

# ハイブリッド・インカムオープン

## 運用報告書(全体版)

第63期(決算日2015年1月15日) 第64期(決算日2015年3月16日) 第65期(決算日2015年5月15日)

作成対象期間(2014年11月18日～2015年5月15日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2004年6月23日以降、無期限とします。	
運用方針	日本を除く世界の高格付け債券(高格付け債)および米国の高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。 高格付け債とハイ・イールド・ボンドへの資産配分は50%:50%程度を基本とし、分散投資効果により信用リスクを抑えつつ、高水準の利息収入および売買益の獲得を目指します。 実質組入外貨建て資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ハイブリッド・インカムオープン	海外アクティブ債券マザーファンド受益証券およびハイ・イールド・ボンドオープンマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 なお、債券等に直接投資する場合があります。
	海外アクティブ債券マザーファンド	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
	ハイ・イールドボンドオープンマザーファンド	米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要投資対象とします。
主な投資制限	ハイブリッド・インカムオープン	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	海外アクティブ債券マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
	ハイ・イールドボンドオープンマザーファンド	株式への投資は転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近15期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰				
	円	円	円	%	%	%	%	%	百万円
51期(2013年1月15日)	7,702	90	14.9	150.16	15.1	—	94.6	△0.3	6,380
52期(2013年3月15日)	8,110	90	6.5	160.33	6.8	—	94.7	△0.9	6,224
53期(2013年5月15日)	8,683	90	8.2	173.51	8.2	—	96.6	△0.2	6,163
54期(2013年7月16日)	8,186	90	△4.7	166.29	△4.2	—	95.1	2.8	5,472
55期(2013年9月17日)	8,036	90	△0.7	165.68	△0.4	—	94.6	2.1	5,090
56期(2013年11月15日)	8,212	90	3.3	171.36	3.4	—	95.2	2.2	4,967
57期(2014年1月15日)	8,545	90	5.2	180.50	5.3	—	95.4	1.1	4,743
58期(2014年3月17日)	8,414	90	△0.5	179.49	△0.6	—	94.9	1.7	4,479
59期(2014年5月15日)	8,461	90	1.6	182.91	1.9	—	95.1	1.0	4,362
60期(2014年7月15日)	8,420	90	0.6	184.12	0.7	—	95.0	△5.0	4,184
61期(2014年9月16日)	8,674	90	4.1	191.64	4.1	—	94.7	△6.2	4,132
62期(2014年11月17日)	9,336	70	8.4	208.12	8.6	—	96.4	△4.6	4,224
63期(2015年1月15日)	9,305	70	0.4	208.69	0.3	—	94.0	△4.1	4,056
64期(2015年3月16日)	9,398	70	1.8	212.22	1.7	—	94.0	△7.3	3,929
65期(2015年5月15日)	9,297	70	△0.3	212.98	0.4	—	90.0	△5.1	3,748

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

\* ベンチマークは、① [シティ世界国債インデックス（除く日本）] および、② [BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB－Bレイティド・コンストレインド・インデックス] を当社が独自に円換算し、各々50：50の割合で合成した指数（円ベース）です。なお、合成指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、①および②の営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しています。

\* ①は、Citigroup Index LLCが開発した日本を除く世界先進主要国国債市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数の一つです。なお、当ファンドでは、シティ世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

\* ②の [BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB－Bレイティド・コンストレインド・インデックス] はBofA Merrill Lynch US High Yield, Cash Pay, BB－B Rated, Constrained Index をもとに、当社が独自に円換算しています。

(出所) Citigroup Index LLC（出所および許可）バンクオブアメリカ・メリルリンチ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 組入比率	債 先物比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第63期	(期 首) 2014年11月17日	円 9,336	% —	208.12	% —	% —	% 96.4	% △4.6
	11月末	9,498	1.7	211.75	1.7	—	96.2	△4.6
	12月末	9,585	2.7	213.51	2.6	—	95.4	△4.4
	(期 末) 2015年1月15日	9,375	0.4	208.69	0.3	—	94.0	△4.1
第64期	(期 首) 2015年1月15日	9,305	—	208.69	—	—	94.0	△4.1
	1月末	9,337	0.3	209.25	0.3	—	94.7	△3.8
	2月末	9,473	1.8	212.72	1.9	—	94.6	△6.1
	(期 末) 2015年3月16日	9,468	1.8	212.22	1.7	—	94.0	△7.3
第65期	(期 首) 2015年3月16日	9,398	—	212.22	—	—	94.0	△7.3
	3月末	9,393	△0.1	212.66	0.2	—	95.1	△6.8
	4月末	9,383	△0.2	212.83	0.3	—	93.0	△5.7
	(期 末) 2015年5月15日	9,367	△0.3	212.98	0.4	—	90.0	△5.1

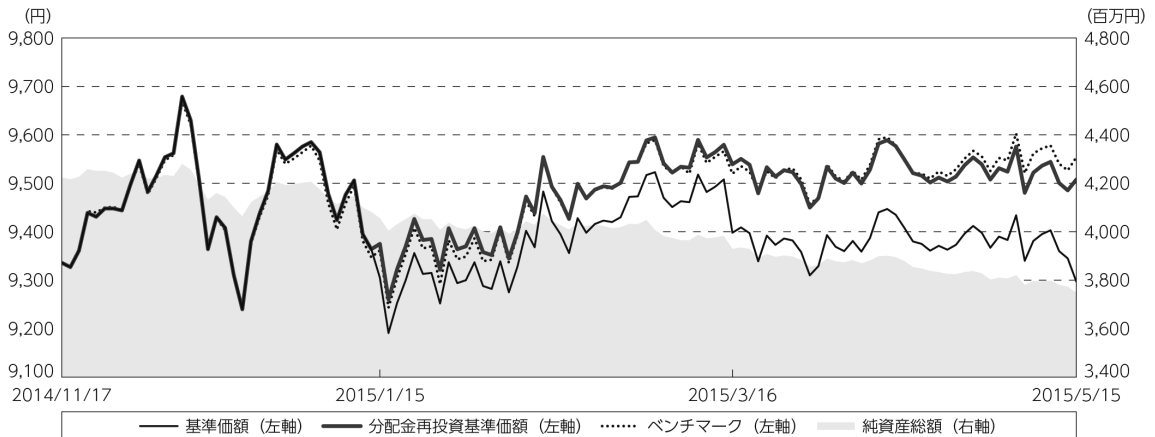
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2014年11月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、[シティ世界国債インデックス(除く日本)]および、[BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ベイ・BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス]を当社が独自に円換算し、各々50:50の割合で合成した指数(円ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2014年11月17日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の9,336円から当作成期末には9,297円(分配後)となりました。なお、第63期に70円、第64期に70円、第65期に70円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は171円となりました。

- (上昇) 各国の国債とハイ・イールド・ボンドからの利息収入。
- (上昇) 欧州の高格付けの債券価格の上昇。
- (上昇) 米国の一部企業の決算が好調な内容だったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと。

## ○投資環境

### 債券市場＜国債利回りは米国・ドイツで低下＞

米国では、景気拡大が穏やかなペースに留まる中で、ユーロ圏や日本での金融緩和的な姿勢の強まりを受けて、国債利回りは低下（価格は上昇）しました。しかし、その後、欧州債の利回り上昇（価格は下落）をきっかけに反転上昇し、当作成期では小幅な低下に留まりました。ユーロ圏では、インフレ率の低迷が続き、ECB（欧州中央銀行）が国債買い入れを含む大規模な量的緩和策を決定したことで、ドイツの国債利回りは大きく低下しました。その後は反転上昇しましたが、当作成期ではドイツの国債利回りは低下しました。

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国の主要経済指標や米国の企業決算、FRB（米連邦準備制度理事会）の動向や原油価格の動向などに左右されました。

### 為替市場＜円に対して米ドルは上昇、ユーロは下落＞

米国ではFRBによる金融政策正常化が意識された一方で、日本では日銀による金融緩和が継続しており、日米の金融政策の方向性の違いが意識されたことから、米ドルは円に対して上昇しました（円安）。ECBが大規模な資産買い入れ政策を決定したことから、ユーロは円に対して下落しました（円高）。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [ハイブリッド・インカムオープン]

当ファンドは、日本を除く世界の高格付け債券（高格付債券）および米国の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を実質的な主要投資対象とし、海外アクティブ債券マザーファンドとハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドへの投資を行ないました。

#### ・マザーファンドへの資産配分

高格付債券に投資する海外アクティブ債券マザーファンドと、ハイ・イールド・ボンドに投資するハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドに対して、概ね50：50の資産配分を行ないました。

### [海外アクティブ債券マザーファンド]

#### ・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、当作成期首から当作成期末にかけて短期化しました。当作成期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して短めとしました。

#### ・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー※は概ね99%以上を維持しました。当作成期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べユーロやドル圏周辺通貨の比率を少なめ、米ドルの比率を多めとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建て純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率

### [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

#### ・資産別組入比率

主な投資対象であるハイ・イールド・ボンドを高位に組み入れました。

#### ・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には2.3%、28.7%、54.2%、4.0%、0.3%としました。当作成期を通して大きな変更はありませんでした。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の基準価額の騰落率<sup>※</sup>は+1.8%となり、ベンチマークの+2.3%を0.5ポイント下回りました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

### (主なプラス要因)

高格付債券の運用において、債券利回りが低下する局面で、デュレーションをベンチマークに対して長期化していたこと。

高格付債券の運用において、米ドルが欧州通貨などに対して上昇する局面で、ベンチマークに比べ欧州通貨やドル圏周辺通貨などの比率を引き下げ、米ドルの比率を引き上げていたこと。

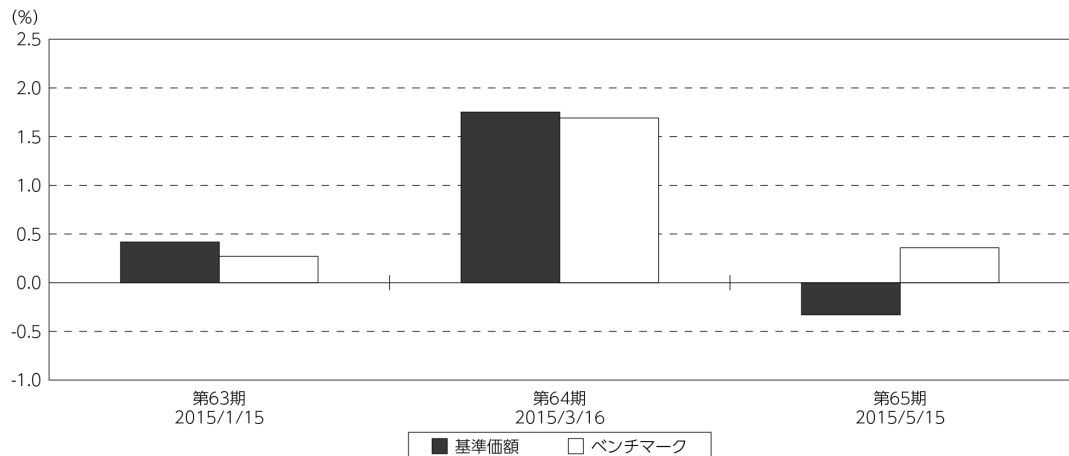
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、一部の銘柄選択効果。

### (主なマイナス要因)

ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、CCC格のオーバーウェイト。

ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、BB格及びB格の銘柄選択効果。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、[シティ世界国債インデックス（除く日本）] および、[BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ベイ・BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス] を当社が独自に円換算し、各々50：50の割合で合成した指数（円ベース）です。

## ◎分配金

収益分配金については、投資している債券から享受したインカムゲイン（利息収入）から信託報酬等の経費を差し引いたものをベースに、1万口当たり、第63期70円、第64期70円、第65期70円とさせていただきます。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第63期	第64期	第65期
	2014年11月18日～ 2015年1月15日	2015年1月16日～ 2015年3月16日	2015年3月17日～ 2015年5月15日
当期分配金	70	70	70
（対基準価額比率）	0.747%	0.739%	0.747%
当期の収益	58	65	56
当期の収益以外	11	4	13
翌期繰越分配対象額	162	158	144

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

### [ハイブリッド・インカムオープン]

当ファンドは、高格付債券およびハイ・イールド・ボンドを実質的な主要投資対象とし、[海外アクティブ債券マザーファンド]と[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]に投資します。

当面、[海外アクティブ債券マザーファンド]に50%程度、[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]に50%程度、投資する方針です。

### [海外アクティブ債券マザーファンド]

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行いません。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行いません。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国について、製造業を中心に景気が弱含んでいるものの、天候などの一時的要因も大きいと考えており、FRBの利上げが近付くなかで債券利回りは上昇圧力がかかりやすいと予想します。欧州では、景気は緩やかな回復が見込まれるものの、ECBIによる緩和策の長期化を想定し



ており、債券利回りは横ばいまたは低下方向で推移すると予想します。

ファンド全体のデュレーションはベンチマーク対比で、全体は短期化とし、地域別では欧州圏を長め、米国を短めとします。為替エクスポージャーは、ベンチマークに比べ欧州通貨やドル圏周辺通貨などの比率を引き下げ、米ドルの比率を引き上げる方針です。

#### **[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]**

当ファンドでは、個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なってまいります。銘柄選択を行なう際には多くの発行体に投資を行なう分散投資を基本とし、ハイ・イールド・ボンドが持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月18日～2015年5月15日)

項 目	第63期～第65期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.662	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(35)	(0.371)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
( 販 売 会 社 )	(25)	(0.265)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
( 受 託 会 社 )	( 3 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 0 )	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.016	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 1 )	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	64	0.679	
作成期間の平均基準価額は、9,444円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年11月18日～2015年5月15日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第63期～第65期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	千口	千円	千口	千円
海外アクティブ債券マザーファンド	—	—	45,935	305,200
	—	—	145,048	286,400

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年11月18日～2015年5月15日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ハイブリッド・インカムオープン&gt;

該当事項はございません。

&lt;ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド&gt;

区 分	第63期～第65期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 743	百万円 —	% —	百万円 2,235	百万円 645	% 28.9

平均保有割合 9.8%

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

&lt;海外アクティブ債券マザーファンド&gt;

区 分	第63期～第65期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 8,321	百万円 1,260	% 15.1	百万円 3,706	百万円 408	% 11.0
為替先物取引	34,048	126	0.4	33,361	104	0.3
為替直物取引	7,037	828	11.8	2,602	36	1.4

平均保有割合 13.3%

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

## ○組入資産の明細

(2015年5月15日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第62期末	第65期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	325,017	279,081	1,893,459
海外アクティブ債券マザーファンド	1,088,087	943,039	1,839,021

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2015年5月15日現在)

項目	第65期末	
	評価額	比率
	千円	%
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	1,893,459	49.9
海外アクティブ債券マザーファンド	1,839,021	48.5
コール・ローン等、その他	59,685	1.6
投資信託財産総額	3,792,165	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおいて、第65期末における外貨建て純資産（20,217,081千円）の投資信託財産総額（20,698,661千円）に対する比率は97.7%です。

\*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、第65期末における外貨建て純資産（16,288,843千円）の投資信託財産総額（18,409,581千円）に対する比率は88.5%です。

\*外貨建て資産は、第65期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=119.39円、1カナダドル=99.54円、1英ポンド=188.25円、1スウェーデンクローナ=14.49円、1ノルウェークローネ=16.19円、1ユーロ=136.14円、1ズロチ=33.44円、1シンガポールドル=90.32円、1豪ドル=96.18円、1メキシコペソ=7.91円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第63期末	第64期末	第65期末
	2015年1月15日現在	2015年3月16日現在	2015年5月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	4,100,796,489	3,976,142,763	3,792,165,449
コール・ローン等	29,349,143	6,392,588	59,684,504
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	2,005,225,943	1,956,849,508	1,893,459,384
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	2,021,221,347	1,952,900,656	1,839,021,455
未収入金	45,000,000	60,000,000	—
未収利息	56	11	106
(B) 負債	44,515,911	46,345,749	43,332,530
未払収益分配金	30,513,518	29,270,427	28,226,756
未払解約金	4,841,651	8,145,340	6,542,698
未払信託報酬	9,146,130	8,915,736	8,549,418
その他未払費用	14,612	14,246	13,658
(C) 純資産総額(A-B)	4,056,280,578	3,929,797,014	3,748,832,919
元本	4,359,074,068	4,181,489,708	4,032,393,718
次期繰越損益金	△ 302,793,490	△ 251,692,694	△ 283,560,799
(D) 受益権総口数	4,359,074,068口	4,181,489,708口	4,032,393,718口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,305円	9,398円	9,297円

(注) 第63期首元本額4,524百万円、第63～第65期中追加設定元本額7百万円、第63～第65期中一部解約元本額499百万円、第65期末計算口数当たり純資産額9,297円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額50,944,906円。(’14年9月30日～’15年3月30日、ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額2,191,286円。(海外アクティブ債券マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第63期	第64期	第65期
	2014年11月18日～ 2015年1月15日	2015年1月16日～ 2015年3月16日	2015年3月17日～ 2015年5月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	2,005	1,711	1,956
受取利息	2,005	1,711	1,956
(B) 有価証券売買損益	26,146,681	76,944,085	△ 4,051,247
売買益	41,092,880	101,884,945	2,197,781
売買損	△ 14,946,199	△ 24,940,860	△ 6,249,028
(C) 信託報酬等	△ 9,160,742	△ 8,929,982	△ 8,563,076
(D) 当期損益金(A+B+C)	16,987,944	68,015,814	△ 12,612,367
(E) 前期繰越損益金	△106,790,506	△115,332,124	△ 73,809,054
(F) 追加信託差損益金	△182,477,410	△175,105,957	△168,912,622
(配当等相当額)	( 59,842,684)	( 57,418,920)	( 55,387,623)
(売買損益相当額)	(△242,320,094)	(△232,524,877)	(△224,300,245)
(G) 計(D+E+F)	△272,279,972	△222,422,267	△255,334,043
(H) 収益分配金	△ 30,513,518	△ 29,270,427	△ 28,226,756
次期繰越損益金(G+H)	△302,793,490	△251,692,694	△283,560,799
追加信託差損益金	△182,477,410	△175,105,957	△168,912,622
(配当等相当額)	( 59,849,495)	( 57,430,092)	( 55,398,486)
(売買損益相当額)	(△242,326,905)	(△232,536,049)	(△224,311,108)
分配準備積立金	11,099,586	8,639,279	2,832,812
繰越損益金	△131,415,666	△ 85,226,016	△117,480,989

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

\* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程(2014年11月18日～2015年5月15日)は以下の通りです。

項 目	第63期	第64期	第65期
	2014年11月18日～ 2015年1月15日	2015年1月16日～ 2015年3月16日	2015年3月17日～ 2015年5月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	25,479,593円	27,269,908円	22,733,621円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	59,849,495円	57,430,092円	55,398,486円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	16,133,511円	10,639,798円	8,325,947円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	101,462,599円	95,339,798円	86,458,054円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	232円	228円	214円
g. 分配金	30,513,518円	29,270,427円	28,226,756円
h. 分配金(1万口当たり)	70円	70円	70円

## ○分配金のお知らせ

	第63期	第64期	第65期
1 万口当たり分配金（税込み）	70円	70円	70円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合  
分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合  
分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合  
分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

- ①運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2014年12月1日＞
- ②デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2014年12月11日＞

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2015年5月15日現在)

## &lt;ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド&gt;

下記は、ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド全体(3,030,684千口)の内容です。

外国公社債
-------

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第65期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	151,238	154,205	18,410,591	89.5	87.2	64.2	24.6	0.7
合 計	151,238	154,205	18,410,591	89.5	87.2	64.2	24.6	0.7

\* 邦貨換算金額は、第65期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.3%あります。



## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第65期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ							
普通社債券 (含む投資法人債)	A SCHULMAN INC	6.875	200	202	24,176	2023/6/1	
	ABC SUPPLY CO INC	5.625	175	179	21,467	2021/4/15	
	ABENGOA YIELD PLC	7.0	200	207	24,773	2019/11/15	
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	500	510	60,962	2023/5/15	
	ACCURIDE CORP	9.5	150	155	18,535	2018/8/1	
	ACTIVISION BLIZZARD	5.625	350	373	44,580	2021/9/15	
	ACTIVISION BLIZZARD	6.125	200	220	26,265	2023/9/15	
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	125	112	13,431	2019/3/1	
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	125	102	12,237	2024/7/1	
	AES CORPORATION	7.375	610	683	81,567	2021/7/1	
	AGUILA 3 SA	7.875	150	152	18,177	2018/1/31	
	AHERN RENTALS INC	7.375	150	149	17,863	2023/5/15	
	AIR CANADA	6.75	200	214	25,549	2019/10/1	
	AIRCASTLE LTD	6.25	250	276	32,981	2019/12/1	
	AIRCASTLE LTD	5.125	150	157	18,759	2021/3/15	
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	270	32,235	2019/11/1	
	ALERE INC	7.25	175	185	22,146	2018/7/1	
	ALERIS INTL INC	7.625	300	312	37,339	2018/2/15	
	ALERIS INTL INC	7.875	150	156	18,669	2020/11/1	
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	250	208	24,885	2019/10/15	
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	400	405	48,352	2022/8/1	
	ALLIANT TECHSYSTEMS INC	5.25	150	155	18,535	2021/10/1	
	ALLY FINANCIAL	8.0	1,045	1,238	147,843	2020/3/15	
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	891	106,474	2020/9/15	
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	350	429	51,284	2031/11/1	
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.0	200	32	3,880	2019/6/1	
	ALPHA NATURAL RESOURCES	7.5	125	36	4,402	2020/8/1	
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.25	200	31	3,701	2021/6/1	
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	700	609	72,708	2018/10/15	
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	205	24,534	2025/2/15	
	ALTICE SA	7.75	200	205	24,474	2022/5/15	
	AMERICAN ACHIEVEMENT COR	10.875	75	73	8,808	2016/4/15	
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	275	270	32,319	2020/3/1	
	AMERICAN GILSONITE CO	11.5	275	240	28,687	2017/9/1	
	AMERICAN GREETINGS	7.375	625	668	79,842	2021/12/1	
	AMERISTAR CASINOS INC	7.5	375	399	47,681	2021/4/15	
	AMSURG CORP	5.625	150	154	18,490	2020/11/30	
	AMSURG CORP	5.625	225	229	27,400	2022/7/15	
	ANIXTER INC	5.125	175	181	21,702	2021/10/1	
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	225	229	27,400	2021/11/1	
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	275	283	33,817	2023/6/1	
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	300	277	33,130	2021/6/15	
	APX GROUP INC	6.375	425	426	50,931	2019/12/1	
	ARAMARK CORP	5.75	350	365	43,614	2020/3/15	
	ARCELORMITTAL	6.25	350	368	43,980	2021/3/1	

銘柄	柄	第65期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	ARCELORMITTAL	7.75	625	643	76,857	2039/10/15
	ARCH COAL INC	9.875	200	45	5,372	2019/6/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	375	395	47,177	2023/3/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	404	48,233	2020/10/15
	ASSTEAD CAPITAL INC	6.5	575	621	74,141	2022/7/15
	ATLANTIC POWER CORP	9.0	275	288	34,473	2018/11/15
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.0	450	467	55,807	2021/6/15
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	225	234	27,970	2023/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	150	154	18,400	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	225	191	22,833	2019/11/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	550	558	66,731	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	250	268	32,011	2049/12/29
	BANKRATE INC	6.125	875	865	103,291	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	200	221	26,474	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	400	428	51,148	2049/12/29
	BIOMET INC	6.5	300	318	37,966	2020/8/1
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	375	386	46,170	2020/2/1
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	125	129	15,446	2019/2/1
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	125	133	15,893	2020/11/1
	BONANZA CREEK ENERGY INC	5.75	100	95	11,431	2023/2/1
	BRIGHTSTAR CORP	9.5	150	156	18,669	2016/12/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	225	232	27,802	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	125	14,961	2025/5/15
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	575	582	69,507	2024/11/15
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	400	434	51,815	2018/9/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	625	654	78,163	2022/9/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	250	236	28,205	2020/12/1
	CALPINE CORP	6.0	175	187	22,355	2022/1/15
	CALPINE CORP	5.375	475	475	56,710	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.75	675	677	80,890	2025/1/15
	CARDTRONICS INC	5.125	275	273	32,668	2022/8/1
	CARMIKE CINEMAS INC	7.375	125	132	15,856	2019/5/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	125	128	15,334	2023/4/15
	CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	25	26	3,133	2022/5/1
	CASCADES INC	5.5	225	225	26,963	2022/7/15
	CASTLE (AM) & CO	12.75	150	145	17,326	2016/12/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	125	129	15,446	2022/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	400	402	47,994	2022/9/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	245	29,362	2023/2/15
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	389	46,450	2024/6/1
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	203	24,236	2024/4/1
	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	225	239	28,541	2019/2/15
	CENTURYLINK INC	5.8	550	569	67,962	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	125	135	16,117	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	425	418	49,979	2039/9/15
	CEQUEL COM ESCROW 1/CAP C	6.375	225	237	28,340	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	175	175	21,010	2021/12/15

銘柄	柄	第65期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	125	125	14,942	2021/12/15
	CHEMOURS CO	7.0	125	125	14,998	2025/5/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	52	6,312	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	206	24,594	2021/2/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	250	248	29,660	2021/6/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.75	800	807	96,347	2023/3/15
	CHOCTAW RESORT DEVEL ENT	7.25	981	976	116,535	2019/11/15
	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	8.25	600	660	78,886	2021/6/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	525	560	66,910	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	650	693	82,764	2019/11/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	500	530	63,351	2020/7/15
	CINEMARK USA INC	5.125	100	102	12,281	2022/12/15
	CIT GROUP INC	4.25	500	510	60,888	2017/8/15
	CIT GROUP INC	3.875	175	174	20,841	2019/2/19
	CIT GROUP INC	5.0	175	177	21,154	2022/8/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	272	32,503	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	250	250	29,847	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	157	18,799	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	600	636	75,932	2022/11/15
	CLEAVER-BROOKS INC	8.75	25	25	3,022	2019/12/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	41	4,924	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	650	507	60,530	2020/5/15
	CNH INDUSTRIAL CAPITAL L	3.375	50	48	5,805	2019/7/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	125	106	12,685	2021/2/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	150	151	18,042	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	95	11,401	2023/5/15
	COMMSCOPE INC	5.0	275	274	32,828	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	275	275	32,914	2024/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	125	128	15,315	2023/10/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	350	194	23,191	2019/5/1
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	116	13,953	2022/8/15
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	525	552	65,970	2022/1/15
	CONCHO RESOURCES INC	5.5	100	102	12,177	2022/10/1
	CONSOL ENERGY INC	5.875	225	215	25,721	2022/4/15
	CONSOLIDATEC COMM FIN CO	10.875	50	56	6,738	2020/6/1
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	225	230	27,467	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	400	415	49,546	2019/10/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	6.0	450	507	60,575	2022/5/1
	CONSTELLIUM NV	8.0	250	269	32,160	2023/1/15
	COTT BEVERAGES INC	6.75	300	315	37,697	2020/1/1
	COTT BEVERAGES INC	5.375	375	366	43,707	2022/7/1
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	197	23,561	2049/12/29
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	125	130	15,632	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	125	130	15,632	2022/3/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	100	106	12,655	2023/4/1
	CTP TRANS PROD LLC/ FINA	8.25	100	105	12,535	2019/12/15
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	275	281	33,653	2022/11/1

銘柄	銘柄	第65期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	DANA HOLDING CORP	6.0	500	528	63,127	2023/9/15
	DANA HOLDING CORP	5.5	125	127	15,259	2024/12/15
	DENBURY RESOURCES INC	5.5	550	533	63,694	2022/5/1
	DENBURY RESOURCES INC	4.625	250	231	27,608	2023/7/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	525	510	60,956	2021/4/15
	DISH DBS CORP	4.25	350	357	42,622	2018/4/1
	DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,401	167,332	2019/9/1
	DISH DBS CORP	5.125	350	352	42,099	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.875	175	175	20,919	2022/7/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	175	169	20,214	2021/6/1
	DUPONT FABROS TECH LP	5.875	175	182	21,770	2021/9/15
	DYNEGY FINANCE I/II INC	7.375	300	319	38,145	2022/11/1
	DYNEGY INC	6.75	275	289	34,555	2019/11/1
	DYNEGY INC 144A	7.625	275	293	35,048	2024/11/1
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	8.125	25	26	3,115	2023/9/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	225	219	26,191	2023/1/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	6.0	400	404	48,233	2025/2/1
	ENDO FINANCE LLC	7.0	300	313	37,428	2019/7/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	325	328	39,189	2022/1/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	100	106	12,655	2024/1/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	11.0	500	465	55,516	2020/3/15
	ENERSYS	5.0	100	100	12,028	2023/4/30
	ENTEGRIS INC	6.0	75	78	9,357	2022/4/1
	ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	225	230	27,500	2022/7/1
	EQUINIX INC	5.375	350	362	43,249	2022/1/1
	EQUINIX INC	5.375	1,025	1,050	125,434	2023/4/1
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	225	226	26,997	2025/5/1
	EXAMWORKS GROUP INC	5.625	150	154	18,445	2023/4/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	179	21,415	2022/1/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	357	42,645	2020/6/15
	FGI OPERATING CO LLC/FIN	7.875	125	104	12,461	2020/5/1
	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	4.5	200	200	23,967	2020/4/15
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	75	79	9,446	2021/4/1
	FIRST DATA CORPORATION	6.75	438	467	55,848	2020/11/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	150	147	17,595	2019/10/15
	FLY LEASING LTD	6.75	400	410	48,949	2020/12/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	9.75	125	132	15,781	2022/3/1
	FRESENIUS MED CARE II	5.625	325	354	42,293	2019/7/31
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	350	379	45,286	2022/1/31
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.125	625	693	82,782	2018/10/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	100	107	12,834	2020/4/15
	FTI CONSULTING INC	6.0	200	213	25,430	2022/11/15
	GANNETT CO INC	5.125	200	209	24,952	2019/10/15
	GANNETT CO INC	4.875	100	101	12,088	2021/9/15
	GANNETT CO INC	6.375	125	133	15,949	2023/10/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	224	26,795	2021/11/15
	GENCORP INC	7.125	250	268	32,086	2021/3/15

銘柄	銘柄	第65期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	GENERAL MOTORS CO	5.0	75	74	8,898	2035/4/1
	GENERAL MOTORS CO	6.25	125	142	16,969	2043/10/2
	GENON ESCROW CORP	9.875	925	955	114,024	2020/10/15
	GEO GROUP INC/THE	5.875	125	133	15,893	2022/1/15
	GESTAMP FUND LUX SA	5.625	200	207	24,713	2020/5/31
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	100	103	12,327	2021/2/1
	GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	650	708	84,587	2019/6/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	325	337	40,256	2020/11/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	825	864	103,175	2023/11/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	125	15,031	2049/12/29
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	75	75	8,965	2049/12/31
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	175	158	18,960	2020/11/15
	GRAPHIC PACKAGING INTL	4.875	75	77	9,245	2022/11/15
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	250	257	30,742	2019/2/1
	GREIF INC	7.75	250	285	34,100	2019/8/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	8.25	300	316	37,786	2022/12/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	125	126	15,072	2022/3/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	275	279	33,324	2022/6/1
	GULFPORT ENERGY CORP	7.75	125	132	15,800	2020/11/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	7.0	150	157	18,848	2022/9/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	200	211	25,250	2022/10/15
	HARDWOODS ACQUISITION IN	7.5	275	262	31,354	2021/8/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	125	126	15,147	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	150	159	19,050	2018/8/1
	HCA HOLDINGS INC	6.25	225	244	29,213	2021/2/15
	HCA INC	3.75	525	535	63,933	2019/3/15
	HCA INC	7.5	900	1,050	125,449	2022/2/15
	HCA INC	5.875	720	777	92,837	2023/5/1
	HD SUPPLY INC	5.25	375	390	46,618	2021/12/15
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	275	287	34,309	2024/11/1
	HECLA MINING CO	6.875	325	300	35,891	2021/5/1
	HERCULES OFFSHORE INC	6.75	225	73	8,797	2022/4/1
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	379	45,338	2020/4/15
	HILAND PART LP/CORP	5.5	75	78	9,334	2022/5/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	350	366	43,771	2021/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.0	300	294	35,100	2024/12/1
	HRG GROUP INC	7.875	50	52	6,297	2019/7/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	500	559	66,783	2021/6/15
	HUNTSMAN INTERNATIONAL L	5.125	225	226	26,997	2022/11/15
	IAMGOLD CORP	6.75	350	295	35,257	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	300	308	36,834	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	225	239	28,642	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	825	861	102,805	2022/2/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	425	427	51,057	2016/10/15
	IFM US COLONIAL PIPELINE	6.45	150	163	19,542	2021/5/1
	IGATE CORP	4.75	200	210	25,071	2019/4/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.09	300	286	34,160	2065/12/21

銘柄	柄	第65期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	IMS HEALTH INC	6.0	250	259	31,004	2020/11/1
	INFOR US INC	6.5	625	645	77,043	2022/5/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	5.5	675	633	75,652	2023/8/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	575	702	83,923	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	500	552	65,962	2022/8/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	525	504	60,172	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	250	262	31,377	2018/1/15
	J. B. POINDEXTER & CO	9.0	225	246	29,381	2022/4/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	9.75	125	111	13,282	2020/6/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	219	26,158	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	423	50,547	2024/4/3
	JMC STEEL GROUP	8.25	275	238	28,440	2018/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	301	36,033	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	515	61,582	2049/12/29
	KB HOME	9.1	600	675	80,588	2017/9/15
	KB HOME	4.75	75	74	8,931	2019/5/15
	KB HOME	8.0	50	55	6,633	2020/3/15
	KB HOME	7.0	175	182	21,728	2021/12/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	100	106	12,715	2021/8/15
	KENAN ADVANTAGE GROUP	8.375	275	286	34,145	2018/12/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	425	430	51,438	2024/4/1
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	7.42	1,750	1,939	231,526	2037/2/15
	KINDRED ESCROW CORP II	8.0	125	135	16,154	2020/1/15
	KINDRED ESCROW CORP II	8.75	125	139	16,621	2023/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	200	204	24,415	2022/4/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	225	232	27,702	2019/6/1
	KLX INC	5.875	350	353	42,204	2022/12/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	250	262	31,339	2017/10/1
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	300	321	38,324	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	125	129	15,446	2023/3/15
	LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	140	154	18,406	2049/12/29
	LENNAR CORP	6.95	275	303	36,279	2018/6/1
	LENNAR CORP	4.75	250	250	29,922	2022/11/15
	LIFEPOINT HOSPITALS INC	5.5	450	473	56,546	2021/12/1
	LIGHT TOWER RENTALS INC	8.125	100	86	10,297	2019/8/1
	LIMITED BRANDS INC	8.5	600	720	85,960	2019/6/15
	LIMITED BRANDS INC	7.0	225	258	30,892	2020/5/1
	LIMITED BRANDS INC	5.625	275	300	35,869	2022/2/15
	LIN TELEVISION CORP	6.375	75	78	9,345	2021/1/15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.5	300	271	32,414	2019/5/15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	75	77	9,200	2022/6/15
	LLOYDS BANKING	7.5	222	237	28,359	2049/6/27
	LYNX I CORP	5.375	180	188	22,484	2021/4/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	4.875	200	204	24,445	2020/4/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	364	43,510	2022/8/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	200	200	23,967	2025/4/15
	MANITOWOC COMPANY INC	5.875	150	162	19,385	2022/10/15

銘柄	銘柄	第65期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	6.75	325	343	41,032	2020/11/1
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	6.5	511	541	64,668	2021/8/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.625	50	52	6,238	2023/3/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	75	77	9,245	2023/4/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	250	243	29,101	2020/11/15
	MEG ENERGY CORP	6.5	325	321	38,413	2021/3/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	750	725	86,632	2023/1/30
	MERCER INTL INC	7.0	150	159	18,983	2019/12/1
	MERCER INTL INC	7.75	150	162	19,341	2022/12/1
	MERITAGE HOMES CORP	4.5	75	76	9,088	2018/3/1
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	150	160	19,117	2022/4/1
	MERITOR INC	6.25	125	128	15,296	2024/2/15
	MGM RESORTS INTL	6.75	575	618	73,797	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	6.625	375	401	47,905	2021/12/15
	MGM RESORTS INTL	7.75	275	310	37,100	2022/3/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	175	183	21,885	2022/2/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	150	148	17,729	2024/1/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	700	692	82,632	2025/2/1
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	75	74	8,909	2021/4/1
	MPG HOLDCO I INC	7.375	225	240	28,675	2022/10/15
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	325	344	41,178	2018/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.875	600	647	77,275	2021/5/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	300	298	35,637	2021/2/15
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	300	307	36,712	2021/4/15
	NAI ENTERTAINMENT HLDING	5.0	75	77	9,278	2018/8/1
	NANA DEVELOPMENT CORP	9.5	225	213	25,486	2019/3/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	475	503	60,112	2021/7/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	390	46,562	2022/4/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	200	214	25,579	2019/5/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	200	202	24,146	2020/10/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	468	55,889	2022/6/1
	NAVIENT CORP	5.875	800	758	90,497	2024/10/25
	NBTY INC	9.0	575	600	71,738	2018/10/1
	NCL CORP LTD	5.25	225	232	27,802	2019/11/15
	NCR CORP	5.875	100	102	12,222	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	200	208	24,947	2023/12/15
	NETFLIX INC	5.5	100	104	12,446	2022/2/15
	NEUSTAR INC	4.5	125	112	13,394	2023/1/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	150	155	18,535	2022/2/15
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.5	300	308	36,801	2021/10/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	1,275	1,273	152,031	2022/4/15
	NORBORD INC	6.25	150	151	18,087	2023/4/15
	NRG ENERGY INC	7.875	500	535	63,873	2021/5/15
	NRG ENERGY INC	6.625	600	630	75,215	2023/3/15
	NRG ENERGY INC	6.25	175	178	21,311	2024/5/1
	NSG HOLDINGS LLC/NSG HLD	7.75	696	766	91,506	2025/12/15
	NUMERICABLE GROUP SA	4.875	400	406	48,472	2019/5/15

銘柄	銘柄	第65期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	400	407	48,682	2022/5/15
	NWH ESCROW CORP	7.5	300	282	33,667	2021/8/1
	OMNICARE INC	4.75	125	134	16,043	2022/12/1
	OUTERWALL INC	5.875	150	138	16,565	2021/6/15
	PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	275	278	33,304	2017/4/15
	PARKER DRILLING CO	7.5	450	416	49,696	2020/8/1
	PARKER DRILLING CO	6.75	150	131	15,669	2022/7/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	175	178	21,337	2023/5/15
	PEABODY ENERGY CORP	6.0	925	712	85,035	2018/11/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	225	225	26,929	2021/11/1
	PENN VIRGINIA RESOURCE	6.5	125	133	15,936	2021/5/15
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	350	368	43,980	2022/10/1
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	200	211	25,191	2017/5/15
	PETRA DIAMONDS US TREAS	8.25	200	205	24,474	2020/5/31
	PETROLEUM GEO-SERVICES	7.375	200	193	23,042	2018/12/15
	PHYSIO-CONTROL INTL INC	9.875	261	280	33,497	2019/1/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	101	12,162	2022/3/15
	PNK FINANCE CORP	6.375	400	429	51,278	2021/8/1
	POLYONE CORP	5.25	125	127	15,222	2023/3/15
	POST HOLDINGS INC	6.75	125	125	14,961	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	100	102	12,222	2022/2/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	132	15,759	2024/11/15
	PRODUCTION RES GROUP	8.875	500	382	45,666	2019/5/1
	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	225	162	19,341	2018/10/1
	PSPC ESCROW CORP	6.5	200	209	25,012	2022/2/1
	QUADRA FNX MINING LTD	7.75	300	312	37,364	2019/6/15
	QVC INC	5.125	50	51	6,195	2022/7/2
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	225	243	29,011	2019/11/1
	RAIN CII CARBON LLC/CII	8.0	295	284	33,987	2018/12/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	175	175	20,945	2023/3/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	100	102	12,296	2022/3/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	50	50	6,073	2023/6/15
	REGENCY ENERGY PART/FIN	5.875	175	192	22,982	2022/3/1
	REGENCY ENERGY PARTNERS	6.5	225	241	28,829	2021/7/15
	RENT-A-CENTER INC	6.625	275	272	32,503	2020/11/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	650	611	73,044	2023/5/15
	REXEL	6.125	225	235	28,071	2019/12/15
	REXEL SA	5.25	300	313	37,428	2020/6/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	700	741	88,535	2021/2/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	125	126	15,072	2023/4/15
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	425	427	50,994	2022/7/15
	ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	7.64	450	491	58,695	2049/3/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	125	133	15,893	2023/11/15
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	275	286	34,227	2023/3/15
	RYLAND GROUP	6.625	425	463	55,307	2020/5/1
	RYLAND GROUP	5.375	150	153	18,356	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	800	822	98,138	2021/2/1



銘柄	銘柄	第65期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	SABINE PASS LIQUEFACTION	6.25	300	315	37,607	2022/3/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	50	50	6,014	2023/4/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	500	502	59,993	2024/5/15
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	50	53	6,342	2021/2/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	6.875	450	477	57,016	2019/11/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	275	294	35,130	2022/6/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	450	442	52,852	2023/1/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.75	500	380	45,368	2020/1/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	450	317	37,876	2022/10/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	175	119	14,246	2023/2/15
	SANJEL CORP	7.5	400	307	36,652	2019/6/19
	SANMINA CORP	4.375	75	75	8,999	2019/6/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5.625	325	342	40,838	2019/10/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	515	61,582	2022/7/15
	SCHAEFFLER FINANCE BV	4.75	200	204	24,355	2021/5/15
	SEALED AIR CORP	5.125	200	203	24,325	2024/12/1
	SEITEL INC	9.5	300	268	32,056	2019/4/15
	SEMINOLE HARD ROCK ENT I	5.875	175	175	20,945	2021/5/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	875	1,045	124,837	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	200	212	25,370	2022/1/15
	SERVICEMASTER COMPANY	7.0	276	293	35,093	2020/8/15
	SESI LLC	6.375	300	309	36,891	2019/5/1
	SESI LLC	7.125	300	315	37,607	2021/12/15
	SEVENTY SEVEN ENE	6.5	625	410	49,061	2022/7/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	150	154	18,400	2023/4/1
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	153	18,356	2025/4/1
	SHEARERS FOODS	9.0	100	109	13,013	2019/11/1
	SILGAN HOLDINGS INC	5.0	325	338	40,402	2020/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.625	160	164	19,579	2024/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.875	225	235	28,068	2020/10/1
	SLM CORP	6.0	100	104	12,506	2017/1/25
	SLM CORP	5.5	200	204	24,458	2019/1/15
	SLM CORP	8.0	500	557	66,559	2020/3/25
	SLM CORP	6.125	400	386	46,084	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	175	183	21,885	2023/1/1
	SMITHFIELD FOODS INC	6.625	350	377	45,024	2022/8/15
	SOCIETE GENERALE	6.0	200	190	22,761	2049/10/27
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	775	842	100,623	2022/7/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	125	125	14,961	2023/5/15
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	237	28,340	2022/7/15
	SPCM SA	6.0	200	211	25,191	2022/1/15
	SPECTRUM BRANDS HLDGS	6.75	75	79	9,446	2020/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	75	79	9,547	2022/11/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	375	397	47,457	2020/12/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.25	125	130	15,520	2022/3/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	294	35,164	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	750	765	91,333	2032/3/15

銘柄	銘柄	第65期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	332	39,749	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	150	151	18,132	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	550	534	63,776	2024/6/15
	SPRINT NEXTEL CORP	8.375	1,075	1,175	140,376	2017/8/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	450	494	59,089	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	75	76	9,133	2020/8/15
	STACKPOLE INTL INTER CO	7.75	300	298	35,637	2021/10/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	850	975	116,513	2018/5/15
	STANDARD PACIFIC CORP	6.25	100	106	12,744	2021/12/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.125	175	186	22,225	2019/8/15
	STEEL DYNAMICS INC	5.125	150	152	18,244	2021/10/1
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	275	294	35,171	2022/8/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	260	31,041	2024/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	300	313	37,428	2021/7/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	75	72	8,640	2022/8/15
	SUN MERGER SUB INC	5.25	200	204	24,445	2018/8/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	103	12,356	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	125	129	15,446	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	103	12,356	2020/2/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	375	390	46,674	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	200	207	24,713	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.542	200	211	25,250	2020/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	100	104	12,479	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.125	150	154	18,490	2022/1/15
	T-MOBILE USA INC	6.731	125	131	15,707	2022/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.0	450	461	55,135	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	100	104	12,416	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.836	75	78	9,379	2023/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	463	55,309	2025/3/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	300	300	35,817	2019/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	350	368	43,980	2021/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.375	131	138	16,578	2022/8/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	200	194	23,221	2024/3/1
	TELEFLEX INC	6.875	300	310	37,070	2019/6/1
	TEMPEL STEEL COMPANY	12.0	100	87	10,386	2016/8/15
	TENASKA ALABAMA PART	7.0	218	230	27,542	2021/6/30
	TENET HEALTHCARE CORP	4.75	200	202	24,176	2020/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	350	373	44,554	2020/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.5	350	349	41,734	2021/4/1
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.875	175	181	21,676	2023/2/1
	TERVITA CORP	8.0	275	264	31,518	2018/11/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	175	185	22,094	2021/10/15
	THOMPSON CREEK METALS CO	9.75	200	211	25,191	2017/12/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	275	239	28,564	2018/6/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	150	142	16,968	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	75	75	8,954	2021/10/15
	TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	175	142	16,975	2018/9/15

銘柄	柄	第65期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	TOLL BROS FINANCE CORP	8.91	225	258	30,892	2017/10/15
	TOPAZ MARINE SA	8.625	200	200	23,882	2018/11/1
	TOPS HLDG CORP/TOPS MKTS	8.875	200	210	25,071	2017/12/15
	TPC GROUP INC	8.75	50	48	5,790	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	300	328	39,264	2019/8/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	125	133	15,931	2020/5/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	250	243	29,101	2019/1/15
	TRIUMPH GROUP INC	5.25	175	174	20,788	2022/6/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	600	549	65,545	2022/4/15
	UNISYS CORP	6.25	200	212	25,400	2017/8/15
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	500	526	62,828	2020/12/1
	UNITED REFINING	10.5	358	377	45,038	2018/2/28
	UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	225	242	28,978	2020/5/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.125	400	422	50,382	2023/6/15
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	475	492	58,836	2023/1/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	207	24,773	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	225	207	24,713	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	420	455	54,343	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	50	51	6,118	2018/6/3
	US STEEL CORP	6.875	125	126	15,072	2021/4/1
	VECTOR GROUP LTD	7.75	275	297	35,499	2021/2/15
	VERSO PAPER HLDGS LLC/IN	11.75	75	65	7,767	2019/1/15
	VIASAT INC	6.875	275	292	34,884	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	350	394	47,062	2022/10/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	75	75	8,999	2025/5/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	200	210	25,071	2023/4/15
	VPI ESCROW CORP	6.375	100	106	12,685	2020/10/15
	VPII ESCROW CORP	6.75	250	264	31,601	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	250	273	32,645	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.375	325	334	39,965	2020/3/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	650	669	79,931	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	375	387	46,226	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	200	207	24,744	2024/1/15
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	200	212	25,340	2020/11/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	150	155	18,602	2049/12/29
	WESCO DISTRIBUTION INC	5.375	150	153	18,266	2021/12/15
	WEST CORP	5.375	950	919	109,734	2022/7/15
	WESTERN REFINING/WNRL FI	7.5	100	105	12,535	2023/2/15
	WEYERHAEUSER REAL ESTATE	4.375	225	221	26,493	2019/6/15
	WEYERHAEUSER REAL ESTATE	5.875	225	221	26,426	2024/6/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	76	9,088	2019/4/15
	WINDSTREAM CORP	8.125	50	52	6,219	2018/9/1
	WINDSTREAM CORP	7.75	375	358	42,756	2021/10/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	250	229	27,347	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	250	211	25,258	2023/8/1
	WMG HOLDINGS CORP	13.75	300	329	39,309	2019/10/1
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	500	477	57,008	2021/12/15

銘	柄	第65期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	232	27,735	2021/10/1
	XPO LOGISTICS INC	7.875	200	214	25,639	2019/9/1
	ZF NA CAPITAL	4.0	150	151	18,087	2020/4/29
	ZF NA CAPITAL	4.5	150	150	17,998	2022/4/29
	ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	204	24,385	2025/1/15
合	計				18,410,591	

\* 邦貨換算金額は、第65期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ＜海外アクティブ債券マザーファンド＞

下記は、海外アクティブ債券マザーファンド全体(8,865,724千口)の内容です。

外国公社債
-------

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第65期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	41,700	45,231	5,400,193	31.2	—	16.8	6.4	8.0
カナダ	千カナダドル 900	千カナダドル 1,255	124,985	0.7	—	0.7	—	—
イギリス	千英ポンド 5,385	千英ポンド 6,997	1,317,211	7.6	—	7.6	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 8,000	千スウェーデンクローナ 10,117	146,608	0.8	—	0.8	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 1,000	千ノルウェークローネ 1,137	18,421	0.1	—	0.1	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	4,450	6,671	908,311	5.3	—	5.0	0.3	—
イタリア	17,520	20,924	2,848,728	16.5	—	5.8	10.6	—
フランス	5,700	7,554	1,028,469	5.9	—	4.4	1.6	—
オランダ	400	464	63,226	0.4	—	—	0.4	—
スペイン	9,000	11,058	1,505,506	8.7	—	6.8	1.9	—
ベルギー	5,000	6,002	817,171	4.7	—	4.7	—	—
ポーランド	千ズロチ 3,500	千ズロチ 3,784	126,565	0.7	—	0.4	0.2	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 2,000	千シンガポールドル 2,083	188,156	1.1	—	—	1.1	—
オーストラリア	千豪ドル 2,000	千豪ドル 2,102	202,225	1.2	—	—	1.2	—
メキシコ	千メキシコペソ 135,000	千メキシコペソ 137,635	1,088,700	6.3	—	—	2.1	4.2
合 計	—	—	15,784,480	91.3	—	53.2	25.8	12.3

\* 邦貨換算金額は、第65期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* —印は組み入れなし。

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

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第65期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	3.5	3,200	3,431	409,731	2018/2/15
		US TREASURY N/B	1.625	5,500	5,578	666,032	2019/3/31
		US TREASURY N/B	1.25	300	299	35,803	2019/4/30
		US TREASURY N/B	2.625	3,100	3,260	389,236	2020/8/15
		US TREASURY N/B	2.0	4,600	4,624	552,111	2022/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	6,900	7,077	845,029	2024/5/15
		US TREASURY N/B	6.25	500	726	86,790	2030/5/15
		US TREASURY N/B	5.0	5,300	7,167	855,767	2037/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	1,500	1,485	177,350	2044/11/15
		US TREASURY NOTE	4.625	10,800	11,578	1,382,340	2017/2/15
小	計					5,400,193	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	600	864	86,071	2029/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	4.0	300	390	38,914	2041/6/1
小	計					124,985	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	8.0	1,250	1,715	322,872	2021/6/7
		UK TREASURY	2.75	1,100	1,168	220,058	2024/9/7
		UK TREASURY	6.0	335	483	90,925	2028/12/7
		UK TREASURY	4.25	800	1,014	191,066	2036/3/7
		UK TREASURY	4.75	1,500	2,067	389,225	2038/12/7
		UK TREASURY	4.25	400	547	103,063	2049/12/7
小	計					1,317,211	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	5.0	8,000	10,117	146,608	2020/12/1
小	計					146,608	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	1,000	1,137	18,421	2021/5/25
小	計					18,421	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.5	300	342	46,692	2019/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	2,300	3,407	463,858	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	1,250	2,158	293,802	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	600	763	103,957	2044/7/4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	5,420	6,019	819,561	2017/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	6,500	7,482	1,018,708	2019/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	3,900	4,978	677,730	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	400	588	80,121	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	1,000	1,449	197,334	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	300	405	55,271	2044/9/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5	2,000	2,028	276,201	2019/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.25	1,000	1,285	174,967	2023/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	600	923	125,790	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	2,100	3,316	451,510	2041/4/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	400	464	63,226	2019/7/15

銘 柄			第65期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
		外貨建金額			邦貨換算金額		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6	2,100	2,452	333,832	2019/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	1,100	1,422	193,638	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	4,200	4,896	666,590	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	800	1,145	155,907	2044/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	800	1,142	155,537	2029/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	1,800	2,234	304,256	2021/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.6	3,000	3,450	469,683	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	317	43,232	2035/3/28
小 計						7,171,413	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	6.25	500	510	17,058	2015/10/24
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	1,000	1,081	36,153	2017/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	2,000	2,193	73,353	2023/10/25
小 計						126,565	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.5	2,000	2,083	188,156	2019/6/1
小 計						188,156	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	1,500	1,552	149,348	2018/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	500	549	52,876	2020/4/15
小 計						202,225	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	90,000	92,568	732,216	2015/12/17
		MEX BONOS DESARR FIX RT	4.75	45,000	45,067	356,483	2018/6/14
小 計						1,088,700	
合 計						15,784,480	

\* 邦貨換算金額は、第65期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			第65期末	
			買 建 額	売 建 額
外	債券先物取引		百万円	百万円
		TNOTE (2YEAR)	—	917
		SCHATZ	—	529
国		TNOTE (10YEAR)	—	410
		T-ULTRA	56	—

\* 単位未満は切り捨て。

\* 邦貨換算金額は、第65期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* ー印は組み入れなし。

# 海外アクティブ債券マザーファンド

第11期(2014年11月17日決算)  
(計算期間：2013年11月16日～2014年11月17日)

## 《運用報告書》

受益者のみなさまへ

海外アクティブ債券マザーファンドの第11期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界の高格付けの債券に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行います。債券への投資にあたっては、ソブリン債(日本を除く世界先進主要国が発行する国債・政府保証債)を中心とした債券に投資することを基本とします。 投資する債券の格付けは、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。 ポートフォリオのデュレーションは、日本を除く世界先進主要国国債市場全体のデュレーション±40%程度以内に維持することを基本とします。 組み入れ外貨建て資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋1-12-1

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

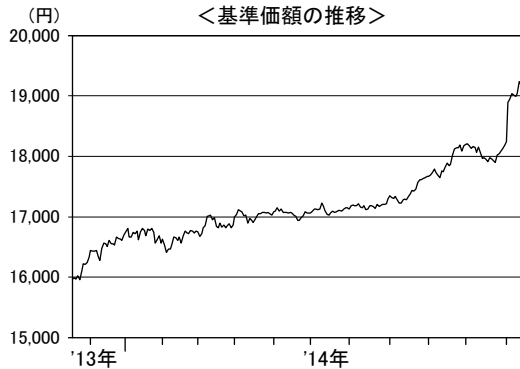


## ◎運用実績

## ○基準価額の推移

## \* 基準価額は21.6%の上昇

基準価額は、期初15,968円から期末19,421円に3,453円の値上がりとなりました。

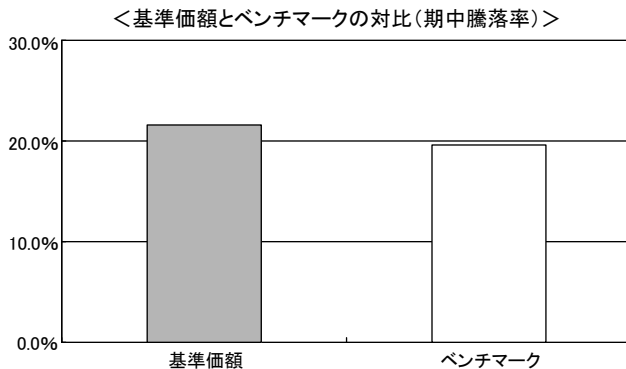


(主な上昇要因)

- 各国の国債からの利息収入
- 為替市場における米ドルやユーロの円に対する上昇
- 米国や欧州の債券利回り低下による債券価格の上昇

## ○ベンチマーク(シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円換算ベース))との差異

今期の基準価額の騰落率は+21.6%となり、ベンチマークの+19.6%を2.0ポイント上回りました。



【主な差異要因】

(プラス要因)

- 金利の低下局面でファンドのデュレーション(金利感応度)をベンチマークに比べて長期化していたこと
- 米ドルが上昇する局面で、米ドルの比率を多めとっていたこと

\*ベンチマーク(=シティ世界国債インデックス<sup>SM</sup>(除く日本、ヘッジなし・円換算ベース))は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のシティ世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)の指数値を、営業日当日の対顧客電信売相場仲値で、当社が独自に円換算しています。

※名称変更しております(旧名称はシティグループ世界国債インデックス)。

(出所)Citigroup Index LLC

## ◎運用経過

### ○ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、期初から期末にかけて大幅な変更はありませんでした。期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して長めとしました。

### ○通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー<sup>\*</sup>は概ね99%以上を維持しました。期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べユーロやドル圏周辺通貨の比率を少なめ、米ドルの比率を多めとしました。

<sup>\*</sup>外貨エクスポージャーとは、外貨建て純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率

## ◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等(国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等)に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国について、足元で堅調な経済成長が見られており、今後も緩やかな成長を想定していることから、債券利回りは横ばいまたは上昇方向で推移すると予想します。欧州では、低インフレ環境の継続やECB(欧州中央銀行)の緩和策の長期化を見込んでいることから、債券利回りは横ばいまたは低下方向で推移すると予想します。

ファンド全体のデュレーションはベンチマーク対比で、全体は長めとし、地域別では欧州圏を長めとします。為替エクスポージャーは、ベンチマークに比べユーロやドル圏周辺通貨などの比率を引き下げ、米ドルの比率を引き上げる方針です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

<sup>\*</sup>シティ世界国債インデックス(除く日本)は、Citigroup Index LLCが開発した日本を除く世界先進主要国国債市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数の一つです。  
なお、当ファンドでは、シティ世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

## ◎ 1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	1円 (1)
(b) 保 管 費 用 等	2
合 計	3

\* (a) 売買委託手数料、(b) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◎ 期中の売買及び取引の状況 (自2013年11月16日 至2014年11月17日)

## (1) 公社債

外 国	買 付 額	売 付 額
ア メ リ カ	千米ドル	千米ドル
国 債 証 券	17,832	14,384
カ ナ ダ	千カナダドル	千カナダドル
国 債 証 券	—	1,300
イ ギ リ ス	千英ポンド	千英ポンド
国 債 証 券	1,418	2,076
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ
ド イ ツ		
国 債 証 券	1,566	435
イ タ リ ア		
国 債 証 券	9,355	6,427
フ ラ ン ス		
国 債 証 券	3,301	8,577
ス ペ イ ン		
国 債 証 券	12,255	8,101 (1,500)
ベ ル ギ ー		
国 債 証 券	4,202	4,010
ポ ー ラ ン ド	千ズロチ	千ズロチ
国 債 証 券	2,120	—
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル	千シンガポールドル
国 債 証 券	853	—
オ ー ス ト ラ リ ア	千豪ドル	千豪ドル
国 債 証 券	1,507	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ	千メキシコペソ
国 債 証 券	120,679	12,533

\* 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\* 単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## (2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債 券 先 物 取 引	4,577	5,307	5,051	4,392

\* 単位未満は切り捨て。

\* 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ◎組入資産の明細

## (1)外国(外貨建)公社債

区 分	期 首					当 期			期 末				
	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
			5年以上	2年以上	2年未満		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	23.1	—	19.3	3.8	—	千米ドル 21,600	千米ドル 24,684	千円 2,874,319	23.6	—	18.4	5.2	—
カ ナ ダ	2.3	—	1.0	1.4	—	千カナダドル 700	千カナダドル 946	97,647	0.8	—	0.8	—	—
イ ギ リ ス	10.0	—	7.5	2.5	—	千英ポンド 3,885	千英ポンド 5,125	935,839	7.7	—	7.7	—	—
ス ウ ェー デ ン	1.6	—	1.6	—	—	千スウェーデンクローナ 8,000	千スウェーデンクローナ 10,097	159,232	1.3	—	1.3	—	—
ノ ル ウ ェー	0.2	—	0.2	—	—	千ノルウェークローネ 1,000	千ノルウェークローネ 1,126	19,439	0.2	—	0.2	—	—
ユ ー ロ						千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	9.0	—	8.7	—	0.3	5,250	7,651	1,116,489	9.2	—	7.4	1.8	—
イ タ リ ア	12.3	—	7.7	4.5	—	10,020	11,837	1,727,353	14.2	—	5.2	9.0	—
フ ラ ン ス	17.0	—	4.9	6.2	5.8	4,800	6,410	935,369	7.7	—	6.2	1.5	—
オ ラ ン ダ	0.7	—	0.7	—	—	400	471	68,815	0.6	—	—	0.6	—
ス ペ イ ン	9.9	—	2.4	5.2	2.3	8,400	9,831	1,434,627	11.8	—	7.9	—	3.9
ペ ル ギー	7.3	—	1.2	4.5	1.6	4,400	5,283	771,002	6.3	—	6.3	—	—
ポ ー ラ ン ド	0.6	—	—	0.4	0.2	千ズロチ 3,500	千ズロチ 3,857	132,956	1.1	—	0.6	0.3	0.1
シ ン ガ ポー ル	—	—	—	—	—	千シンガポールドル 800	千シンガポールドル 840	75,527	0.6	—	—	0.6	—
オーストラリア	0.5	—	0.5	—	—	千豪ドル 2,000	千豪ドル 2,068	211,041	1.7	—	0.5	1.3	—
メ キ シ コ	1.1	—	1.1	—	—	千メキシコペソ 115,000	千メキシコペソ 119,746	1,029,819	8.5	—	—	1.8	6.7
合 計	95.7	—	57.0	28.5	10.2	—	—	11,589,483	95.3	—	62.6	22.0	10.7

\*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*—印は組み入れなし。

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

## 外国(外貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国 債 証 券	US TREASURY BOND	7.625	1,200	1,782	207,539	2025/2/15
	US TREASURY N/B	3.5	2,200	2,369	275,900	2018/2/15
	US TREASURY N/B	2.625	2,600	2,716	316,320	2020/8/15
	US TREASURY N/B	2.0	3,000	2,993	348,542	2022/2/15
	US TREASURY N/B	2.5	4,700	4,781	556,716	2024/5/15
	US TREASURY N/B	6.25	500	729	84,992	2030/5/15
	US TREASURY N/B	5.0	4,600	6,263	729,327	2037/5/15
	US TREASURY NOTE	4.625	2,800	3,048	354,980	2017/2/15
小 計		—	—	—	2,874,319	—
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル		
国 債 証 券	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	400	566	58,403	2029/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	4.0	300	380	39,244	2041/6/1
小 計		—	—	—	97,647	—
(イギリス)			千英ポンド	千英ポンド		
国 債 証 券	UK TREASURY	8.0	1,050	1,461	266,849	2021/6/7
	UK TREASURY	2.75	300	316	57,721	2024/9/7
	UK TREASURY	6.0	335	479	87,560	2028/12/7
	UK TREASURY	4.25	800	989	180,715	2036/3/7
	UK TREASURY	4.75	1,400	1,878	342,992	2038/12/7
小 計		—	—	—	935,839	—

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)		%	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ	千円	
国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	5.0	8,000	10,097	159,232	2020/12/1
小計		—	—	—	159,232	—
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	1,000	1,126	19,439	2021/5/25
小計		—	—	—	19,439	—
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)						
国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.5	1,300	1,507	219,980	2019/7/4
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	2,500	3,750	547,272	2024/1/4
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	1,450	2,393	349,235	2040/7/4
(イタリア)						
国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	4,420	4,953	722,878	2017/8/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	2,200	2,518	367,476	2019/9/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,000	2,464	359,605	2025/3/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	400	550	80,343	2031/5/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	1,000	1,350	197,050	2033/2/1
(フランス)						
国債証券	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.25	1,100	1,236	180,447	2017/10/25
	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.25	1,600	2,056	300,104	2023/10/25
	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.5	600	900	131,345	2029/4/25
	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.5	1,500	2,216	323,471	2041/4/25
(オランダ)						
国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	400	471	68,815	2019/7/15
(スペイン)						
国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.25	3,000	3,221	470,044	2016/10/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	1,800	2,328	339,771	2022/1/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	3,000	3,457	504,518	2024/4/30
	SPANISH GOVERNMENT	6.0	600	824	120,292	2029/1/31
(ベルギー)						
国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	1,800	2,251	328,477	2021/9/28
	BELGIUM KINGDOM	2.6	2,400	2,730	398,361	2024/6/22
	BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	302	44,163	2035/3/28
小計		—	—	—	6,053,658	—
(ポーランド)			千ズロチ	千ズロチ		
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	6.25	500	520	17,933	2015/10/24
	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	1,000	1,094	37,734	2017/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	2,000	2,242	77,288	2023/10/25
小計		—	—	—	132,956	—
(シンガポール)			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.5	800	840	75,527	2019/6/1
小計		—	—	—	75,527	—
(オーストラリア)			千豪ドル	千豪ドル		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	1,500	1,528	155,960	2018/10/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	500	539	55,081	2020/4/15
小計		—	—	—	211,041	—
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	90,000	94,621	813,744	2015/12/17
	MEX BONOS DESARR FIX RT	4.75	25,000	25,125	216,075	2018/6/14
小計		—	—	—	1,029,819	—
合計		—	—	—	11,589,483	—

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## (2)先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	期首評価額		当期末評価額	
	買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引				
TNOTE(2YEAR)	—	—	—	894
TNOTE(5YEAR)	683	—	—	222
B O B L	84	—	—	—
B U N D S	133	—	—	—
S C H A T Z	—	820	—	566
T B O N D	66	—	—	—
TNOTE(10YEAR)	254	—	516	—
T - U L T R A	—	—	55	—

\*単位未満は切り捨て。

\*邦貨換算金額は、期首、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\*一印は組み入れなし。

## ◎投資信託財産の構成

(2014年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	11,589,483	93.6
コール・ローン等、その他	797,351	6.4
投資信託財産総額	12,386,834	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産(12,049,438千円)の投資信託財産総額(12,386,834千円)に対する比率は97.3%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=116.44円、1カナダドル=103.15円、1英ポンド=182.60円、1スウェーデンクローナ=15.77円、1ノルウェークローネ=17.25円、1ユーロ=145.92円、1ズロチ=34.47円、1シンガポールドル=89.82円、1豪ドル=102.04円、1メキシコペソ=8.60円。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年11月17日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	17,494,176,358
コール・ローン等	324,928,234
公社債(評価額)	11,589,483,271
未収入金	5,323,924,624
未収利息	150,883,444
前払費用	26,610,062
差入委託証拠	78,346,723
(B) 負 債	5,327,073,141
未払解約金	5,307,073,141
未払解約金	20,000,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	12,167,103,217
元 本	6,264,997,352
次 期 繰 越 損 益 金	5,902,105,865
(D) 受 益 権 総 口 数	6,264,997,352口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,421円

## ◎損益の状況

(自 2013年11月16日 至 2014年11月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	407,977,928
受 取 利 息	407,977,928
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,655,595,167
売 買 益	2,258,187,744
売 買 損	△ 602,592,577
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	6,024,028
取 引 益	28,320,034
取 引 損	△ 22,296,006
(D) 信 託 報 酬 等	△ 1,402,867
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	2,068,194,256
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,347,988,276
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,478,898,417
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 992,975,084
(I) 計 (E + F + G + H)	5,902,105,865
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	5,902,105,865

\*損益の状況の中で(D)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\*損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

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

(注)期首元本額5,609百万円、期中追加設定元本額2,028百万円、期中一部解約元本額1,373百万円、計算口数当たり純資産額19,421円。

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、ハイブリッド・インカムオープン1,088百万円、野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け)2,200百万円、野村外国債券アクティブファンドBコース(野村SMA向け)508百万円、外国債券アクティブファンド 為替ヘッジ付・分配型(非課税適格機関投資家専用)2,264百万円、野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け)204百万円。

# ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド

## 運用報告書

第40期（決算日2015年3月30日）

作成対象期間（2014年9月30日～2015年3月30日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国ドル通貨表示の高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)に投資し、インカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。 ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、企業調査およびクレジット分析により投資機会をとらえ、投資リスクを抑えることを目指します。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は転換社債を転換したもの等に限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
36期(2013年3月28日)	48,002	29.4	423.08	28.3	—	96.5	—	18,193
37期(2013年9月30日)	50,297	4.8	441.40	4.3	—	96.8	—	18,142
38期(2014年3月28日)	55,733	10.8	489.07	10.8	—	94.5	—	19,469
39期(2014年9月29日)	60,239	8.1	528.73	8.1	—	97.2	—	19,868
40期(2015年3月30日)	66,849	11.0	589.40	11.5	—	96.8	—	19,549

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク(=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-Bレイテッド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース))は、BofA Merrill Lynch US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index をもとに、当社が独自に円換算したものです。

\*ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

(出所)ブルームバーグ、(出所および許可)バンクオブアメリカ・メリルリンチ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2014年9月29日	60,239	—	528.73	—	—	97.2	—
9月末	60,069	△ 0.3	527.75	△ 0.2	—	96.5	—
10月末	61,034	1.3	536.40	1.5	—	95.2	—
11月末	65,706	9.1	577.84	9.3	—	97.3	—
12月末	65,985	9.5	581.11	9.9	—	96.3	—
2015年1月末	65,242	8.3	575.05	8.8	—	96.9	—
2月末	67,179	11.5	592.63	12.1	—	94.7	—
(期末)							
2015年3月30日	66,849	11.0	589.40	11.5	—	96.8	—

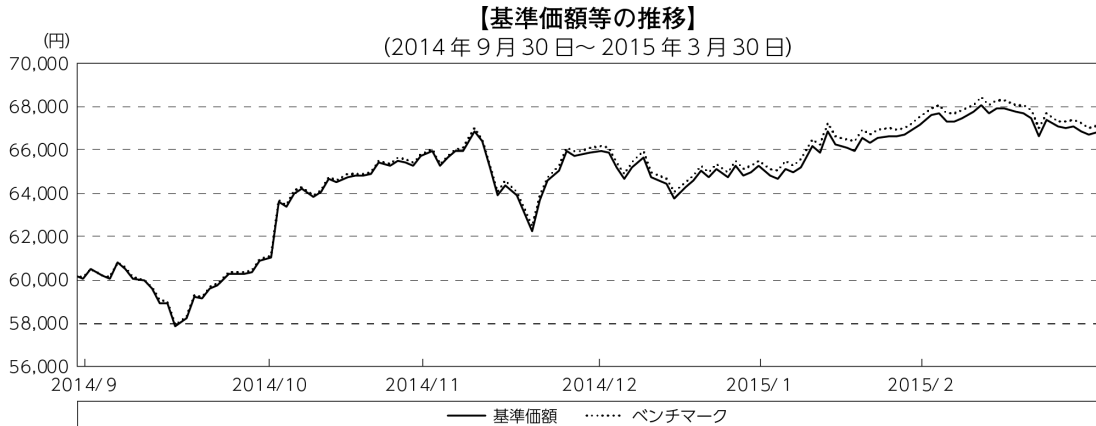
\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。



## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス (円換算ベース) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の60,239円から当作成期末には66,849円となりました

- ・ エボラ出血熱の感染拡大懸念や原油価格が下落したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 米国の一部企業の決算が好調な内容だったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長の議会証言において、政策金利の引き上げについては依然として慎重であることが示唆されたことを受けて、投資家のリスク許容度が改善したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 円・ドルの為替相場推移

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### ・資産別組入比率

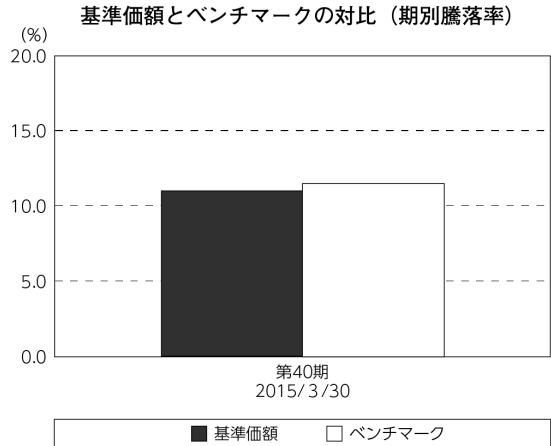
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

#### ・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には2.2%、30.4%、60.7%、3.5%、0.0%としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+11.0%となり、ベンチマーク (BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス (円換算ベース)) の+11.5%を0.5ポイント下回りました。主な差異の要因は、B格およびBB格銘柄における銘柄選択がマイナスに作用したことなどです。



(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス (円換算ベース) です。

## ◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、米国経済の拡大、企業利益の増加を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。ハイ・イールド債発行体は内需企業が多いことから、ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）の見通しはポジティブです。企業は積極的に借換えを行うことで債務償還を先延ばしにしていることから、デフォルト（債務不履行）率は今後も低水準で推移すると考えられます。コモディティ価格の下落は米国にとってインフレ低下圧力となっており、今後の金利上昇（債券価格は下落）は緩やかなペースと予想されます。金利上昇局面においても、当ファンドが組み入れているハイ・イールド債は、デュレーション（金利感応度）の短さなどから、その他債券資産より投資成果が大きくなる可能性が高いと考えられます。直近売られ過ぎで割安感の高まったBB格の銘柄を選別して組み入れ、CCC格の銘柄は特にデュレーションの短い銘柄を選好する方針です。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年9月30日～2015年3月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 18	% 0.028	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	(18)	(0.028)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	18	0.028	
期中の平均基準価額は、64,202円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2014年9月30日～2015年3月30日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 31,047 (0.00962)	千米ドル 38,346 ( 8,267)

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

\*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2014年9月30日～2015年3月30日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	百万円 283	百万円 —	% —	百万円 2,732	百万円 645	% 23.6

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

## ○組入資産の明細

(2015年3月30日現在)

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	156,312	158,700	18,926,642	96.8	94.6	70.1	25.9	0.9
合 計	156,312	158,700	18,926,642	96.8	94.6	70.1	25.9	0.9

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債株)	ABC SUPPLY CO INC	5.625	175	177	21,183	2021/4/15
	ABENGOA YIELD PLC	7.0	200	207	24,686	2019/11/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	500	502	59,953	2023/5/15
	ACCURIDE CORP	9.5	150	156	18,694	2018/8/1
	ACTIVISION BLIZZARD	5.625	350	373	44,558	2021/9/15
	ACTIVISION BLIZZARD	6.125	200	219	26,177	2023/9/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	125	120	14,423	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	250	217	25,939	2024/7/1
	AES CORPORATION	7.375	610	677	80,750	2021/7/1
	AGUILA 3 SA	7.875	150	150	17,933	2018/1/31
	AINSWORTH LUMBER LTD	7.5	113	117	14,065	2017/12/15
	AIR CANADA	6.75	200	213	25,491	2019/10/1
	AIRCASTLE LTD	6.25	250	274	32,757	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	150	156	18,694	2021/3/15
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	269	32,125	2019/11/1
	ALERE INC	7.25	175	186	22,227	2018/7/1
	ALERIS INTL INC	7.625	300	306	36,538	2018/2/15
	ALERIS INTL INC	7.875	150	152	18,202	2020/11/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	250	205	24,448	2019/10/15
	ALLEGION US HOLDING CO	5.75	100	105	12,522	2021/10/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	400	400	47,704	2022/8/1
	ALLIANT TECHSYSTEMS INC	5.25	150	153	18,336	2021/10/1
	ALLY FINANCIAL	8.0	1,045	1,240	147,994	2020/3/15
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	893	106,585	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	350	439	52,437	2031/11/1
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.0	200	56	6,723	2019/6/1
	ALPHA NATURAL RESOURCES	7.5	125	49	5,925	2020/8/1
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.25	200	50	5,963	2021/6/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	700	533	63,655	2018/10/15
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	204	24,388	2025/2/15
	ALTICE SA	7.75	200	203	24,209	2022/5/15
	AMERICAN ACHIEVEMENT COR	10.875	75	73	8,787	2016/4/15
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	275	270	32,222	2020/3/1
	AMERICAN GILSONITE CO	11.5	275	257	30,664	2017/9/1
	AMERICAN GREETINGS	7.375	375	402	47,964	2021/12/1
	AMERISTAR CASINOS INC	7.5	375	398	47,573	2021/4/15
	AMSURG CORP	5.625	150	153	18,336	2020/11/30
	AMSURG CORP	5.625	225	232	27,739	2022/7/15
	ANIXTER INC	5.125	175	180	21,522	2021/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	225	220	26,263	2021/11/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	275	272	32,509	2023/6/1
	APERAM	7.75	225	233	27,873	2018/4/1
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	300	271	32,379	2021/6/15
	APX GROUP INC	6.375	425	422	50,432	2019/12/1
	ARAMARK CORP	5.75	350	366	43,697	2020/3/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ARCELORMITTAL	6.25	350	371	44,297	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	7.75	625	659	78,637	2039/10/15
	ARCH COAL INC	9.875	200	61	7,274	2019/6/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	375	387	46,231	2023/3/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	388	46,272	2020/10/15
	ASHTAD CAPITAL INC	6.5	575	613	73,160	2022/7/15
	ATLANTIC POWER CORP	9.0	275	286	34,190	2018/11/15
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.0	450	476	56,819	2021/6/15
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	225	237	28,376	2023/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	150	147	17,620	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	225	171	20,393	2019/11/1
	AVIV HEALTHCARE PROPERTI	7.75	200	209	24,943	2019/2/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	550	561	66,986	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	250	268	32,051	2049/12/29
	BANKRATE INC	6.125	875	872	104,091	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	200	222	26,475	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	400	425	50,762	2049/12/29
	BIOMET INC	6.5	300	318	37,969	2020/8/1
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	375	384	45,840	2020/2/1
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	125	129	15,429	2019/2/1
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	125	130	15,615	2020/11/1
	BOMBARDIER INC	5.5	150	150	17,911	2018/9/15
	BONANZA CREEK ENERGY INC	5.75	100	92	10,971	2023/2/1
	BRIGHTSTAR CORP	9.5	150	157	18,805	2016/12/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	225	236	28,175	2020/12/15
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	575	586	69,980	2024/11/15
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	400	426	50,804	2018/9/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	625	650	77,612	2022/9/15
	CALCIPAR SA	6.875	425	432	51,572	2018/5/1
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	250	225	26,833	2020/12/1
	CALPINE CORP	6.0	175	188	22,435	2022/1/15
	CALPINE CORP	5.375	575	579	69,088	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.75	675	684	81,667	2025/1/15
	CARDTRONICS INC	5.125	275	272	32,550	2022/8/1
	CARMIKE CINEMAS INC	7.375	125	132	15,819	2019/5/15
	CASCADES INC	5.5	225	229	27,336	2022/7/15
	CASTLE (AM) & CO	12.75	150	136	16,278	2016/12/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	125	130	15,503	2022/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	8.125	647	679	81,019	2020/4/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	500	505	60,300	2022/9/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	247	29,554	2023/2/15
	CCOH SAFARI LLC	5.5	300	303	36,180	2022/12/1
	CCOH SAFARI LLC	5.75	425	431	51,509	2024/12/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.5	350	366	43,723	2024/12/1
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	425	434	51,762	2024/6/1
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	199	23,762	2024/4/1
	CENTRAL GARDEN & PET CO	8.25	378	388	46,319	2018/3/1

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	225	240	28,644	2019/2/15
	CENTURYLINK INC	5.8	550	574	68,544	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	125	138	16,472	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	425	430	51,319	2039/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	225	237	28,309	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	175	173	20,661	2021/12/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	125	123	14,777	2021/12/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	51	6,186	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	203	24,209	2021/2/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	250	243	28,995	2021/6/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.75	800	784	93,499	2023/3/15
	CHOCTAW RESORT DEVEL ENT	7.25	981	983	117,286	2019/11/15
	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	8.25	600	666	79,427	2021/6/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	525	560	66,837	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	650	691	82,460	2019/11/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	500	529	63,133	2020/7/15
	CINEMARK USA INC	5.125	100	102	12,164	2022/12/15
	CIT GROUP INC	4.25	500	508	60,673	2017/8/15
	CIT GROUP INC	3.875	175	173	20,655	2019/2/19
	CIT GROUP INC	5.0	175	179	21,359	2022/8/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	267	31,894	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	250	251	29,963	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	156	18,694	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	600	634	75,670	2022/11/15
	CLEAVER-BROOKS INC	8.75	25	25	3,056	2019/12/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	43	5,187	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	650	468	55,813	2020/5/15
	CNH INDUSTRIAL CAPITAL L	3.375	50	48	5,813	2019/7/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	125	105	12,596	2021/2/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	150	149	17,844	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	95	11,419	2023/5/15
	COMMSCOPE INC	5.0	275	275	32,878	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	275	275	32,796	2024/6/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	350	218	26,088	2019/5/1
	COMPASS MINERALS INTERNA	4.875	275	276	32,960	2024/7/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	110	13,118	2022/8/15
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	525	553	66,055	2022/1/15
	CONCHO RESOURCES INC	5.5	100	101	12,045	2022/10/1
	CONSOL ENERGY INC	5.875	225	206	24,586	2022/4/15
	CONSOLIDATEC COMM FIN CO	10.875	50	56	6,760	2020/6/1
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	225	228	27,236	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	400	406	48,419	2019/10/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	6.0	450	514	61,314	2022/5/1
	CONSTELLIUM NV	8.0	250	264	31,492	2023/1/15
	COTT BEVERAGES INC	6.75	300	310	37,030	2020/1/1
	COTT BEVERAGES INC	5.375	375	360	43,045	2022/7/1
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	196	23,423	2049/12/29



銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	125	125	14,944	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	125	126	15,131	2022/3/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	100	101	12,045	2023/4/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.25	350	355	42,367	2024/6/1
	CTP TRANS PROD LLC/ FINA	8.25	100	104	12,403	2019/12/15
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	275	276	32,960	2022/11/1
	DANA HOLDING CORP	6.0	500	533	63,655	2023/9/15
	DANA HOLDING CORP	5.5	125	129	15,391	2024/12/15
	DENBURY RESOURCES INC	5.5	550	492	58,705	2022/5/1
	DENBURY RESOURCES INC	4.625	250	216	25,789	2023/7/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	525	497	59,324	2021/4/15
	DISH DBS CORP	4.25	350	353	42,106	2018/4/1
	DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,400	166,964	2019/9/1
	DISH DBS CORP	5.125	350	353	42,106	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.875	225	227	27,168	2022/7/15
	DISH DBS CORP	5.875	175	175	20,922	2024/11/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	175	168	20,035	2021/6/1
	DUPONT FABROS TECH LP	5.875	175	182	21,809	2021/9/15
	DYNEGY FINANCE I/II INC	6.75	275	283	33,821	2019/11/1
	DYNEGY FINANCE I/II INC	7.375	400	418	49,910	2022/11/1
	DYNEGY FINANCE I/II INC	7.625	275	289	34,477	2024/11/1
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	7.42	1,750	2,081	248,236	2037/2/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	225	225	26,900	2023/1/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	6.0	400	412	49,135	2025/2/1
	ENDO FINANCE LLC	7.0	300	313	37,343	2019/7/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	325	333	39,728	2022/1/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	100	105	12,611	2024/1/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	11.0	150	142	16,972	2020/3/15
	ENTEGRIS INC	6.0	75	78	9,347	2022/4/1
	ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	225	230	27,504	2022/7/1
	EQUINIX INC	5.375	350	364	43,514	2022/1/1
	EQUINIX INC	5.375	1,025	1,066	127,131	2023/4/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	176	21,079	2022/1/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	352	42,091	2020/6/15
	FGI OPERATING CO LLC/FIN	7.875	125	106	12,671	2020/5/1
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	75	76	9,179	2021/4/1
	FIRST DATA CORPORATION	6.75	438	466	55,631	2020/11/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	150	141	16,905	2019/10/15
	FLY LEASING LTD	6.75	400	409	48,777	2020/12/15
	FRESENIUS MED CARE II	5.625	325	353	42,199	2019/7/31
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	350	388	46,332	2022/1/31
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.125	625	704	84,041	2018/10/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	100	113	13,522	2020/4/15
	FTI CONSULTING INC	6.0	200	210	25,134	2022/11/15
	GANNETT CO INC	5.125	200	210	25,104	2019/10/15
	GANNETT CO INC	4.875	100	102	12,164	2021/9/15
	GANNETT CO INC	6.375	125	136	16,267	2023/10/15

銘柄	銘柄	当期期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	222	26,498	2021/11/15
	GCI INC	8.625	525	551	65,742	2019/11/15
	GENCORP INC	7.125	250	269	32,125	2021/3/15
	GENERAL MOTORS CO	5.0	75	79	9,535	2035/4/1
	GENERAL MOTORS CO	6.25	125	154	18,392	2043/10/2
	GENON ESCROW CORP	9.5	300	307	36,672	2018/10/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	925	941	112,246	2020/10/15
	GEO GROUP INC/THE	5.875	125	132	15,764	2022/1/15
	GESTAMP FUND LUX SA	5.625	200	209	24,925	2020/5/31
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	100	102	12,194	2021/2/1
	GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	650	703	83,922	2019/6/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	325	334	39,922	2020/11/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	825	853	101,833	2023/11/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	128	15,354	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	175	141	16,905	2020/11/15
	GRAPHIC PACKAGING INTL	4.875	75	78	9,335	2022/11/15
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	250	258	30,858	2019/2/1
	GREIF INC	7.75	250	282	33,690	2019/8/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	8.25	300	312	37,209	2022/12/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	125	124	14,814	2022/3/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	275	277	33,049	2022/6/1
	GULFPORT ENERGY CORP	7.75	125	128	15,317	2020/11/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	7.0	150	154	18,425	2022/9/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	200	210	25,044	2022/10/15
	HARDWOODS ACQUISITION IN	7.5	275	264	31,484	2021/8/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	125	127	15,261	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	150	160	19,096	2018/8/1
	HCA HOLDINGS INC	6.25	225	241	28,846	2021/2/15
	HCA INC	3.75	525	531	63,394	2019/3/15
	HCA INC	7.5	900	1,048	124,999	2022/2/15
	HCA INC	5.875	1,645	1,776	211,877	2023/5/1
	HD SUPPLY INC	5.25	375	387	46,175	2021/12/15
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	275	287	34,272	2024/11/1
	HECLA MINING CO	6.875	325	288	34,399	2021/5/1
	HERCULES OFFSHORE INC	7.5	300	87	10,375	2021/10/1
	HERCULES OFFSHORE INC	6.75	225	61	7,379	2022/4/1
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	371	44,305	2020/4/15
	HILAND PART LP/CORP	5.5	75	77	9,212	2022/5/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	350	365	43,619	2021/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.0	300	283	33,810	2024/12/1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	500	551	65,816	2021/6/15
	HUNTSMAN INTERNATIONAL L	5.125	225	226	27,029	2022/11/15
	IAMGOLD CORP	6.75	350	295	35,271	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	300	306	36,493	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	225	235	28,039	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	825	852	101,710	2022/2/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	425	421	50,305	2016/10/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	IFM US COLONIAL PIPELINE	6.45	150	164	19,644	2021/5/1
	IGATE CORP	4.75	200	202	24,090	2019/4/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.09	300	284	33,899	2065/12/21
	IMS HEALTH INC	6.0	250	260	31,119	2020/11/1
	INFOR US INC	6.5	450	459	54,807	2022/5/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	5.5	675	637	75,972	2023/8/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	575	702	83,832	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	500	560	66,785	2022/8/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	200	183	21,884	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	250	263	31,454	2018/1/15
	J. B. POINDEXTER & CO	9.0	225	245	29,315	2022/4/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	125	129	15,429	2020/6/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	211	25,163	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	411	49,087	2024/4/3
	JMC STEEL GROUP	8.25	275	232	27,672	2018/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	299	35,748	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	125	127	15,242	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	518	61,828	2049/12/29
	KB HOME	9.1	600	675	80,500	2017/9/15
	KB HOME	4.75	75	73	8,720	2019/5/15
	KB HOME	8.0	50	54	6,484	2020/3/15
	KB HOME	7.0	175	178	21,287	2021/12/15
	KCG HOLDINGS INC	8.25	700	740	88,349	2018/6/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	100	106	12,701	2021/8/15
	KENAN ADVANTAGE GROUP	8.375	275	289	34,477	2018/12/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	425	427	50,938	2024/4/1
	KINDRED ESCROW CORP II	8.0	125	135	16,109	2020/1/15
	KINDRED ESCROW CORP II	8.75	125	137	16,435	2023/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	200	200	23,941	2022/4/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	225	232	27,772	2019/6/1
	KLX INC	5.875	350	348	41,584	2022/12/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	250	257	30,709	2017/10/1
	LAMAR MEDIA CORP	5.0	650	661	78,875	2023/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	300	311	37,119	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	125	125	14,926	2023/3/15
	LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	140	149	17,885	2049/12/29
	LENNAR CORP	6.95	275	303	36,240	2018/6/1
	LENNAR CORP	4.75	250	256	30,560	2022/11/15
	LIFEPOINT HOSPITALS INC	5.5	450	472	56,350	2021/12/1
	LIGHT TOWER RENTALS INC	8.125	100	74	8,825	2019/8/1
	LIMITED BRANDS INC	8.5	600	720	85,867	2019/6/15
	LIMITED BRANDS INC	7.0	225	258	30,858	2020/5/1
	LIMITED BRANDS INC	5.625	275	303	36,158	2022/2/15
	LIN TELEVISION CORP	6.375	75	77	9,279	2021/1/15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.5	300	249	29,695	2019/5/15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	75	76	9,168	2022/6/15
	LLOYDS BANKING	7.5	222	235	28,130	2049/6/27

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	LYNX I CORP	5.375	200	210	25,044	2021/4/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	361	43,097	2022/8/1
	MANITOWOC COMPANY INC	5.875	150	161	19,275	2022/10/15
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	6.75	325	340	40,600	2020/11/1
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	6.5	511	537	64,141	2021/8/15
	MARQUETTE TRANS CO/FINAN	10.875	450	464	55,411	2017/1/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	8.25	325	347	41,445	2021/4/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.625	50	51	6,126	2023/3/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	250	241	28,846	2020/11/15
	MEG ENERGY CORP	6.5	325	303	36,240	2021/3/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	425	395	47,137	2023/1/30
	MERCER INTL INC	7.0	150	156	18,694	2019/12/1
	MERCER INTL INC	7.75	150	159	19,051	2022/12/1
	MERITAGE HOMES CORP	4.5	75	76	9,123	2018/3/1
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	150	160	19,185	2022/4/1
	MERITOR INC	6.25	125	126	15,093	2024/2/15
	MGM RESORTS INTL	6.75	575	616	73,546	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	6.625	375	399	47,685	2021/12/15
	MGM RESORTS INTL	7.75	275	309	36,875	2022/3/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	175	184	22,044	2022/2/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	800	807	96,291	2025/2/1
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	75	76	9,123	2021/4/1
	MPG HOLDCO I INC	7.375	225	240	28,644	2022/10/15
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	325	344	41,133	2018/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.875	600	649	77,459	2021/5/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	300	289	34,525	2021/2/15
	NAI ENTERTAINMENT HLDING	5.0	75	78	9,302	2018/8/1
	NANA DEVELOPMENT CORP	9.5	225	209	24,955	2019/3/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	475	504	60,189	2021/7/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	387	46,175	2022/4/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	200	214	25,581	2019/5/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	200	206	24,567	2020/10/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	485	57,841	2022/6/1
	NAVIENT CORP	5.875	800	744	88,729	2024/10/25
	NBTY INC	9.0	575	600	71,660	2018/10/1
	NCL CORP LTD	5.25	225	232	27,670	2019/11/15
	NCR CORP	5.875	100	104	12,447	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	200	214	25,521	2023/12/15
	NETFLIX INC	5.5	100	102	12,194	2022/2/15
	NEUSTAR INC	4.5	125	107	12,857	2023/1/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	150	154	18,403	2022/2/15
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.5	300	309	36,940	2021/10/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	1,275	1,289	153,767	2022/4/15
	NRG ENERGY INC	7.875	500	540	64,400	2021/5/15
	NRG ENERGY INC	6.625	600	622	74,239	2023/3/15
	NRG ENERGY INC	6.25	175	176	21,027	2024/5/1
	NSG HOLDINGS LLC/NSG HLD	7.75	696	754	89,952	2025/12/15

銘柄		当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債)					
	NUMERICABLE GROUP SA	4.875	400	400	47,763	2019/5/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	400	402	47,942	2022/5/15
	NWH ESCROW CORP	7.5	300	283	33,810	2021/8/1
	OMNICARE INC	4.75	125	130	15,503	2022/12/1
	OUTERWALL INC	5.875	150	136	16,234	2021/6/15
	PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	275	279	33,370	2017/4/15
	PARKER DRILLING CO	6.75	150	120	14,311	2022/7/15
	PEABODY ENERGY CORP	6.0	925	765	91,286	2018/11/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	225	225	26,833	2021/11/1
	PENN VIRGINIA RESOURCE	6.5	125	132	15,839	2021/5/15
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	350	369	44,036	2022/10/1
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	200	209	24,925	2017/5/15
	PETROLEUM GEO-SERVICES	7.375	200	180	21,526	2018/12/15
	PHYSIO-CONTROL INTL INC	9.875	261	278	33,227	2019/1/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	96	11,553	2022/3/15
	PNK FINANCE CORP	6.375	400	426	50,894	2021/8/1
	POLYONE CORP	5.25	125	129	15,466	2023/3/15
	POST HOLDINGS INC	6.75	125	126	15,093	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	100	103	12,373	2022/2/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	126	15,026	2024/11/15
	PRODUCTION RES GROUP	8.875	500	357	42,635	2019/5/1
	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	225	168	20,125	2018/10/1
	PSPC ESCROW CORP	6.5	200	207	24,746	2022/2/1
	QUADRA FX MINING LTD	7.75	300	310	37,030	2019/6/15
	QVC INC	5.125	50	53	6,339	2022/7/2
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	225	243	29,047	2019/11/1
	RAIN CII CARBON LLC/CII	8.0	295	281	33,598	2018/12/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	175	175	20,922	2023/3/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	100	101	12,149	2022/3/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	50	50	6,022	2023/6/15
	REGENCY ENERGY PART/FIN	5.875	175	190	22,748	2022/3/1
	REGENCY ENERGY PARTNERS	6.5	225	236	28,242	2021/7/15
	RENT-A-CENTER INC	6.625	275	259	30,992	2020/11/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	650	624	74,515	2023/5/15
	REXEL	6.125	225	237	28,309	2019/12/15
	REXEL SA	5.25	300	315	37,611	2020/6/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	700	736	87,864	2021/2/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	125	128	15,317	2021/4/15
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	425	422	50,432	2022/7/15
	ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	7.64	450	490	58,497	2049/3/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	125	133	15,913	2023/11/15
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	275	281	33,534	2023/3/15
	RYLAND GROUP	6.625	425	460	54,867	2020/5/1
	RYLAND GROUP	5.375	150	150	17,933	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	800	808	96,362	2021/2/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	6.25	300	308	36,806	2022/3/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	150	150	17,933	2023/4/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	500	503	60,077	2024/5/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	175	174	20,795	2025/3/1
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	50	53	6,372	2021/2/1
	SABRE INC	8.5	345	369	44,076	2019/5/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	6.875	450	478	57,088	2019/11/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	275	293	35,010	2022/6/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	450	402	48,031	2023/1/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.75	500	345	41,144	2020/1/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	450	284	33,944	2022/10/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	175	112	13,448	2023/2/15
	SANJEL CORP	7.5	200	129	15,384	2019/6/19
	SANMINA CORP	4.375	75	75	9,011	2019/6/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5.625	325	343	40,988	2019/10/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	514	61,359	2022/7/15
	SCHAEFFLER FINANCE BV	4.75	200	203	24,209	2021/5/15
	SCHAEFFLER FINANCE BV	4.25	400	399	47,584	2021/5/15
	SEALED AIR CORP	5.125	200	207	24,686	2024/12/1
	SEITEL INC	9.5	300	262	31,305	2019/4/15
	SEMINOLE HARD ROCK ENT I	5.875	175	176	21,027	2021/5/15
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	5.0	275	277	33,124	2025/10/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	875	1,034	123,396	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	200	210	25,044	2022/1/15
	SERVICEMASTER COMPANY	7.0	276	293	35,055	2020/8/15
	SESI LLC	6.375	300	306	36,493	2019/5/1
	SESI LLC	7.125	300	310	37,030	2021/12/15
	SEVENTY SEVEN ENE	6.5	625	278	33,169	2022/7/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	150	152	18,202	2023/4/1
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	151	18,067	2025/4/1
	SHEARERS FOODS	9.0	100	109	13,088	2019/11/1
	SILGAN HOLDINGS INC	5.0	325	335	39,970	2020/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.625	160	163	19,510	2024/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.875	225	234	27,973	2020/10/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.375	175	175	20,948	2025/4/15
	SLM CORP	6.0	100	105	12,537	2017/1/25
	SLM CORP	5.5	200	206	24,567	2019/1/15
	SLM CORP	8.0	500	558	66,636	2020/3/25
	SLM CORP	6.125	400	385	45,915	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	175	178	21,340	2023/1/1
	SMITHFIELD FOODS INC	6.625	450	483	57,624	2022/8/15
	SOCIETE GENERALE	6.0	200	189	22,540	2049/10/27
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	775	846	100,975	2022/7/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	125	125	14,907	2023/5/15
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	233	27,806	2022/7/15
	SPCM SA	6.0	200	208	24,806	2022/1/15
	SPECTRUM BRANDS HLDGS	6.75	75	79	9,458	2020/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	75	80	9,592	2022/11/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	375	399	47,629	2020/12/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.25	125	130	15,578	2022/3/15
	SPIRIT CAPITAL CORP	6.875	325	298	35,610	2028/11/15
	SPIRIT CAPITAL CORP	8.75	750	774	92,351	2032/3/15
	SPIRIT COMMUNICATIONS	6.0	450	425	50,715	2022/11/15
	SPIRIT CORP	7.875	150	153	18,291	2023/9/15
	SPIRIT CORP	7.125	550	539	64,363	2024/6/15
	SPIRIT NEXTEL CORP	8.375	1,075	1,169	139,422	2017/8/15
	SPIRIT NEXTEL CORP	7.0	450	495	59,033	2020/3/1
	SPIRIT NEXTEL CORP	7.0	75	76	9,078	2020/8/15
	STACKPOLE INTL INTER CO	7.75	300	298	35,599	2021/10/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	850	973	116,069	2018/5/15
	STANDARD PACIFIC CORP	6.25	100	105	12,611	2021/12/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.125	175	188	22,435	2019/8/15
	STEEL DYNAMICS INC	5.125	150	151	18,023	2021/10/1
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	275	295	35,256	2022/8/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	253	30,187	2024/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	300	316	37,701	2021/7/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	75	72	8,586	2022/8/15
	SUN MERGER SUB INC	5.25	200	205	24,448	2018/8/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	103	12,343	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	125	129	15,429	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	103	12,343	2020/2/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	200	207	24,792	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.542	200	212	25,339	2020/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	100	104	12,417	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.125	150	154	18,425	2022/1/15
	T-MOBILE USA INC	6.731	125	131	15,708	2022/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.0	450	461	55,008	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	100	104	12,481	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.836	75	79	9,447	2023/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	463	55,277	2025/3/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	300	298	35,599	2019/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	350	367	43,828	2021/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.375	131	136	16,326	2022/8/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	7.75	54	57	6,858	2020/4/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	200	196	23,374	2024/3/1
	TELEFLEX INC	6.875	300	313	37,388	2019/6/1
	TEMPEL STEEL COMPANY	12.0	100	89	10,614	2016/8/15
	TENASKA ALABAMA PART	7.0	225	238	28,409	2021/6/30
	TENET HEALTHCARE CORP	4.75	200	203	24,209	2020/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	350	369	44,062	2020/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.5	350	345	41,219	2021/4/1
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.875	175	183	21,835	2023/2/1
	TERVITA CORP	8.0	275	244	29,188	2018/11/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	175	180	21,548	2021/10/15
	THOMPSON CREEK METALS CO	9.75	200	207	24,686	2017/12/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	275	220	26,237	2018/6/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	150	129	15,384	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	75	75	9,011	2021/10/15
	TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	175	130	15,548	2018/9/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	8.91	225	260	31,059	2017/10/15
	TOPAZ MARINE SA	8.625	200	174	20,754	2018/11/1
	TOPS HLDG CORP/TOPS MKTS	8.875	200	211	25,223	2017/12/15
	TPC GROUP INC	8.75	50	46	5,485	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	300	329	39,266	2019/8/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	125	133	15,876	2020/5/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	250	233	27,877	2019/1/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	8.75	360	377	44,972	2019/2/1
	TRIUMPH GROUP INC	5.25	175	172	20,557	2022/6/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	600	522	62,253	2022/4/15
	UNISYS CORP	6.25	200	214	25,521	2017/8/15
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	500	524	62,536	2020/12/1
	UNITED REFINING	10.5	358	377	45,043	2018/2/28
	UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	225	243	28,980	2020/5/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.125	400	422	50,327	2023/6/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.75	275	283	33,821	2024/11/15
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	475	496	59,197	2023/1/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	211	25,163	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	225	196	23,479	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	420	452	53,971	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	50	51	6,126	2018/6/3
	US STEEL CORP	6.875	125	124	14,832	2021/4/1
	VECTOR GROUP LTD	7.75	275	293	34,969	2021/2/15
	VERISIGN INC	5.25	175	177	21,131	2025/4/1
	VERSO PAPER HLDGS LLC/IN	11.75	75	71	8,564	2019/1/15
	VIASAT INC	6.875	275	291	34,723	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	350	390	46,541	2022/10/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	200	214	25,551	2023/4/15
	VPI ESCROW CORP	6.375	100	104	12,403	2020/10/15
	VPII ESCROW CORP	6.75	250	264	31,529	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	250	270	32,274	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.375	325	326	38,977	2020/3/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	650	664	79,214	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	450	464	55,344	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	200	207	24,689	2024/1/15
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	200	211	25,163	2020/11/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	150	156	18,649	2049/12/29
	WESCO DISTRIBUTION INC	5.375	150	153	18,291	2021/12/15
	WEST CORP	5.375	950	925	110,322	2022/7/15
	WESTERN REFINING/WNRL FI	7.5	100	102	12,224	2023/2/15
	WEYERHAEUSER REAL ESTATE	4.375	225	220	26,263	2019/6/15
	WEYERHAEUSER REAL ESTATE	5.875	225	220	26,263	2024/6/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	76	9,078	2019/4/15
	WINDSTREAM CORP	8.125	50	52	6,229	2018/9/1



銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	WINDSTREAM CORP	375	375	44,722	2021/10/1
		WINDSTREAM CORP	250	239	28,585	2022/6/1
		WINDSTREAM CORP	6.375	250	26,721	2023/8/1
		WMG HOLDINGS CORP	13.75	300	39,176	2019/10/1
		WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	27,772	2021/10/1
		XPO LOGISTICS INC	7.875	200	25,104	2019/9/1
		ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	24,895	2025/1/15
合	計				18,926,642	

\*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2015年3月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18,926,642	94.7
コール・ローン等、その他	1,064,806	5.3
投資信託財産総額	19,991,448	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産(19,720,857千円)の投資信託財産総額(19,991,448千円)に対する比率は98.6%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=119.26円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年3月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,337,273,504 円
コール・ローン等	685,503,978
公社債(評価額)	18,926,642,314
未収入金	379,332,985
未収利息	343,584,480
前払費用	2,209,747
(B) 負債	787,710,370
未払金	435,210,370
未払解約金	352,500,000
(C) 純資産総額(A-B)	19,549,563,134
元本	2,924,419,790
次期繰越損益金	16,625,143,344
(D) 受益権総口数	2,924,419,790口
1万口当たり基準価額(C/D)	66,849円

(注) 期首元本額3,298百万円、期中追加設定元本額248百万円、期中一部解約元本額622百万円、計算口数当たり純資産額66,849円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ハイ・イールド ボンド オープンAコース 430百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンBコース 826百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンCコース 19百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンDコース 352百万円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 288百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンAコース(野村SMA向け) 384百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンBコース(野村SMA向け) 621百万円

## ○損益の状況 (2014年9月30日～2015年3月30日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	670,474,451 円
受取利息	668,254,277
その他収益金	2,220,174
(B) 有価証券売買損益	1,496,712,958
売買益	2,142,713,499
売買損	△ 646,000,541
(C) 保管費用等	△ 5,751,508
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,161,435,901
(E) 前期繰越損益金	16,570,408,338
(F) 追加信託差損益金	1,321,652,191
(G) 解約差損益金	△ 3,428,353,086
(H) 計(D+E+F+G)	16,625,143,344
次期繰越損益金(H)	16,625,143,344

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

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

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

## ○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月11日＞

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞