他営業収益			217,644			233,636	
営業収益計			19,786,577	100.0		17,922,643	100.0
営業費用							
支払手数料			5,375,242			4,853,805	
広告宣伝費			273,936			206,076	
調査費			2,188,608			1,932,704	
委託調査費		1,797,395			1,557,743		
調査費		384,421			367,964		
図書費		6,792			6,996		
委託計算費			283,987			259,648	
営業雑経費			295,177			275,317	
通信費		26,793			18,593		
印刷費		236,283			224,875		
協会費		27,220			27,416		
諸会費		4,879			4,432		
営業費用計			8,416,952	42.6		7,527,551	42.0

区分	注記 番号	第26期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)			第27期 (自平成28年4月1日 至平成29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			5,190,158		5,191,023		
役員報酬		138,136			98,502		
給料・手当		3,474,487			3,482,336		
賞与		633,918			761,594		
賞与引当金繰入額		806,219			564,129		
役員賞与		94,861			142,286		
役員賞与引当金繰入額		42,534			142,172		
福利厚生費			419,310		425,804		
交際費			27,010		21,435		
寄付金			5,196		12,137		
旅費交通費			171,205		175,300		
租税公課			85,827		120,270		
不動産賃借料			1,144,616		1,157,897		
退職給付費用			270,881		280,167		
退職金			44,440		452,126		
役員退職慰労金			73,000		37,000		
消耗器具備品費			100,533		53,010		
事務委託費			344,922		344,828		
関係会社等配賦経費			3,123,130		2,369,810		
諸経費			182,893		96,976		
一般管理費計			11,183,126	56.5	10,737,789		59.9
営業利益又は営業損失 ( )			186,497	0.9	342,697		1.9

区分	注記 番号	第26期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)			第27期 (自平成28年4月1日 至平成29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	290,744			465,000		
投資有価証券売却益		0			25,787		
受取利息	1	27,892			17,222		
為替差益		-			42,082		
その他営業外収益		41,994			36,197		
営業外収益計			360,631	1.9		586,291	3.3
営業外費用							
投資有価証券売却損		-			39,665		
為替差損		9,906			-		
その他営業外費用		5,785			18		
営業外費用計			15,692	0.1		39,684	0.2
経常利益			531,436	2.7		203,909	1.2
税引前当期純利益			531,436	2.7		203,909	1.2
法人税、住民税及び事業税			230,061	1.2		214,690	1.2
法人税等調整額			97,827	0.5		301,667	1.7
当期純利益又は当期純損失 ( )			203,547	1.0		312,448	1.7

## ( 3 ) 【株主資本等変動計算書】

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						株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			
		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	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



第27期（自平成28年4月1日 至平成29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	12,367,089	12,400,766	15,618,766
当期変動額							
当期純損失 ( )	-	-	-	-	312,448	312,448	312,448
株主資本以外の 項目の当期変動 額（純額）	-	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	-	312,448	312,448	312,448
当期末残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	12,054,640	12,088,317	15,306,317

	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	33,579	33,579	15,585,186
当期変動額			
当期純損失 ( )	-	-	312,448
株主資本以外の 項目の当期変動 額（純額）	7,597	7,597	7,597
当期変動額合計	7,597	7,597	320,046
当期末残高	41,176	41,176	15,265,140

## 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。

### 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。

## 注記事項

## （貸借対照表関係）

第26期 （平成28年3月31日）	第27期 （平成29年3月31日）
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	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。

## （損益計算書関係）

第26期 （自平成27年4月1日 至平成28年3月31日）	第27期 （自平成28年4月1日 至平成29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 27,891千円 関係会社からの受取配当金 290,000千円	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 17,222千円 関係会社からの受取配当金 465,000千円

## （株主資本等変動計算書関係）

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

第27期（自平成28年4月1日 至平成29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26期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	第27期 (自平成28年4月1日 至平成29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                      598,763千円	1年以内                      672,813千円
1年超                         2,209,287千円	1年超                         2,019,195千円
合計                            2,808,051千円	合計                            2,692,009千円

## （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

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ジャパン・ケイマン・ファンド・リミテッド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。

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

## ( ) 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ジャパン・ケイマン・ファンド・リミテッド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。

第27期（平成29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	7,919,624	7,919,624	-
(2) 未収委託者報酬	2,164,813	2,164,813	-
(3) 未収収益	1,516,624	1,516,624	-
(4) 関係会社短期貸付金	4,010,000	4,010,000	-
(5) 投資有価証券	2,759,853	2,759,853	-
(6) 敷金保証金	566,849	565,851	998
資産計	18,937,765	18,936,766	998
(1) 未払手数料	1,022,204	1,022,204	-
(2) その他未払金	679,514	679,514	-
(3) 未払費用	519,313	519,313	-
(4) 長期未払金	270,047	269,540	506
負債計	2,491,079	2,490,573	506

(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。

## (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	-	-

第27期(平成29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	7,919,624	-	-	-
未収委託者報酬	2,164,813	-	-	-
未収収益	1,516,624	-	-	-
関係会社短期貸付金	4,010,000	-	-	-
敷金保証金	-	521,736	45,113	-
合計	15,611,062	521,736	45,113	-



## （有価証券関係）

## 1．関係会社株式

関係会社株式（第26期の貸借対照表計上額は60,000千円、第27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

第27期（平成29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	2,759,853	2,801,030	41,176
合計		2,759,853	2,801,030	41,176

## 3．当事業年度中に売却したその他有価証券

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	-

第27期（自平成28年4月1日 至平成29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	786,122	25,787	39,665

## （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26期 (平成28年3月31日)	第27期 (平成29年3月31日)
	(千円)	(千円)
退職給付債務の期首残高	1,303,125	1,410,557
勤務費用	194,710	193,312
利息費用	10,425	5,642
数理計算上の差異の発生額	10,721	13,617
退職給付の支払額	108,424	157,246
退職給付債務の期末残高	1,410,557	1,438,648

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

	第26期 (平成28年3月31日)	第27期 (平成29年3月31日)
	(千円)	(千円)
年金資産の期首残高	1,489,541	1,506,662
期待運用収益	13,406	12,053
数理計算上の差異の発生額	78,996	43,384
事業主からの拠出額	191,135	191,747
退職給付の支払額	108,424	157,246
年金資産の期末残高	1,506,662	1,596,600

## (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26期 (平成28年3月31日)	第27期 (平成29年3月31日)
	(千円)	(千円)
積立型制度の退職給付債務	1,410,557	1,438,648
年金資産	1,506,662	1,596,600
	96,105	157,952
未認識数理計算上の差異	59,833	111,084
未認識過去勤務費用	932	518
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	35,340	46,350
前払年金費用	35,340	46,350
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	35,340	46,350

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	第26期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	第27期 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)
	(千円)	(千円)
勤務費用	194,710	193,312
利息費用	10,425	5,642
期待運用収益	13,406	12,053
数理計算上の差異の費用処理額	17,867	5,775
過去勤務債務の費用処理額	2,909	414
その他(注1)	16,685	18,916
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)	187,638	199,628

(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26期 (平成28年3月31日)	第27期 (平成29年3月31日)
債券	48%	51%
株式	23%	21%
現金及び預金	29%	28%
合計	100%	100%

## 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26期 (平成28年3月31日)	第27期 (平成29年3月31日)
主要な数理計算上の計算基礎		
割引率	0.8%	0.4%
長期期待運用収益率	0.9%	0.8%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、第26期事業年度83,243千円、第27期事業年度80,539千円であります。

## (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26期	第27期
	(平成28年3月31日)	(平成29年3月31日)
	(千円)	(千円)
繰延税金資産		
未払費用	55,785	19,008
未払事業税	-	10,802
賞与引当金	206,730	174,097
その他	13,825	2,084
繰延税金資産小計	276,341	205,992
評価性引当額	-	205,992
繰延税金資産合計	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	260,451	-
(固定)	(千円)	(千円)
繰延税金資産		
賞与引当金	70,430	105,620
長期未払費用	82,638	106,580
その他有価証券評価差額金	14,822	-
その他	5,553	15,056
繰延税金資産小計	173,443	227,256
評価性引当額	106,583	227,256
繰延税金資産合計	66,860	-
繰延税金負債		
前払年金費用	10,822	-
繰延税金資産又は繰延税金負債( )の純額	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26期 (平成28年3月31日)	第27期 (平成29年3月31日)
法定実効税率	33.06%	30.86%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	17.43%	68.83%
評価性引当額	2.46%	153.24%
住民税等均等割	1.09%	2.84%
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	3.87%	-
その他	3.78%	2.54%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	61.69%	253.23%

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。

第27期(自平成28年4月1日 至平成29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	10,502,704	6,255,461	930,841	233,636	17,922,643

## 2. 地域ごとの情報

## 営業収益

(単位:千円)

日本	その他	合計
13,233,778	4,688,865	17,922,643

(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ジャパン・ケイマン・ファン・ド・リミテッド	英国領 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）	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	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。

第27期（自平成28年4月1日 至平成29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ジャパン・ケイマン・ファン・ド・リミテッド	英国領ケイマン諸島 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）	17,226,000	関係会社 短期貸付金	4,010,000
							資金の回収	18,785,000		
							受取利息	17,222	未収収益	2,403
							配当の受取	465,000	-	-

（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	運用受託報酬	1,436,993	未収収益	475,203
							調査費	1,090,963	未払費用	314,255
最終的な親会社 が同一である 会社	JF Asset Management Limited	香港 セントラル	60百万 香港ドル	投資運用業	なし	投資の助言または投資一任	運用受託報酬	529,053	未収収益	346,130
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	不動産賃借料	26,070	敷金保証金	532,670

（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

運用受託報酬及び調査費に関しては、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26期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	第27期 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)
1株当たり純資産額	276,996.12円	271,307.93円
1株当たり当期純利益又は1株当たり当期純損失( )	3,617.66円	5,553.17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、1株当たり当期純損失金額であり、また、潜在株式が存在していないため記載しておりません。また、前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26期 (自平成27年4月1日 至平成28年3月31日)	第27期 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)
損益計算書上の当期純利益又は当期純損失( )	203,547千円	312,448千円
普通株主に帰属しない金額	-	-
普通株式に係る当期純利益又は当期純損失( )	203,547千円	312,448千円
普通株式の期中平均株式数	56,265株	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 ) 通常取引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29年3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29年3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	48,323百万円	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9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	8,157百万円	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	株式会社中京銀行	31,844百万円	同 上
26	株式会社南都銀行	29,249百万円	同 上
27	株式会社東京スター銀行	26,000百万円	同 上
28	株式会社埼玉りそな銀行	70,000百万円	同 上
29	株式会社近畿大阪銀行	38,971百万円	同 上
30	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。
31	株式会社りそな銀行	279,928百万円	同 上

## 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29年3月21日	臨時報告書
平成29年3月22日	有価証券届出書の訂正届出書
平成29年4月3日	有価証券届出書の訂正届出書
平成29年6月1日	有価証券届出書の訂正届出書
平成29年6月14日	有価証券報告書
平成29年6月14日	有価証券届出書の訂正届出書
平成29年6月20日	臨時報告書
平成29年8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29年6月15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29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11月1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29年3月16日から平成29年9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9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

JPM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。