

# ハイブリッド・インカムオープン

## 運用報告書(全体版)

第66期(決算日2015年7月15日) 第67期(決算日2015年9月15日) 第68期(決算日2015年11月16日)

作成対象期間(2015年5月16日～2015年11月16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)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
66期(2015年7月15日)	9,349	70	1.3	216.11	1.5	—	89.5	△3.0	3,651
67期(2015年9月15日)	9,089	70	△2.0	212.11	△1.8	—	92.1	△2.9	3,445
68期(2015年11月16日)	8,993	70	△0.3	211.24	△0.4	—	90.7	△2.7	3,308

\* 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	債券 組入比率	債券 先物比率
		騰 落 率		騰 落 率				
第66期	(期 首) 2015年 5 月15日	円 9,297	% —	212.98	% —	% —	% 90.0	% △5.1
	5 月末	9,583	3.1	219.46	3.0	—	92.0	△5.0
	6 月末	9,375	0.8	215.17	1.0	—	89.4	△3.2
	(期 末) 2015年 7 月15日	9,419	1.3	216.11	1.5	—	89.5	△3.0
第67期	(期 首) 2015年 7 月15日	9,349	—	216.11	—	—	89.5	△3.0
	7 月末	9,411	0.7	217.66	0.7	—	90.9	△3.0
	8 月末	9,158	△2.0	211.76	△2.0	—	91.6	△3.0
	(期 末) 2015年 9 月15日	9,159	△2.0	212.11	△1.8	—	92.1	△2.9
第68期	(期 首) 2015年 9 月15日	9,089	—	212.11	—	—	92.1	△2.9
	9 月末	8,917	△1.9	207.73	△2.1	—	93.3	△2.9
	10 月末	9,078	△0.1	211.92	△0.1	—	91.1	△2.7
	(期 末) 2015年11月16日	9,063	△0.3	211.24	△0.4	—	90.7	△2.7

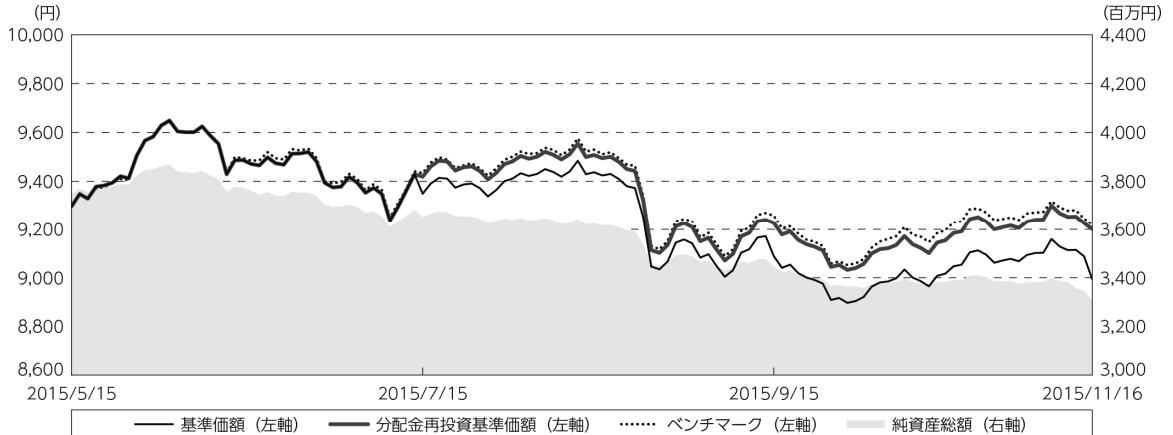
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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



第66期首：9,297円

第68期末：8,993円 (既払分配金(税込み)：210円)

騰落率：△ 1.0% (分配金再投資ベース)

- (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(2015年5月15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(2015年5月15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9,297円から当作成期末には8,993円(分配後)となりました。なお、第66期に70円、第67期に70円、第68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下がり額は94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。

(下落) FRB(米連邦準備制度理事会)による政策金利引き上げ懸念が高まったことや投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと。

## ○投資環境

### 債券市場<国債利回りは米国・ドイツでほぼ横ばい>

米国では、穏やかな景気回復が継続しFRBの利上げが意識されたものの、ユーロ圏や日本での金融緩和的な姿勢や新興国経済の減速を受けて、国債利回りはほぼ横ばいとなりました。ユーロ圏では、景況感の改善が見られたものの、ECB（欧州中央銀行）による金融緩和的姿勢が継続し、ドイツの国債利回りはほぼ横ばいとなりました。

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では下落しました（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による金融緩和姿勢が継続したことから、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欧州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%、32.7%、55.6%、5.5%、0.0%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※は-1.0%となり、ベンチマークの-0.8%を0.2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、米ドルがドル圏周辺通貨などに対して上昇する局面で、ベンチマークに比ベ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。

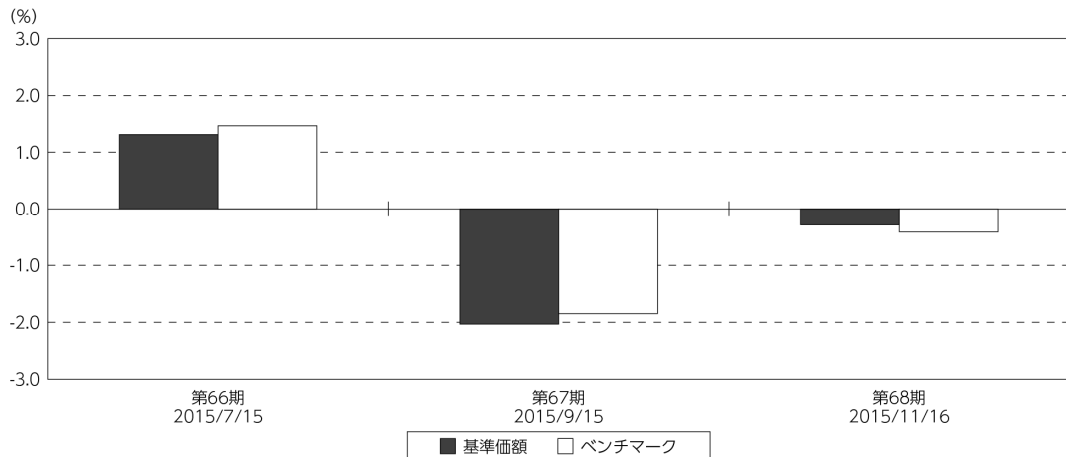
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、B格及びBB格における銘柄選択効果。

### (主なマイナス要因)

高格付債券の運用において、欧州の債券利回りが上昇する局面で、欧州債券の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。

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。

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66期70円、第67期70円、第68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66期	第67期	第68期
	2015年5月16日～ 2015年7月15日	2015年7月16日～ 2015年9月15日	2015年9月16日～ 2015年11月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 0.743%	70 0.764%	70 0.772%
当期の収益	62	50	50
当期の収益以外	7	20	20
翌期繰越分配対象額	136	117	97

(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、個人消費など内需を中心に景気回復が継続しており、FRBによる年内の利上げを見込んでいることから、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、ECBによる追加の金融緩和策を想定しており、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

(2015年5月16日～2015年11月16日)

項 目	第66期～第68期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.682	(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)	(0.382)	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)	(0.273)	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	0.000	(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)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.020	(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 ）	( 2)	(0.018)	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
（ 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	65	0.702	
作成期間の平均基準価額は、9,253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

(2015年5月16日～2015年11月16日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第66期～第68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
	—	—	36,409	250,000
海外アクティブ債券マザーファンド	—	—	91,714	180,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年5月16日～2015年11月16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66期～第68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 2,263	百万円 831	% 36.7	百万円 1,561	百万円 216	% 13.8

平均保有割合 8.3%

※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66期～第68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 10,048	百万円 978	% 9.7	百万円 7,144	百万円 293	% 4.1
為替先物取引	38,458	1,410	3.7	37,373	531	1.4
為替直物取引	7,475	173	2.3	4,729	794	16.8

平均保有割合 9.0%

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11月16日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第65期末	第68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	279,081	242,672	1,623,456
海外アクティブ債券マザーファンド	943,039	851,324	1,671,320

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「参考情報」または「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2015年11月16日現在)

項 目	第68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	1,623,456	48.2
海外アクティブ債券マザーファンド	1,671,320	49.6
コール・ローン等、その他	75,154	2.2
投資信託財産総額	3,369,930	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68期末における外貨建て純資産（20,692,770千円）の投資信託財産総額（21,193,816千円）に対する比率は97.6%です。

\*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、第68期末における外貨建て純資産（18,885,689千円）の投資信託財産総額（21,347,540千円）に対する比率は88.5%です。

\*外貨建て資産は、第68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=122.54円、1カナダドル=91.89円、1英ポンド=186.38円、1スウェーデンクローナ=14.06円、1ノルウェークローネ=14.08円、1ユーロ=131.33円、1ズロチ=30.99円、1シンガポールドル=86.04円、1豪ドル=87.05円、1メキシコペソ=7.33円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第66期末	第67期末	第68期末
	2015年7月15日現在	2015年9月15日現在	2015年11月16日現在
	円	円	円
(A) 資産	3,690,409,976	3,483,362,488	3,369,930,987
コール・ローン等	54,423,195	21,429,796	5,153,817
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	1,835,552,380	1,729,070,274	1,623,456,169
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	1,800,434,300	1,702,862,380	1,671,320,992
未収入金	—	30,000,000	70,000,000
未収利息	101	38	9
(B) 負債	38,436,061	38,076,282	60,998,983
未払収益分配金	27,343,943	26,534,004	25,755,175
未払解約金	2,603,405	3,321,049	27,485,548
未払信託報酬	8,475,171	8,208,117	7,745,886
その他未払費用	13,542	13,112	12,374
(C) 純資産総額(A-B)	3,651,973,915	3,445,286,206	3,308,932,004
元本	3,906,277,576	3,790,572,027	3,679,310,778
次期繰越損益金	△ 254,303,661	△ 345,285,821	△ 370,378,774
(D) 受益権総口数	3,906,277,576口	3,790,572,027口	3,679,310,778口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,349円	9,089円	8,993円

(注) 第66期首元本額4,032百万円、第66～第68期中追加設定元本額14百万円、第66～第68期中一部解約元本額367百万円、第68期末計算口数当たり純資産額8,993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52,550,319円。(’15年3月31日～’15年9月28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2,978,873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66期	第67期	第68期
	2015年5月16日～ 2015年7月15日	2015年7月16日～ 2015年9月15日	2015年9月16日～ 2015年11月16日
	円	円	円
(A) 配当等収益	1,903	1,677	1,480
受取利息	1,903	1,677	1,480
(B) 有価証券売買損益	56,211,485	△ 63,765,903	△ 1,618,110
売買益	58,924,651	3,343,097	1,297,323
売買損	△ 2,713,166	△ 67,109,000	△ 2,915,433
(C) 信託報酬等	△ 8,488,713	△ 8,221,229	△ 7,758,260
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	47,724,675	△ 71,985,455	△ 9,374,890
(E) 前期繰越損益金	△111,017,657	△ 85,998,493	△171,274,500
(F) 追加信託差損益金	△163,666,736	△160,767,869	△163,974,209
(配当等相当額)	( 53,666,969)	( 50,188,657)	( 41,371,538)
(売買損益相当額)	(△217,333,705)	(△210,956,526)	(△205,345,747)
(G) 計(D+E+F)	△226,959,718	△318,751,817	△344,623,599
(H) 収益分配金	△ 27,343,943	△ 26,534,004	△ 25,755,175
次期繰越損益金(G+H)	△254,303,661	△345,285,821	△370,378,774
追加信託差損益金	△165,619,875	△168,349,013	△171,332,831
(配当等相当額)	( 51,719,487)	( 42,617,224)	( 34,049,642)
(売買損益相当額)	(△217,339,362)	(△210,966,237)	(△205,382,473)
分配準備積立金	1,709,944	1,963,215	1,977,163
繰越損益金	△ 90,393,730	△178,900,023	△201,023,106

\* 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(2015年5月16日～2015年11月16日)は以下の通りです。

項 目	第66期	第67期	第68期
	2015年5月16日～ 2015年7月15日	2015年7月16日～ 2015年9月15日	2015年9月16日～ 2015年11月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	24,357,640円	19,257,908円	18,473,327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	53,672,626円	50,198,368円	41,408,264円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,743,108円	1,658,167円	1,900,389円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	80,773,374円	71,114,443円	61,781,980円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	206円	187円	167円
g. 分配金	27,343,943円	26,534,004円	25,755,175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66期	第67期	第68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6月9日＞

②有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2015年11月16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(3,129,282千口)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68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	172,175	164,372	20,142,255	96.2	93.9	67.0	26.1	3.1
合 計	172,175	164,372	20,142,255	96.2	93.9	67.0	26.1	3.1

\* 邦貨換算金額は、第68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。



## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第68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 (含む投資法人債株)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	575	576	70,636	2022/1/15
	A SCHULMAN INC	6.875	200	199	24,446	2023/6/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.625	450	463	56,797	2021/4/15
	ABENGOA YIELD PLC	7.0	200	189	23,160	2019/11/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	500	460	56,396	2023/5/15
	ACCURIDE CORP	9.5	150	147	18,059	2018/8/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	125	96	11,794	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	125	85	10,492	2024/7/1
	AES CORPORATION	7.375	610	630	77,272	2021/7/1
	AGUILA 3 SA	7.875	650	667	81,841	2018/1/31
	AIRCASTLE LTD	6.25	250	271	33,238	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	150	155	19,070	2021/3/15
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	264	32,396	2019/11/1
	ALERIS INTL INC	7.625	251	218	26,835	2018/2/15
	ALERIS INTL INC	7.875	126	108	13,355	2020/11/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	250	136	16,696	2019/10/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	650	654	80,238	2022/8/1
	ALLY FINANCIAL	8.0	1,045	1,209	148,222	2020/3/15
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	500	496	60,871	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	874	107,191	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	350	415	50,903	2031/11/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	700	332	40,744	2018/10/15
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	187	22,945	2025/2/15
	ALTICE SA	7.75	700	642	78,701	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.75	275	275	33,782	2025/6/15
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	275	268	32,856	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	250	260	31,975	2021/3/15
	AMERICAN GILSONITE CO	11.5	275	226	27,801	2017/9/1
	AMERICAN GREETINGS	7.375	625	653	80,129	2021/12/1
	AMERISTAR CASINOS INC	7.5	375	393	48,221	2021/4/15
	AMSURG CORP	5.625	150	151	18,564	2020/11/30
	AMSURG CORP	5.625	225	217	26,709	2022/7/15
	ANIXTER INC	5.125	175	180	22,087	2021/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	225	208	25,572	2021/11/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	275	254	31,171	2023/6/1
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	300	169	20,770	2021/6/15
	APX GROUP INC	6.375	925	891	109,240	2019/12/1
	ARAMARK CORP	5.75	350	363	44,577	2020/3/15
	ARCELORMITTAL	6.5	600	532	65,252	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	8.0	625	495	60,695	2039/10/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	550	554	67,902	2023/3/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	392	48,035	2020/10/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	125	131	16,083	2024/12/15
	ASHTREAD CAPITAL INC	6.5	575	606	74,335	2022/7/15
	ASHTREAD CAPITAL INC	5.625	250	256	31,400	2024/10/1

銘柄	銘柄	第68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)					
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.0	450	456	55,929	2021/6/15
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	625	632	77,449	2023/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	150	141	17,370	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	225	164	20,196	2019/11/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	656	80,397	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	250	259	31,822	2049/12/29
	BANKRATE INC	6.125	875	879	107,758	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	200	217	26,621	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	400	425	52,096	2049/12/29
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	200	210	25,733	2023/10/1
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	25	25	3,170	2022/10/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	375	375	45,952	2020/2/1
	BLUE CUBE SPINCO INC	9.75	250	268	32,932	2023/10/15
	BLUE CUBE SPINCO INC	10.0	75	81	10,040	2025/10/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	75	68	8,363	2022/11/15
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	125	130	15,930	2020/11/1
	BONANZA CREEK ENERGY INC	5.75	100	67	8,271	2023/2/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	225	220	27,020	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	117	14,436	2025/5/15
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	575	577	70,812	2024/11/15
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	400	422	51,711	2018/9/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	500	526	64,486	2017/9/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	625	484	59,355	2022/9/15
	CALATLANTIC GROUP INC	6.25	100	107	13,173	2021/12/15
	CALERES INC	6.25	125	124	15,240	2023/8/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	250	132	16,274	2020/12/1
	CALPINE CORP	6.0	175	182	22,409	2022/1/15
	CALPINE CORP	5.375	475	447	54,859	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.75	675	631	77,441	2025/1/15
	CARDTRONICS INC	5.125	275	268	32,856	2022/8/1
	CARMIKE CINEMAS INC	6.0	200	206	25,304	2023/6/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	125	116	14,321	2023/4/15
	CASCADES INC	5.5	225	216	26,503	2022/7/15
	CASTLE (AM) & CO	12.75	150	121	14,888	2016/12/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	125	128	15,719	2022/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	250	256	31,477	2021/3/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	650	641	78,638	2022/9/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	245	30,098	2023/2/15
	CCOH SAFARI LLC	5.75	775	765	93,781	2026/2/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	6.0	500	528	64,716	2022/8/15
	CEB INC	5.625	200	202	24,814	2023/6/15
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	381	46,756	2024/6/1
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	190	23,343	2024/4/1
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	150	18,495	2023/11/15
	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	175	181	22,221	2019/2/15
	CENTURYLINK INC	5.8	975	895	109,769	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	125	116	14,302	2023/12/1

銘柄	第68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	千円	
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)	CENTURYLINK INC	7.6	425	344	42,210	2039/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	575	556	68,191	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	175	161	19,809	2021/12/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	125	115	14,149	2021/12/15
	CHAPARRAL ENERGY INC	9.875	350	113	13,938	2020/10/1
	CHEMOURS CO	7.0	325	238	29,172	2025/5/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	29	3,599	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	105	12,974	2021/2/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	250	136	16,696	2021/6/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.75	800	410	50,241	2023/3/15
	CHOCTAW RESORT DEVEL ENT	7.25	981	961	117,807	2019/11/15
	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	8.25	600	643	78,854	2021/6/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	625	606	74,289	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	650	672	82,438	2019/11/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	500	511	62,725	2020/7/15
	CINEMARK USA INC	5.125	350	349	42,835	2022/12/15
	CIT GROUP INC	5.0	750	768	94,202	2017/5/15
	CIT GROUP INC	4.25	500	507	62,193	2017/8/15
	CIT GROUP INC	3.875	175	174	21,374	2019/2/19
	CIT GROUP INC	5.0	175	179	21,940	2022/8/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	270	33,108	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	650	636	78,008	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	149	18,358	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	600	602	73,882	2022/11/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	22	2,803	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	650	321	39,427	2020/5/15
	CNH INDUSTRIAL CAPITAL L	3.375	50	48	5,958	2019/7/15
	CNO FINANCIAL GROUP INC	5.25	250	255	31,362	2025/5/30
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	125	78	9,573	2021/2/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	150	146	17,967	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	89	10,906	2023/5/15
	COMMSCOPE INC	5.0	275	270	33,150	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	275	266	32,645	2024/6/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	292	35,842	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	125	111	13,709	2023/10/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	350	85	10,507	2019/5/1
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	104	12,790	2022/8/15
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	525	539	66,102	2022/1/15
	CONCHO RESOURCES INC	5.5	600	594	72,788	2022/10/1
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	400	351	43,011	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	400	397	48,648	2019/10/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	6.0	450	497	60,933	2022/5/1
	COTT BEVERAGES INC	6.75	300	311	38,140	2020/1/1
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	198	24,340	2049/12/29
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	125	108	13,345	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	125	106	13,019	2022/3/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	100	84	10,323	2023/4/1

銘柄	銘柄	第68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)					
	CTP TRANS PROD LLC/ FINA	8.25	100	106	13,081	2019/12/15
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	275	272	33,361	2022/11/1
	CVS HEALTH CORP	4.75	125	134	16,499	2022/12/1
	DANA HOLDING CORP	6.0	500	513	62,954	2023/9/15
	DENBURY RESOURCES INC	5.5	550	360	44,145	2022/5/1
	DENBURY RESOURCES INC	4.625	250	156	19,223	2023/7/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	525	477	58,543	2021/4/15
	DISH DBS CORP	4.25	350	347	42,567	2018/4/1
	DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,340	164,280	2019/9/1
	DISH DBS CORP	5.125	350	340	41,687	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.875	175	162	19,889	2022/7/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	175	160	19,621	2021/6/1
	DUPONT FABROS TECH LP	5.875	175	181	22,195	2021/9/15
	DUPONT FABROS TECH LP	5.625	125	126	15,508	2023/6/15
	DYNEGY INC	6.75	275	265	32,519	2019/11/1
	DYNEGY INC	7.375	300	289	35,475	2022/11/1
	DYNEGY INC	7.625	490	471	57,792	2024/11/1
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	8.125	25	25	3,094	2023/9/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	225	209	25,641	2023/1/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	325	304	37,336	2022/1/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	525	494	60,634	2024/1/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	11.0	500	249	30,596	2020/3/15
	ENERSYS	5.0	100	101	12,376	2023/4/30
	ENTEGRIS INC	6.0	75	76	9,431	2022/4/1
	ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	225	214	26,261	2022/7/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	400	314	38,477	2023/6/15
	EQUINIX INC	5.375	350	357	43,746	2022/1/1
	EQUINIX INC	5.375	1,025	1,040	127,487	2023/4/1
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	125	124	15,202	2025/5/1
	EXAMWORKS GROUP INC	5.625	150	149	18,358	2023/4/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	125	129	15,853	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	160	19,675	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	226	27,801	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	338	41,472	2020/6/15
	FGI OPERATING CO LLC/FIN	7.875	125	98	12,024	2020/5/1
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	75	74	9,144	2021/4/1
	FIRST DATA CORPORATION	6.75	438	460	56,423	2020/11/1
	FIRST DATA CORPORATION	5.0	225	221	27,157	2024/1/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	150	108	13,326	2019/10/15
	FLY LEASING LTD	6.75	400	420	51,466	2020/12/15
	FRESENIUS MED CARE II	5.625	325	352	43,210	2019/7/31
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	350	380	46,641	2022/1/31
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.125	625	653	80,129	2018/10/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	600	592	72,604	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	425	419	51,428	2025/9/15
	FTI CONSULTING INC	6.0	200	210	25,825	2022/11/15
	GANNETT CO INC	5.125	200	208	25,549	2019/10/15

銘柄	銘柄	第68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)					
	GANNETT CO INC	4.875	100	101	12,376	2021/9/15
	GANNETT CO INC	6.375	125	132	16,274	2023/10/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	202	24,848	2021/11/15
	GENCORP INC	7.125	250	263	32,319	2021/3/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	925	765	93,796	2020/10/15
	GEO GROUP INC/THE	5.875	125	123	15,164	2022/1/15
	GESTAMP FUND LUX SA	5.625	200	204	25,060	2020/5/31
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	100	102	12,499	2021/2/1
	GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	650	701	85,923	2019/6/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	325	331	40,622	2020/11/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	125	15,432	2049/12/29
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	75	74	9,138	2049/12/31
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	300	303	37,129	2023/11/15
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	175	91	11,258	2020/11/15
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	250	241	29,639	2019/2/1
	GREIF INC	7.75	250	280	34,387	2019/8/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	8.25	300	318	38,967	2022/12/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	125	119	14,666	2022/3/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	275	278	34,119	2022/6/1
	GULFPORT ENERGY CORP	7.75	275	270	33,108	2020/11/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	200	203	24,982	2022/10/15
	HARDWOODS ACQUISITION IN	7.5	275	251	30,834	2021/8/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	125	113	13,862	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	150	152	18,725	2018/8/1
	HCA HOLDINGS INC	6.25	225	239	29,380	2021/2/15
	HCA INC	3.75	525	526	64,494	2019/3/15
	HCA INC	7.5	900	1,013	124,209	2022/2/15
	HCA INC	5.875	720	743	91,096	2023/5/1
	HCA INC	5.375	500	491	60,197	2025/2/1
	HCA INC	5.875	150	150	18,403	2026/2/15
	HD SUPPLY INC	5.25	375	386	47,388	2021/12/15
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	275	271	33,277	2024/11/1
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	300	296	36,302	2024/11/1
	HECLA MINING CO	6.875	325	263	32,258	2021/5/1
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	323	39,580	2020/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	350	359	44,068	2021/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.0	300	271	33,269	2024/12/1
	HILL-ROM HOLDINGS INC	5.75	175	178	21,873	2023/9/1
	HOLOGIC INC	5.25	225	233	28,605	2022/7/15
	HRG GROUP INC	7.875	50	53	6,509	2019/7/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	500	540	66,240	2021/6/15
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	5.0	375	376	46,124	2025/11/15
	HUNTSMAN INTERNATIONAL L	5.125	225	208	25,555	2022/11/15
	IAC/INTERACTIVECORP	4.75	525	488	59,830	2022/12/15
	IAMGOLD CORP	6.75	350	265	32,488	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	300	301	36,928	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	225	229	28,157	2020/8/1

銘柄	銘柄	第68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)					
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	825	837	102,687	2022/2/1
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.57	300	281	34,464	2065/12/21
	IMS HEALTH INC	6.0	250	257	31,592	2020/11/1
	INFOR US INC	6.5	625	564	69,120	2022/5/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	5.5	675	524	64,310	2023/8/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	575	682	83,671	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	500	537	65,865	2022/8/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	525	438	53,718	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	250	256	31,477	2018/1/15
	IRON MOUNTAIN INC	6.0	625	651	79,842	2020/10/1
	J. B. POINDEXTER & CO	9.0	225	238	29,225	2022/4/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	10.25	125	111	13,632	2020/6/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	212	26,081	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	414	50,792	2024/4/3
	JMC STEEL GROUP	8.25	275	190	23,378	2018/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	297	36,478	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	512	62,789	2049/12/29
	KB HOME	9.1	600	660	80,876	2017/9/15
	KB HOME	4.75	75	73	9,006	2019/5/15
	KB HOME	8.0	50	53	6,586	2020/3/15
	KB HOME	7.0	175	174	21,337	2021/12/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	100	105	12,866	2021/8/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	425	425	52,079	2024/4/1
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	7.42	1,720	1,679	205,807	2037/2/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	125	126	15,547	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	200	179	21,995	2022/4/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.75	125	125	15,374	2023/1/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	225	228	27,985	2019/6/1
	KLX INC	5.875	350	334	40,958	2022/12/1
	L BRANDS INC	6.875	500	506	62,035	2035/11/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	250	250	30,749	2017/10/1
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	800	788	96,561	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	125	119	14,589	2023/3/15
	LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	140	157	19,360	2049/12/29
	LENNAR CORP	6.95	275	300	36,815	2018/6/1
	LENNAR CORP	4.75	250	246	30,252	2022/11/15
	LENNAR CORP	4.875	225	223	27,364	2023/12/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	500	504	61,806	2022/8/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	350	354	43,478	2023/2/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	375	371	45,550	2024/1/15
	LIFEPOINT HOSPITALS INC	5.5	798	802	98,398	2021/12/1
	LIMITED BRANDS INC	8.5	600	705	86,500	2019/6/15
	LIMITED BRANDS INC	7.0	225	256	31,431	2020/5/1
	LIMITED BRANDS INC	5.625	275	291	35,720	2022/2/15
	LIN TELEVISION CORP	6.375	75	77	9,454	2021/1/15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.5	550	154	18,871	2019/5/15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.25	400	98	12,008	2019/11/1

銘柄	銘柄	第68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)					
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	75	76	9,328	2022/6/15
	LLOYDS BANKING	7.5	222	238	29,244	2049/6/27
	LYNX I CORP	5.375	180	186	22,801	2021/4/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	307	37,715	2022/8/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	150	18,469	2023/10/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	200	169	20,709	2025/4/15
	MANITOWOC COMPANY INC	5.875	150	156	19,162	2022/10/15
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	5.5	500	488	59,891	2023/2/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	75	75	9,282	2023/4/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	250	244	29,984	2020/11/15
	MEDIACOM LLC/CAPTL CORP	7.25	350	352	43,157	2022/2/15
	MEG ENERGY CORP	6.5	325	284	34,847	2021/3/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	750	633	77,659	2023/1/30
	MERCER INTL INC	7.0	150	153	18,840	2019/12/1
	MERCER INTL INC	7.75	150	156	19,208	2022/12/1
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	242	29,708	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	150	153	18,748	2025/6/1
	MERITOR INC	6.25	125	117	14,398	2024/2/15
	MGM RESORTS INTL	10.0	200	215	26,438	2016/11/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	575	604	74,115	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	6.625	375	394	48,307	2021/12/15
	MGM RESORTS INTL	7.75	275	298	36,520	2022/3/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	175	174	21,417	2022/2/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	150	141	17,324	2024/1/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	525	492	60,312	2025/2/1
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	200	204	25,059	2023/8/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	75	44	5,468	2021/4/1
	MOLINA HEALTHCARE INC	5.375	550	556	68,239	2022/11/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	225	236	28,950	2022/10/15
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	625	651	79,842	2018/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.875	600	627	76,832	2021/5/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	300	285	34,923	2021/2/15
	MSCI INC	5.75	425	433	53,121	2025/8/15
	NAI ENTERTAINMENT HLDING	5.0	687	704	86,289	2018/8/1
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	475	498	61,116	2021/7/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	390	47,790	2022/4/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	200	208	25,549	2019/5/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	200	194	23,864	2020/10/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	448	54,913	2022/6/1
	NAVIENT CORP	5.875	800	695	85,165	2024/10/25
	NBTY INC	9.0	575	589	72,222	2018/10/1
	NCL CORP LTD	5.25	225	232	28,467	2019/11/15
	NCR CORP	5.875	100	99	12,177	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	450	459	56,245	2023/12/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	400	412	50,486	2023/1/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.875	400	416	51,007	2025/10/15
	NETFLIX INC	5.5	100	104	12,744	2022/2/15

銘柄	銘柄	第68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)					
	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	150	145	17,875	2022/2/15
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.5	300	305	37,451	2021/10/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	1,275	1,255	153,871	2022/4/15
	NORBORD INC	6.25	150	151	18,541	2023/4/15
	NORTEK INC	8.5	500	523	64,103	2021/4/15
	NRG ENERGY INC	7.875	500	500	61,270	2021/5/15
	NRG ENERGY INC	6.625	600	561	68,744	2023/3/15
	NRG ENERGY INC	6.25	375	339	41,558	2024/5/1
	NSG HOLDINGS LLC/NSG HLD	7.75	680	751	92,140	2025/12/15
	NUMERICABLE GROUP SA	4.875	400	394	48,280	2019/5/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	900	879	107,804	2022/5/15
	NWH ESCROW CORP	7.5	300	267	32,718	2021/8/1
	ORBITAL ATK INC	5.25	150	154	18,932	2021/10/1
	OUTERWALL INC	5.875	150	138	16,910	2021/6/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	250	256	31,381	2023/8/15
	PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	275	268	32,919	2017/4/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	250	220	27,035	2023/6/30
	PARKER DRILLING CO	6.75	150	115	14,153	2022/7/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	175	163	20,050	2023/5/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	225	226	27,709	2021/11/1
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	350	363	44,497	2022/10/1
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	200	202	24,814	2017/5/15
	PETROLEUM GEO-SERVICES	7.375	200	183	22,424	2018/12/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	71	8,730	2022/3/15
	PNK FINANCE CORP	6.375	400	427	52,324	2021/8/1
	POLYONE CORP	5.25	125	123	15,164	2023/3/15
	POST HOLDINGS INC	6.75	125	126	15,470	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	100	103	12,696	2022/2/15
	POST HOLDINGS INC	7.75	325	337	41,369	2024/3/15
	POST HOLDINGS INC	8.0	175	183	22,463	2025/7/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	124	15,256	2024/11/15
	PRODUCTION RES GROUP	8.875	500	401	49,169	2019/5/1
	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	225	112	13,785	2018/10/1
	PSPC ESCROW CORP	6.5	75	64	7,903	2022/2/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	252	30,903	2023/1/15
	QVC INC	5.125	50	50	6,179	2022/7/2
	RADIAN GROUP INC	5.25	275	271	33,319	2020/6/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	975	1,026	125,749	2019/11/1
	RAIN CII CARBON LLC/CII	8.0	295	249	30,546	2018/12/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	175	157	19,353	2023/3/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	100	102	12,514	2022/3/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	50	49	6,111	2023/6/15
	REGENCY ENERGY PART/FIN	5.875	175	178	21,841	2022/3/1
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	650	487	59,738	2023/5/15
	REXEL SA	5.25	300	309	37,864	2020/6/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	315	328	40,240	2021/2/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	125	128	15,738	2023/4/15



銘柄	銘柄	第68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 (含む投資法人債類)					
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	425	363	44,527	2022/7/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	1,100	1,156	141,702	2049/3/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	125	117	14,379	2023/11/15
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	775	798	97,817	2023/3/15
	RYLAND GROUP	6.625	425	471	57,743	2020/5/1
	RYLAND GROUP	5.375	150	151	18,610	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	800	774	94,845	2021/2/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	6.25	300	294	36,026	2022/3/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	50	47	5,790	2023/4/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	500	467	57,287	2024/5/15
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	50	51	6,356	2021/2/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	311	326	40,063	2022/6/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	450	317	38,944	2023/1/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.75	500	115	14,092	2020/1/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.75	50	25	3,124	2020/6/1
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	450	93	11,442	2022/10/15
	SANJEL CORP	7.5	400	212	25,978	2019/6/19
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5.625	325	338	41,468	2019/10/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	523	64,180	2022/7/15
	SCHAEFFLER FINANCE BV	4.75	200	203	24,875	2021/5/15
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.25	750	794	97,304	2019/11/15
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	325	340	41,717	2023/10/15
	SEALED AIR CORP	5.125	200	203	24,906	2024/12/1
	SEMINOLE HARD ROCK ENT I	5.875	175	174	21,390	2021/5/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	875	1,036	127,058	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	200	209	25,672	2022/1/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	100	105	12,897	2024/5/15
	SESI LLC	6.375	300	295	36,210	2019/5/1
	SESI LLC	7.125	300	291	35,659	2021/12/15
	SEVENTY SEVEN ENE	6.5	625	150	18,381	2022/7/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	150	157	19,300	2023/4/1
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	156	19,208	2025/4/1
	SHEARERS FOODS	9.0	100	106	13,050	2019/11/1
	SILGAN HOLDINGS INC	5.0	325	333	40,920	2020/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.625	160	155	19,054	2024/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.875	225	234	28,743	2020/10/1
	SIRIUS XM RADIO INC	6.0	675	694	85,092	2024/7/15
	SLM CORP	6.0	100	102	12,572	2017/1/25
	SLM CORP	5.5	200	193	23,650	2019/1/15
	SLM CORP	8.0	500	511	62,648	2020/3/25
	SLM CORP	6.125	400	352	43,195	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	175	171	21,015	2023/1/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	775	825	101,141	2022/7/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	125	120	14,743	2023/5/15
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	218	26,744	2022/7/15
	SPCM SA	6.0	200	201	24,630	2022/1/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	75	80	9,822	2022/11/15

銘	柄	第68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 (含む投資法人債類)					
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	182	22,302	2025/7/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	375	387	47,503	2020/12/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.25	125	128	15,757	2022/3/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	244	29,968	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	750	615	75,362	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	275	33,721	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	150	126	15,485	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	550	442	54,281	2024/6/15
	SPRINT NEXTEL CORP	8.375	1,075	1,088	133,377	2017/8/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	450	466	57,141	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	75	64	7,961	2020/8/15
	SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	150	156	19,162	2023/7/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	850	961	117,829	2018/5/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	275	283	34,751	2022/8/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	237	29,103	2024/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	650	633	77,659	2021/7/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	75	64	7,949	2022/8/15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	82	10,109	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	125	103	12,636	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	82	10,109	2020/2/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	450	461	56,521	2020/8/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	625	635	77,927	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	200	205	25,181	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.542	500	519	63,601	2020/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	100	101	12,468	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.125	150	151	18,541	2022/1/15
	T-MOBILE USA INC	6.731	125	128	15,738	2022/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.0	450	450	55,143	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	100	101	12,483	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.836	75	76	9,420	2023/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	448	54,936	2025/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.5	450	448	55,005	2026/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	300	284	34,831	2019/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	350	353	43,317	2021/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.375	131	130	15,932	2022/8/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	250	244	29,984	2024/3/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	200	194	23,834	2024/3/1
	TEMPEL STEEL COMPANY	12.0	100	100	12,276	2016/8/15
	TENASKA ALABAMA PART	7.0	205	214	26,310	2021/6/30
	TENET HEALTHCARE CORP	3.8372	225	222	27,226	2020/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	350	370	45,440	2020/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.5	350	346	42,460	2021/4/1
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	275	242	29,654	2022/8/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.875	375	335	41,127	2023/2/1
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.125	75	64	7,949	2025/6/15
	TERVITA CORP	8.0	275	193	23,757	2018/11/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	175	180	22,168	2021/10/15

銘柄	銘柄	第68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)					
	THOMPSON CREEK METALS CO	9.75	200	181	22,179	2017/12/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	275	100	12,299	2018/6/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	150	123	15,118	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	75	68	8,363	2021/10/15
	TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	175	136	16,673	2018/9/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	8.91	225	253	31,086	2017/10/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	4.875	100	99	12,131	2025/11/15
	TOPAZ MARINE SA	8.625	200	185	22,669	2018/11/1
	TPC GROUP INC	8.75	300	181	22,241	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	150	162	19,897	2019/8/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	125	128	15,691	2020/5/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	225	223	27,433	2019/6/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	225	223	27,364	2024/6/15
	TRIBUNE MEDIA CO	5.875	150	149	18,289	2022/7/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	250	236	29,026	2019/1/15
	TRIUMPH GROUP INC	5.25	175	153	18,763	2022/6/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	600	476	58,359	2022/4/15
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	500	526	64,492	2020/12/1
	UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	225	238	29,225	2020/5/15
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	475	486	59,588	2023/1/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	202	24,783	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	225	211	25,917	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	920	963	118,091	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	50	50	6,188	2018/6/3
	US STEEL CORP	6.875	125	78	9,558	2021/4/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	6.75	500	437	53,611	2021/8/15
	VECTOR GROUP LTD	7.75	275	291	35,678	2021/2/15
	VIASAT INC	6.875	275	286	35,130	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	350	379	46,534	2022/10/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	75	73	8,949	2025/5/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	400	409	50,180	2023/4/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	500	492	60,332	2025/1/15
	VPI ESCROW CORP	6.375	100	87	10,691	2020/10/15
	VPII ESCROW CORP	6.75	250	238	29,256	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	250	226	27,724	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.375	325	280	34,324	2020/3/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	650	534	65,512	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	375	309	37,910	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	200	195	23,895	2024/1/15
	WELL CARE HEALTH PLANS IN	5.75	450	471	57,762	2020/11/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	150	153	18,748	2049/12/29
	WESCO DISTRIBUTION INC	5.375	150	144	17,737	2021/12/15
	WEST CORP	5.375	950	872	106,954	2022/7/15
	WESTERN REFINING/WNRL FI	7.5	100	101	12,407	2023/2/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	74	9,167	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	102	12,560	2022/8/15
	WINDSTREAM CORP	7.75	375	313	38,370	2021/10/1

銘柄			第68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	7.5	250	203	24,929	2022/6/1
		WINDSTREAM CORP	6.375	250	190	23,320	2023/8/1
		WMG HOLDINGS CORP	13.75	300	319	39,105	2019/10/1
		WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	500	450	55,143	2021/12/15
		WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	227	27,847	2021/10/1
		XPO LOGISTICS INC	7.875	200	204	25,083	2019/9/1
		XPO LOGISTICS INC	6.5	450	414	50,800	2022/6/15
		ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	190	23,374	2025/1/15
合 計						20,142,255	

\* 邦貨換算金額は、第68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

## 運用報告書

第12期（決算日2015年11月16日）

作成対象期間（2014年11月18日～2015年11月16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	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/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
8期(2011年11月15日)	11,605	△ 3.1	108.43	△ 3.3	97.2	7.1	9,067
9期(2012年11月15日)	12,578	8.4	117.44	8.3	96.0	△2.2	8,442
10期(2013年11月15日)	15,968	27.0	150.74	28.4	95.7	4.5	8,957
11期(2014年11月17日)	19,421	21.6	180.26	19.6	95.3	△9.1	12,167
12期(2015年11月16日)	19,632	1.1	179.60	△ 0.4	86.1	△5.4	21,220

\*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（=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））は、基準価額への反映を考慮して、営業日当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買相場仲値で、当社が独自に円換算しています。

\*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、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数の算出、数値の公表、利用など指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。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。

(出所) Citigroup Index LLC

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

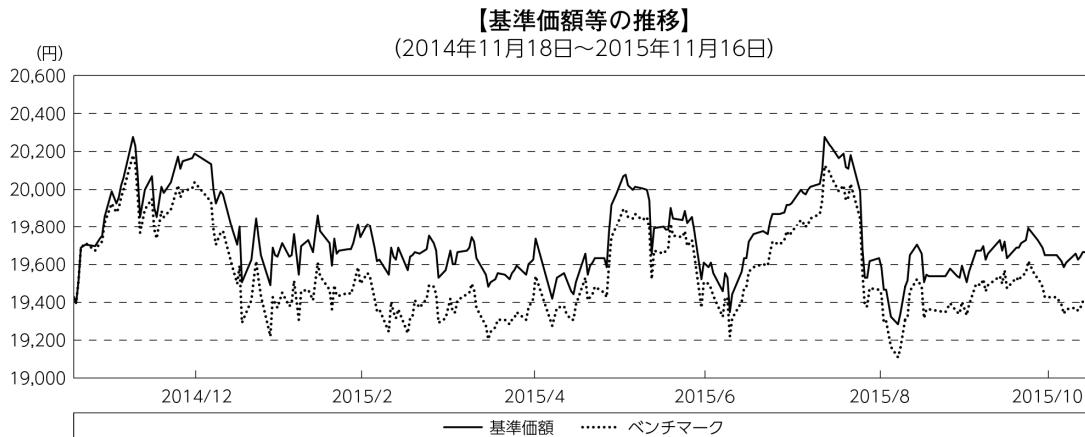
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2014年11月17日	19,421	—	180.26	—	95.3	△ 9.1
11月末	19,855	2.2	183.95	2.0	95.4	△ 9.2
12月末	20,183	3.9	185.96	3.2	95.3	△ 8.9
2015年1月末	19,708	1.5	180.48	0.1	93.1	△ 7.7
2月末	19,741	1.6	180.95	0.4	94.9	△12.3
3月末	19,670	1.3	180.22	△0.0	93.8	△13.7
4月末	19,621	1.0	180.19	△0.0	92.4	△11.4
5月末	19,969	2.8	183.71	1.9	91.3	△10.2
6月末	19,602	0.9	181.01	0.4	88.0	△ 6.4
7月末	19,921	2.6	183.41	1.7	91.1	△ 6.0
8月末	19,628	1.1	180.64	0.2	91.4	△ 5.9
9月末	19,589	0.9	180.08	△0.1	93.3	△ 5.7
10月末	19,648	1.2	180.24	△0.0	87.3	△ 5.4
(期末)						
2015年11月16日	19,632	1.1	179.60	△0.4	86.1	△ 5.4

\*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、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）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。

### ○基準価額の変動要因

基準価額は、期首の19,421円から期末には19,632円となり、211円の値上がりとなりました。

- (上昇) 各国の国債からの利息収入。
- (上昇) ドイツの債券利回りが低下（価格は上昇）したこと。
- (上昇) 為替市場における米ドルの円に対する上昇（円安）。
- (下落) 為替市場におけるユーロの円に対する下落（円高）。

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### ・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、期首から期末にかけて短期化しました。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。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欧州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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

期首から期末の基準価額の騰落率は+1.1%となり、ベンチマークの-0.4%を1.5ポイント上回りました。

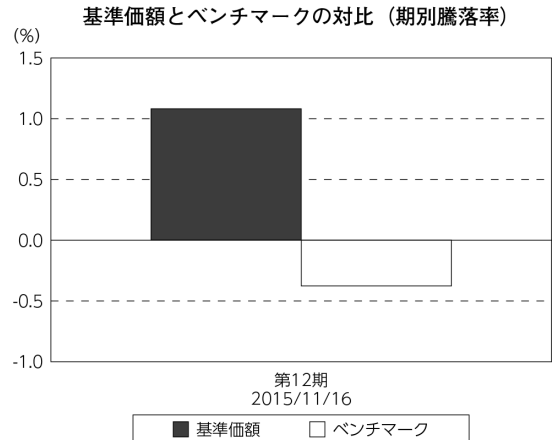
### (主なプラス要因)

米ドルが上昇する局面で、米ドルの比率を多めとしていたこと。

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。

### (主なマイナス要因)

欧州の債券利回りが上昇する局面で欧州債券のデュレーションをベンチマークに比べて長期化していたこと。



(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、ヘッジなし・円換算ベース) です。

## ◎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、個人消費など内需を中心に景気回復が継続しており、FRB(米連邦準備制度理事会)による年内の利上げを見込んでいることから、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、ECBによる追加の金融緩和策を想定しており、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。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月18日～2015年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	3 (3) (0)	0.013 (0.013) (0.000)	(b) 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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.015	
期中の平均基準価額は、19,761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11月18日～2015年11月16日)

## 公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 54,619	千米ドル 40,523
	カナダ	国債証券	千カナダドル 303	千カナダドル 1,259
	イギリス	国債証券	千英ポンド 6,890	千英ポンド 1,395
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	8,503	5,377
	イタリア	国債証券	23,197	6,756
	フランス	国債証券	15,033	6,761
	スペイン	国債証券	15,745	10,883
	ベルギー	国債証券	1,281	1,141
	ポーランド	国債証券	千ズロチ -	千ズロチ -
国	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 1,262	千シンガポールドル 2,077
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル -	千豪ドル 1,557
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 229,503	千メキシコペソ 127,067
				( 500)

\*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す。

## 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	債券先物取引	百万円 814	百万円 1,353	百万円 7,332	百万円 7,843

\*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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年11月18日～2015年11月16日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	百万円	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	百万円	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
公社債	18,396	2,237	12.2	10,880	701	6.4
為替先物取引	72,506	1,536	2.1	70,735	635	0.9
為替直物取引	14,512	1,001	6.9	7,332	830	11.3

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証券株式会社、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2015年11月16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	35,600	37,940	4,649,175	21.9	—	12.4	3.0	6.5
イギリス	千英ポンド 8,485	千英ポンド 10,484	1,954,108	9.2	—	9.2	—	—
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 10,012	140,768	0.7	—	0.7	—	—
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 1,143	16,097	0.1	—	0.1	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	8,350	10,888	1,429,995	6.7	—	4.8	2.0	—
イタリア	23,420	28,350	3,723,279	17.5	—	6.1	7.8	3.7
フランス	12,300	14,666	1,926,155	9.1	—	5.2	3.8	—
オランダ	400	461	60,632	0.3	—	—	0.3	—
スペイン	11,700	14,485	1,902,336	9.0	—	8.5	0.4	—
ベルギー	4,500	5,445	715,200	3.4	—	3.4	—	—
ポーランド	千ズロチ 3,000	千ズロチ 3,276	101,523	0.5	—	0.3	—	0.2
オーストラリア	千豪ドル 500	千豪ドル 545	47,526	0.2	—	—	0.2	—
メキシコ	千メキシコペソ 216,000	千メキシコペソ 219,932	1,612,103	7.6	—	—	7.3	0.3
合 計	—	—	18,278,902	86.1	—	50.6	24.8	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手しています。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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	
国債証券	US TREASURY N/B		3.5	3,200	3,378	414,047	2018/2/15
	US TREASURY N/B		1.25	1,800	1,794	219,882	2019/4/30
	US TREASURY N/B		2.0	5,600	5,618	688,448	2022/2/15
	US TREASURY N/B		2.5	5,400	5,521	676,552	2024/5/15
	US TREASURY N/B		5.0	4,300	5,853	717,231	2037/5/15
	US TREASURY N/B		3.0	4,500	4,439	543,977	2044/11/15
	US TREASURY NOTE		4.625	10,800	11,335	1,389,034	2017/2/15
小 計						4,649,175	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY		8.0	1,550	2,094	390,346	2021/6/7
	UK TREASURY		2.75	3,500	3,744	697,862	2024/9/7
	UK TREASURY		6.0	335	483	90,090	2028/12/7
	UK TREASURY		4.25	800	1,010	188,318	2036/3/7
	UK TREASURY		4.75	1,500	2,052	382,591	2038/12/7
	UK TREASURY		4.25	800	1,099	204,898	2049/12/7
小 計						1,954,108	
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	10,012	140,768	2020/12/1
小 計						140,768	
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	1,143	16,097	2021/5/25
小 計						16,097	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.5	2,800	3,183	418,102	2019/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	1,900	2,811	369,225	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	1,100	1,099	144,390	2025/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	1,250	2,146	281,958	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	1,300	1,647	216,318	2044/7/4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	5,420	5,904	775,380	2017/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	4,900	5,625	738,757	2019/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	6,000	7,026	922,803	2020/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	4,200	5,479	719,591	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	400	604	79,328	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	2,000	3,004	394,620	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	500	706	92,797	2044/9/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5	2,000	2,048	269,066	2019/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	3,000	2,919	383,450	2025/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.5	3,700	4,149	544,984	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	2,100	3,216	422,436	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	1,500	2,331	306,217	2041/4/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	400	461	60,632	2019/7/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6	600	692	90,889	2019/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	2,000	2,493	327,439	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	3,700	4,769	626,383	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	4,600	5,388	707,663	2024/4/30

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			
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	6.0	800	1,141	149,959	2029/1/31	
	ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	1,800	2,228	292,726	2021/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.6	2,500	2,905	381,513	2024/6/22	
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	311	40,959	2035/3/28	
小	計					9,757,599		
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ			
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	1,000	1,069	33,140	2017/10/25	
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	2,000	2,206	68,382	2023/10/25	
小	計					101,523		
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル			
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	500	545	47,526	2020/4/15	
小	計					47,526		
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	10,000	10,031	73,527	2015/12/17	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	4.75	181,000	182,087	1,334,702	2018/6/14	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	25,000	27,813	203,872	2020/6/11	
小	計					1,612,103		
合	計					18,278,902		

\* 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。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円	百万円
		SCHATZ	—	267
国		TNOTE (10YEAR)	—	512
		T-ULTRA	57	—

\* 単位未満は切り捨て。

\* 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。

\* —は組み入れなし。

### ○投資信託財産の構成

(2015年11月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	18,278,902	85.6
コール・ローン等、その他	3,068,638	14.4
投資信託財産総額	21,347,540	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 (18,885,689千円) の投資信託財産総額 (21,347,540千円) に対する比率は88.5%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=122.54円、1カナダドル=91.89円、1英ポンド=186.38円、1スウェーデンクローナ=14.06円、1ノルウェークローネ=14.08円、1ユーロ=131.33円、1ズロチ=30.99円、1シンガポールドル=86.04円、1豪ドル=87.05円、1メキシコペソ=7.33円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	31,946,730,667
コール・ローン等	2,567,568,513
公社債(評価額)	18,278,902,247
未収入金	10,779,944,261
未収利息	209,960,511
前払費用	41,007,366
差入委託証拠金	69,347,769
(B) 負債	10,725,766,199
未払金	10,725,766,199
(C) 純資産総額(A-B)	21,220,964,468
元本	10,809,634,355
次期繰越損益金	10,411,330,113
(D) 受益権総口数	10,809,634,355口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,632円

(注) 期首元本額6,264百万円、期中追加設定元本額6,408百万円、期中一部解約元本額1,863百万円、計算口数当たり純資産額19,632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 851百万円
- ・野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け) 4,180百万円
- ・野村外国債券アクティブファンドBコース(野村SMA向け) 1,664百万円
- ・野村外国債券アクティブファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 648百万円
- ・野村外国債券アクティブファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 1,222百万円
- ・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) 2,022百万円
- ・野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) 220百万円

## ○損益の状況 (2014年11月18日～2015年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	545,836,549
受取利息	545,878,765
支払利息	△ 42,216
(B) 有価証券売買損益	△ 438,905,051
売買益	1,777,230,484
売買損	△ 2,216,135,535
(C) 先物取引等取引損益	△ 7,793,879
取引益	20,553,377
取引損	△ 28,347,256
(D) 保管費用等	△ 2,155,368
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	96,982,251
(F) 前期繰越損益金	5,902,105,865
(G) 追加信託差損益金	6,228,225,307
(H) 解約差損益金	△ 1,815,983,310
(I) 計(E+F+G+H)	10,411,330,113
次期繰越損益金(I)	10,411,330,113

\*損益の状況の中で(B)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(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。

## ○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＞

③有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

# 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41期（決算日2015年9月28日）

作成対象期間（2015年3月31日～2015年9月28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りえ、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 総額
	円	騰落率	円	騰落率				
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
41期(2015年9月28日)	65,725	△1.7	577.30	△2.1	—	92.7	—	20,953

\*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 レイティド・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

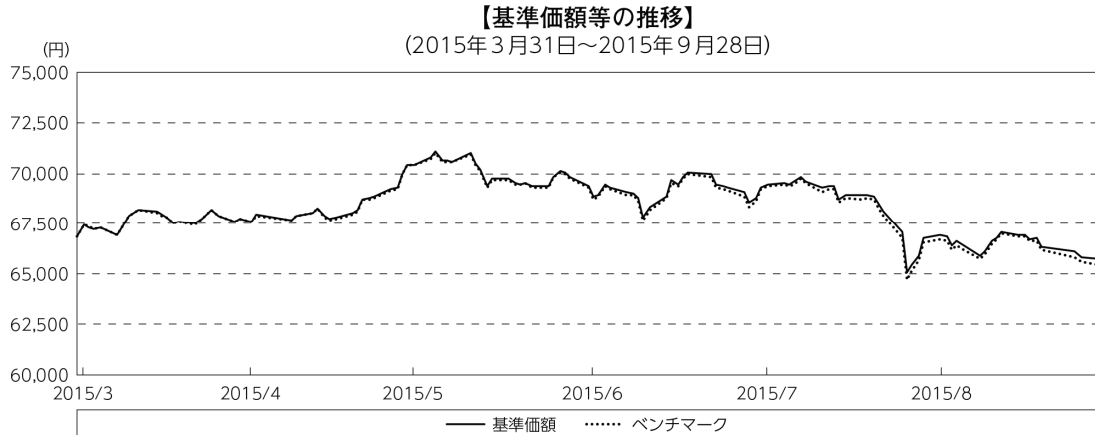
年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2015年3月30日	66,849	—	589.40	—	—	96.8	—
3月末	67,425	0.9	594.67	0.9	—	96.9	—
4月末	67,582	1.1	595.78	1.1	—	94.2	—
5月末	70,461	5.4	621.20	5.4	—	92.7	—
6月末	68,847	3.0	606.03	2.8	—	91.3	—
7月末	69,494	4.0	612.01	3.8	—	91.5	—
8月末	66,925	0.1	588.06	△0.2	—	92.2	—
(期末) 2015年9月28日	65,725	△1.7	577.30	△2.1	—	92.7	—

\*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・ベイ・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。

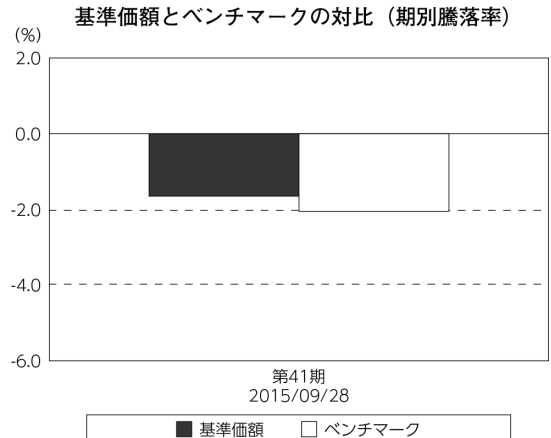
### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の66,849円から当作成期末には65,725円となりました。

- ・一部米国企業の決算が好調な内容だったことや、原油価格の下げ止まりなどを受けて、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
- ・イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が議会証言において、年内に政策金利を引き上げる可能性が高いとの認識を示したことなどを背景に、FRBによる政策金利引き上げ懸念が高まったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・中国株式市場が大幅下落となったことや原油価格などの商品価格が下落したことなどを背景に、世界経済の先行き不透明感が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・円／ドルの為替相場推移

## ○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-1.7%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-2.1%を0.4ポイント上回りました。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プラ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。デフォルト（債務不履行）率は、エネルギーセクターでの上昇が予想されますが、米国ハイ・イールド債市場全体では、好調な米国景気を背景に今後も低水準で推移すると考えられます。FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げのタイミングについては見方が分かれますが、いずれにしても、インフレ率の低さや米国経済の緩やかな成長を考慮すると、金利上昇は緩やかなペースになると予想されます。その為、金利の急上昇に伴う米国ハイ・イールド債券の価格下落が起こる可能性は低いと考えます。業種別ではエネルギーセクターの中でも、財務状況や投資計画が健全な企業に投資機会があると判断しておりますが、エネルギーセクターのデフォルト率は今後上昇することが予想されており、慎重に銘柄を選定していく方針です。
- ・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、よろしく願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年3月31日～2015年9月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 18	% 0.027	(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)	(0.026)	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 )	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	18	0.027	
期中の平均基準価額は、68,455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

(2015年3月31日～2015年9月28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 43,104 (0.00536)	千米ドル 20,319 ( 9,978)

\*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

(2015年3月31日～2015年9月28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	$\frac{B}{A}$ %	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 2,911	百万円 735	25.2	百万円 1,139	百万円 48	4.2

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9月28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	167,890	161,303	19,420,891	92.7	90.4	66.2	23.6	2.8
合 計	167,890	161,303	19,420,891	92.7	90.4	66.2	23.6	2.8

\* 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 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	575	569	68,537	2022/1/15
	A SCHULMAN INC	6.875	200	193	23,237	2023/6/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.625	450	447	53,909	2021/4/15
	ABENGOA YIELD PLC	7.0	200	181	21,792	2019/11/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	500	471	56,787	2023/5/15
	ACCURIDE CORP	9.5	150	151	18,285	2018/8/1
	ACTIVISION BLIZZARD	5.625	350	367	44,247	2021/9/15
	ACTIVISION BLIZZARD	6.125	200	214	25,839	2023/9/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	125	89	10,760	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	125	79	9,594	2024/7/1
	AES CORPORATION	7.375	610	646	77,850	2021/7/1
	AGUILA 3 SA	7.875	650	657	79,140	2018/1/31
	AIR CANADA	6.75	200	211	25,404	2019/10/1
	AIRCASTLE LTD	6.25	250	269	32,393	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	150	152	18,397	2021/3/15
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	264	31,793	2019/11/1
	ALERIS INTL INC	7.625	251	247	29,767	2018/2/15
	ALERIS INTL INC	7.875	126	124	14,942	2020/11/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	250	138	16,705	2019/10/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	650	637	76,694	2022/8/1
	ALLY FINANCIAL	8.0	1,045	1,205	145,156	2020/3/15
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	876	105,548	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	350	412	49,672	2031/11/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	700	383	46,143	2018/10/15
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	185	22,334	2025/2/15
	ALTICE SA	7.75	700	647	77,980	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.75	275	273	32,911	2025/6/15
	AMERICAN ACHIEVEMENT COR	10.875	75	73	8,871	2016/4/15
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	275	271	32,696	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	250	253	30,513	2021/3/15
	AMERICAN GILSONITE CO	11.5	275	235	28,309	2017/9/1
	AMERICAN GREETINGS	7.375	625	655	78,918	2021/12/1
	AMERISTAR CASINOS INC	7.5	375	397	47,915	2021/4/15
	AMSURG CORP	5.625	150	154	18,601	2020/11/30
	AMSURG CORP	5.625	225	226	27,327	2022/7/15
	ANIXTER INC	5.125	175	175	21,175	2021/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	225	201	24,254	2021/11/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	275	253	30,461	2023/6/1
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	300	184	22,213	2021/6/15
	APX GROUP INC	6.375	425	409	49,315	2019/12/1
	ARAMARK CORP	5.75	350	362	43,693	2020/3/15
	ARCELORMITTAL	6.25	600	555	66,912	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	7.75	625	546	65,843	2039/10/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	550	563	67,875	2023/3/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	402	48,400	2020/10/15

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)					
	ASSTEAD CAPITAL INC	6.5	575	603	72,691	2022/7/15
	ASSTEAD CAPITAL INC	5.625	250	250	30,100	2024/10/1
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.0	450	451	54,383	2021/6/15
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	625	627	75,532	2023/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	150	133	16,050	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	225	154	18,556	2019/11/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	647	77,966	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	250	262	31,548	2049/12/29
	BANKRATE INC	6.125	875	861	103,769	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	200	216	26,006	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	400	420	50,675	2049/12/29
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	200	202	24,335	2023/10/1
	BERRY PLASTICS ESCROW	6.0	25	25	3,040	2022/10/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	375	373	44,924	2020/2/1
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	75	72	8,736	2022/11/15
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	125	130	15,670	2020/11/1
	BONANZA CREEK ENERGY INC	5.75	100	66	8,006	2023/2/1
	BRIGHTSTAR CORP	9.5	150	151	18,195	2016/12/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	225	224	27,022	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	119	14,410	2025/5/15
	BUILDING MATERIALS CORP	6.75	425	454	54,780	2021/5/1
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	575	569	68,537	2024/11/15
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	400	426	51,290	2018/9/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	625	473	57,001	2022/9/15
	CALERES INC	6.25	125	126	15,200	2023/8/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	250	160	19,282	2020/12/1
	CALPINE CORP	6.0	175	184	22,176	2022/1/15
	CALPINE CORP	5.375	475	447	53,901	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.75	675	637	76,800	2025/1/15
	CARDTRONICS INC	5.125	275	266	32,033	2022/8/1
	CARMIKE CINEMAS INC	6.0	200	206	24,862	2023/6/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	125	111	13,469	2023/4/15
	CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	25	26	3,190	2022/5/1
	CASCADES INC	5.5	225	217	26,175	2022/7/15
	CASTLE (AM) & CO	12.75	150	126	15,215	2016/12/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	125	126	15,181	2022/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	250	250	30,171	2021/3/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	400	385	46,354	2022/9/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	234	28,256	2023/2/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	6.0	500	524	63,134	2022/8/15
	CEB INC	5.625	200	200	24,140	2023/6/15
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	382	46,053	2024/6/1
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	188	22,695	2024/4/1
	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	175	180	21,781	2019/2/15
	CENTURYLINK INC	5.8	975	858	103,303	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	125	112	13,488	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	425	342	41,191	2039/9/15

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)	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	575	540	65,076	2020/9/15
		CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	175	151	18,225	2021/12/15
		CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	125	108	13,018	2021/12/15
		CHAPARRAL ENERGY INC	9.875	350	115	13,906	2020/10/1
		CHEMOURS CO	7.0	325	222	26,804	2025/5/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	38	4,627	2020/8/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	142	17,096	2021/2/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	250	176	21,295	2021/6/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.75	800	548	65,979	2023/3/15
		CHOCTAW RESORT DEVEL ENT	7.25	981	971	116,931	2019/11/15
		CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	8.25	600	640	77,116	2021/6/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	425	447	53,920	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	650	679	81,781	2019/11/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	500	528	63,586	2020/7/15
		CINEMARK USA INC	5.125	350	349	42,034	2022/12/15
		CIT GROUP INC	5.0	750	773	93,121	2017/5/15
		CIT GROUP INC	4.25	500	510	61,404	2017/8/15
		CIT GROUP INC	3.875	175	175	21,175	2019/2/19
		CIT GROUP INC	5.0	175	177	21,326	2022/8/15
		CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	266	32,116	2022/8/15
		CITIGROUP INC	5.95	650	640	77,086	2049/12/29
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	149	18,037	2022/11/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	600	611	73,594	2022/11/15
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	28	3,461	2024/3/15
		CNG HOLDINGS INC	9.375	650	347	41,869	2020/5/15
		CNH INDUSTRIAL CAPITAL L	3.375	50	48	5,845	2019/7/15
		CNO FINANCIAL GROUP INC	5.25	250	257	31,001	2025/5/30
		COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	125	78	9,406	2021/2/1
		COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	150	147	17,743	2022/3/1
		COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	89	10,775	2023/5/15
		COMMSCOPE INC	5.0	275	270	32,571	2021/6/15
		COMMSCOPE INC	5.5	275	265	31,914	2024/6/15
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	293	35,352	2025/6/15
		COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	125	109	13,131	2023/10/15
		COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	350	118	14,222	2019/5/1
		COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	103	12,416	2022/8/15
		CONCHO RESOURCES INC	6.5	525	532	64,158	2022/1/15
		CONCHO RESOURCES INC	5.5	600	581	70,000	2022/10/1
		CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	400	362	43,584	2022/10/1
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	400	384	46,233	2019/10/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	6.0	450	497	59,868	2022/5/1	
	COTT BEVERAGES INC	6.75	300	312	37,665	2020/1/1	
	COTT BEVERAGES INC	5.375	375	364	43,908	2022/7/1	
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	191	23,050	2049/12/29	
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	125	114	13,770	2020/12/15	
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	125	111	13,469	2022/3/1	
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	100	88	10,655	2023/4/1	



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)	CTP TRANS PROD LLC/ FINA	8.25	100	106	12,852	2019/12/15
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	275	268	32,282	2022/11/1
	DANA HOLDING CORP	6.0	500	507	61,103	2023/9/15
	DENBURY RESOURCES INC	5.5	550	341	41,056	2022/5/1
	DENBURY RESOURCES INC	4.625	250	144	17,382	2023/7/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	525	485	58,469	2021/4/15
	DISH DBS CORP	4.25	350	343	41,402	2018/4/1
	DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,328	159,906	2019/9/1
	DISH DBS CORP	5.125	350	331	39,927	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.875	175	159	19,173	2022/7/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	175	158	19,068	2021/6/1
	DUPONT FABROS TECH LP	5.875	175	180	21,754	2021/9/15
	DUPONT FABROS TECH LP	5.625	125	125	15,087	2023/6/15
	DYNEGY INC	6.75	275	280	33,772	2019/11/1
	DYNEGY INC	7.375	300	303	36,481	2022/11/1
	DYNEGY INC	7.625	490	497	59,880	2024/11/1
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	8.125	25	24	2,904	2023/9/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	225	222	26,836	2023/1/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	325	329	39,716	2022/1/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	525	490	59,101	2024/1/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	11.0	500	280	33,712	2020/3/15
	ENERSYS	5.0	100	97	11,739	2023/4/30
	ENTEGRIS INC	6.0	75	77	9,271	2022/4/1
	ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	225	227	27,428	2022/7/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	400	312	37,564	2023/6/15
	EQUINIX INC	5.375	350	354	42,719	2022/1/1
	EQUINIX INC	5.375	1,025	1,027	123,718	2023/4/1
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	125	123	14,899	2025/5/1
	EXAMWORKS GROUP INC	5.625	150	152	18,398	2023/4/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	125	127	15,313	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	166	20,016	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	233	28,143	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	341	41,159	2020/6/15
	FGI OPERATING CO LLC/FIN	7.875	125	96	11,663	2020/5/1
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	75	76	9,164	2021/4/1
	FIRST DATA CORPORATION	6.75	438	460	55,503	2020/11/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	150	108	13,093	2019/10/15
	FLY LEASING LTD	6.75	400	413	49,725	2020/12/15
	FRESENIUS MED CARE II	5.625	325	351	42,260	2019/7/31
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	350	379	45,721	2022/1/31
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.125	625	653	78,730	2018/10/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	600	590	71,066	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	425	410	49,379	2025/9/15
	FTI CONSULTING INC	6.0	200	211	25,494	2022/11/15
	GANNETT CO INC	5.125	200	208	25,103	2019/10/15
	GANNETT CO INC	4.875	100	99	11,949	2021/9/15
	GANNETT CO INC	6.375	125	131	15,877	2023/10/15

銘柄	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)					
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	212	25,532	2021/11/15
	GENCORP INC	7.125	250	262	31,605	2021/3/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	925	876	105,523	2020/10/15
	GEO GROUP INC/THE	5.875	125	130	15,727	2022/1/15
	GESTAMP FUND LUX SA	5.625	200	202	24,320	2020/5/31
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	100	102	12,280	2021/2/1
	GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	650	706	85,009	2019/6/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	325	336	40,499	2020/11/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	126	15,181	2049/12/29
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	75	74	8,917	2049/12/31
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	175	123	14,854	2020/11/15
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	250	252	30,401	2019/2/1
	GREIF INC	7.75	250	279	33,674	2019/8/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	8.25	300	315	37,926	2022/12/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	125	120	14,504	2022/3/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	275	275	33,192	2022/6/1
	GULFPORT ENERGY CORP	7.75	275	273	32,944	2020/11/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	7.0	150	148	17,924	2022/9/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	200	206	24,907	2022/10/15
	HARDWOODS ACQUISITION IN	7.5	275	260	31,371	2021/8/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	125	114	13,770	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	150	153	18,534	2018/8/1
	HCA HOLDINGS INC	6.25	225	242	29,223	2021/2/15
	HCA INC	3.75	525	529	63,763	2019/3/15
	HCA INC	7.5	900	1,030	124,072	2022/2/15
	HCA INC	5.875	720	761	91,672	2023/5/1
	HCA INC	5.375	500	504	60,764	2025/2/1
	HD SUPPLY INC	5.25	375	382	45,996	2021/12/15
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	275	278	33,523	2024/11/1
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	300	303	36,571	2024/11/1
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	150	149	17,992	2025/9/15
	HECLA MINING CO	6.875	325	264	31,890	2021/5/1
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	356	42,862	2020/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	350	353	42,540	2021/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.0	300	260	31,334	2024/12/1
	HILL-ROM HOLDINGS INC	5.75	175	178	21,438	2023/9/1
	HOLOGIC INC	5.25	225	231	27,868	2022/7/15
	HRG GROUP INC	7.875	50	51	6,245	2019/7/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	500	542	65,265	2021/6/15
	HUNTSMAN INTERNATIONAL L	5.125	225	199	23,974	2022/11/15
	IAC/INTERACTIVECORP	4.75	525	482	58,074	2022/12/15
	IAMGOLD CORP	6.75	350	254	30,656	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	300	303	36,594	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	225	234	28,275	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	825	842	101,440	2022/2/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	425	418	50,402	2016/10/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.57	300	276	33,320	2065/12/21

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)					
	IMS HEALTH INC	6.0	250	256	30,890	2020/11/1
	INFOR US INC	6.5	625	587	70,735	2022/5/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	5.5	675	572	68,876	2023/8/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	575	679	81,864	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	500	540	65,128	2022/8/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	525	475	57,205	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	250	259	31,285	2018/1/15
	IRON MOUNTAIN INC	6.0	625	625	75,250	2020/10/1
	J. B. POINDEXTER & CO	9.0	225	244	29,392	2022/4/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	10.25	125	115	13,921	2020/6/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	204	24,561	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	389	46,835	2024/4/3
	JMC STEEL GROUP	8.25	275	196	23,673	2018/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	290	34,972	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	514	61,961	2049/12/29
	KB HOME	9.1	600	666	80,186	2017/9/15
	KB HOME	4.75	75	73	8,871	2019/5/15
	KB HOME	8.0	50	54	6,531	2020/3/15
	KB HOME	7.0	175	177	21,386	2021/12/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	100	105	12,732	2021/8/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	425	418	50,402	2024/4/1
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	7.42	1,720	1,815	218,579	2037/2/15
	KINDRED ESCROW CORP II	8.0	125	135	16,366	2020/1/15
	KINDRED ESCROW CORP II	8.75	125	138	16,724	2023/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	200	203	24,531	2022/4/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	225	232	28,038	2019/6/1
	KLX INC	5.875	350	347	41,823	2022/12/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	250	255	30,702	2017/10/1
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	800	788	94,875	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	125	115	13,846	2023/3/15
	LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	140	159	19,155	2049/12/29
	LENNAR CORP	6.95	275	299	36,089	2018/6/1
	LENNAR CORP	4.75	250	246	29,648	2022/11/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	500	491	59,221	2022/8/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	350	346	41,665	2023/2/1
	LIFEPOINT HOSPITALS INC	5.5	798	815	98,240	2021/12/1
	LIMITED BRANDS INC	8.5	600	709	85,423	2019/6/15
	LIMITED BRANDS INC	7.0	225	257	30,984	2020/5/1
	LIMITED BRANDS INC	5.625	275	292	35,262	2022/2/15
	LIN TELEVISION CORP	6.375	75	78	9,492	2021/1/15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.5	550	167	20,197	2019/5/15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.25	400	112	13,484	2019/11/1
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	75	74	8,984	2022/6/15
	LLOYDS BANKING	7.5	222	230	27,717	2049/6/27
	LYNX I CORP	5.375	180	183	22,105	2021/4/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	4.875	200	196	23,688	2020/4/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	342	41,244	2022/8/1

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)					
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	164	19,779	2023/10/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	200	184	22,258	2025/4/15
	MANITOWOC COMPANY INC	5.875	150	160	19,301	2022/10/15
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	5.5	500	491	59,146	2023/2/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	75	72	8,713	2023/4/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	250	243	29,347	2020/11/15
	MEG ENERGY CORP	6.5	325	275	33,162	2021/3/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	750	603	72,691	2023/1/30
	MERCER INTL INC	7.0	150	153	18,466	2019/12/1
	MERCER INTL INC	7.75	150	154	18,646	2022/12/1
	MERITAGE HOMES CORP	4.5	75	76	9,233	2018/3/1
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	150	162	19,595	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	150	152	18,330	2025/6/1
	MERITOR INC	6.25	125	121	14,598	2024/2/15
	MGM RESORTS INTL	10.0	200	215	25,946	2016/11/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	575	605	72,864	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	6.625	375	395	47,633	2021/12/15
	MGM RESORTS INTL	7.75	275	300	36,214	2022/3/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	175	174	21,043	2022/2/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	150	140	16,931	2024/1/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	525	493	59,417	2025/2/1
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	200	201	24,227	2023/8/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	75	59	7,156	2021/4/1
	MPG HOLDCO I INC	7.375	225	234	28,173	2022/10/15
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	625	654	78,824	2018/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.875	600	633	76,213	2021/5/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	300	280	33,772	2021/2/15
	MSCI INC	5.75	425	432	52,065	2025/8/15
	NAI ENTERTAINMENT HLDING	5.0	687	699	84,162	2018/8/1
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	475	495	59,689	2021/7/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	382	46,107	2022/4/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	200	206	24,832	2019/5/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	200	185	22,304	2020/10/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	407	49,063	2022/6/1
	NAVIENT CORP	5.875	800	662	79,704	2024/10/25
	NBTY INC	9.0	575	589	70,960	2018/10/1
	NCL CORP LTD	5.25	225	232	28,038	2019/11/15
	NCR CORP	5.875	100	99	11,994	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	450	453	54,654	2023/12/15
	NETFLIX INC	5.5	100	102	12,341	2022/2/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	150	150	18,105	2022/2/15
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.5	300	303	36,526	2021/10/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	1,275	1,251	150,631	2022/4/15
	NORBORD INC	6.25	150	149	18,037	2023/4/15
	NORTEK INC	8.5	500	536	64,564	2021/4/15
	NRG ENERGY INC	7.875	500	512	61,705	2021/5/15
	NRG ENERGY INC	6.625	600	564	67,905	2023/3/15

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)					
	NRG ENERGY INC	6.25	375	343	41,312	2024/5/1
	NSG HOLDINGS LLC/NSG HLD	7.75	680	751	90,531	2025/12/15
	NUMERICABLE GROUP SA	4.875	400	392	47,196	2019/5/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	600	580	69,892	2022/5/15
	NWH ESCROW CORP	7.5	300	276	33,320	2021/8/1
	OMNICARE INC	4.75	125	136	16,404	2022/12/1
	ORBITAL ATK INC	5.25	150	153	18,421	2021/10/1
	OUTERWALL INC	5.875	150	142	17,157	2021/6/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	250	253	30,570	2023/8/15
	PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	275	272	32,840	2017/4/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	250	221	26,713	2023/6/30
	PARKER DRILLING CO	7.5	450	375	45,240	2020/8/1
	PARKER DRILLING CO	6.75	150	120	14,448	2022/7/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	175	160	19,279	2023/5/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	225	229	27,631	2021/11/1
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	350	356	42,877	2022/10/1
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	200	206	24,802	2017/5/15
	PETROLEUM GEO-SERVICES	7.375	200	163	19,685	2018/12/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	71	8,653	2022/3/15
	PNK FINANCE CORP	6.375	400	427	51,471	2021/8/1
	POLYONE CORP	5.25	125	121	14,636	2023/3/15
	POST HOLDINGS INC	6.75	125	125	15,125	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	100	102	12,371	2022/2/15
	POST HOLDINGS INC	7.75	325	336	40,499	2024/3/15
	POST HOLDINGS INC	8.0	175	181	21,860	2025/7/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	122	14,718	2024/11/15
	PRODUCTION RES GROUP	8.875	500	405	48,762	2019/5/1
	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	225	139	16,795	2018/10/1
	PSPC ESCROW CORP	6.5	75	65	7,935	2022/2/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	249	29,987	2023/1/15
	QVC INC	5.125	50	51	6,159	2022/7/2
	RADIAN GROUP INC	5.25	275	273	32,944	2020/6/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	975	1,023	123,259	2019/11/1
	RAIN CII CARBON LLC/CII	8.0	295	260	31,344	2018/12/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	175	160	19,279	2023/3/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	100	100	12,040	2022/3/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	50	48	5,892	2023/6/15
	REGENCY ENERGY PART/FIN	5.875	175	182	22,000	2022/3/1
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	650	504	60,749	2023/5/15
	REXEL SA	5.25	300	305	36,752	2020/6/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	315	329	39,656	2021/2/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	125	125	15,162	2023/4/15
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	425	380	45,797	2022/7/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	1,100	1,174	141,379	2049/3/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	125	119	14,353	2023/11/15
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	775	790	95,176	2023/3/15
	RYLAND GROUP	6.625	425	467	56,287	2020/5/1

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)					
	RYLAND GROUP	5.375	150	153	18,421	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	800	750	90,300	2021/2/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	6.25	300	285	34,314	2022/3/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	50	45	5,478	2023/4/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	500	456	54,932	2024/5/15
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	50	52	6,336	2021/2/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	6.875	450	469	56,550	2019/11/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	311	327	39,457	2022/6/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	450	303	36,571	2023/1/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.75	500	130	15,652	2020/1/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.75	50	32	3,867	2020/6/1
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	450	102	12,393	2022/10/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	175	39	4,793	2023/2/15
	SANJEL CORP	7.5	400	188	22,635	2019/6/19
	SANMINA CORP	4.375	75	75	9,120	2019/6/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5.625	325	339	40,841	2019/10/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	520	62,704	2022/7/15
	SCHAEFFLER FINANCE BV	4.75	200	198	23,899	2021/5/15
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.25	750	799	96,282	2019/11/15
	SEALED AIR CORP	5.125	200	201	24,200	2024/12/1
	SEMINOLE HARD ROCK ENT I	5.875	175	174	21,017	2021/5/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	875	1,030	124,049	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	200	210	25,344	2022/1/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	100	105	12,672	2024/5/15
	SESI LLC	6.375	300	301	36,300	2019/5/1
	SESI LLC	7.125	300	300	36,145	2021/12/15
	SEVENTY SEVEN ENE	6.5	625	271	32,733	2022/7/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	150	154	18,601	2023/4/1
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	154	18,610	2025/4/1
	SHEARERS FOODS	9.0	100	107	12,912	2019/11/1
	SILGAN HOLDINGS INC	5.0	325	334	40,303	2020/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.625	160	150	18,060	2024/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.875	225	232	27,970	2020/10/1
	SIRIUS XM RADIO INC	6.0	675	690	83,098	2024/7/15
	SLM CORP	6.0	100	102	12,310	2017/1/25
	SLM CORP	5.5	200	192	23,116	2019/1/15
	SLM CORP	8.0	500	495	59,598	2020/3/25
	SLM CORP	6.125	400	338	40,695	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	175	164	19,805	2023/1/1
	SMITHFIELD FOODS INC	6.625	350	371	44,721	2022/8/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	775	833	100,308	2022/7/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	125	121	14,673	2023/5/15
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	217	26,141	2022/7/15
	SPCM SA	6.0	200	202	24,350	2022/1/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	75	80	9,684	2022/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	181	21,873	2025/7/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	375	389	46,899	2020/12/15

銘柄	銘柄	当期				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)						
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.25	125	128	15,426	2022/3/15	
	SPIRIT CAPITAL CORP	6.875	325	242	29,249	2028/11/15	
	SPIRIT CAPITAL CORP	8.75	750	624	75,174	2032/3/15	
	SPIRIT COMMUNICATIONS	6.0	350	280	33,712	2022/11/15	
	SPIRIT CORP	7.875	150	127	15,396	2023/9/15	
	SPIRIT CORP	7.125	550	451	54,300	2024/6/15	
	SPIRIT NEXTEL CORP	8.375	1,075	1,079	129,965	2017/8/15	
	SPIRIT NEXTEL CORP	7.0	450	458	55,195	2020/3/1	
	SPIRIT NEXTEL CORP	7.0	75	66	8,036	2020/8/15	
	SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	150	153	18,534	2023/7/15	
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	850	962	115,900	2018/5/15	
	STANDARD PACIFIC CORP	6.25	100	107	12,912	2021/12/15	
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	275	275	33,110	2022/8/15	
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	236	28,519	2024/6/1	
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	650	637	76,694	2021/7/1	
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	75	66	7,991	2022/8/15	
	SUN MERGER SUB INC	5.25	200	203	24,501	2018/8/1	
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	87	10,535	2020/2/1	
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	125	109	13,168	2020/2/1	
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	87	10,535	2020/2/1	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	450	455	54,890	2020/8/1	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	625	623	75,061	2023/4/1	
	T-MOBILE USA INC	6.464	200	204	24,651	2019/4/28	
	T-MOBILE USA INC	6.542	500	511	61,554	2020/4/28	
	T-MOBILE USA INC	6.25	100	100	12,085	2021/4/1	
	T-MOBILE USA INC	6.125	150	148	17,879	2022/1/15	
	T-MOBILE USA INC	6.731	125	126	15,275	2022/4/28	
	T-MOBILE USA INC	6.0	450	441	53,096	2023/3/1	
	T-MOBILE USA INC	6.625	100	100	12,040	2023/4/1	
	T-MOBILE USA INC	6.836	75	75	9,120	2023/4/28	
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	439	52,960	2025/3/1	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	300	276	33,230	2019/11/15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	350	348	41,929	2021/2/1	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.375	131	127	15,299	2022/8/1	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	250	242	29,234	2024/3/15	
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	200	195	23,538	2024/3/1	
	TEMPEL STEEL COMPANY	12.0	100	91	11,016	2016/8/15	
	TENASKA ALABAMA PART	7.0	212	222	26,809	2021/6/30	
	TENET HEALTHCARE CORP	4.75	200	204	24,621	2020/6/1	
	TENET HEALTHCARE CORP	3.8372	225	225	27,090	2020/6/15	
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	350	374	45,089	2020/10/1	
	TENET HEALTHCARE CORP	4.5	350	349	42,087	2021/4/1	
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	275	246	29,633	2022/8/15	
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.875	375	345	41,565	2023/2/1	
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.125	75	66	8,059	2025/6/15	
	TERVITA CORP	8.0	275	209	25,163	2018/11/15	
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	175	176	21,228	2021/10/15	

銘柄	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)					
	THOMPSON CREEK METALS CO	9.75	200	185	22,274	2017/12/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	275	152	18,376	2018/6/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	150	129	15,621	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	75	70	8,443	2021/10/15
	TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	175	139	16,750	2018/9/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	8.91	225	253	30,476	2017/10/15
	TOPAZ MARINE SA	8.625	200	179	21,551	2018/11/1
	TOPS HOLDING/MARKETS II	8.0	200	200	24,080	2022/6/15
	TPC GROUP INC	8.75	300	259	31,243	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	150	163	19,640	2019/8/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	125	129	15,557	2020/5/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	225	223	26,886	2019/6/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	225	223	26,886	2024/6/15
	TRIBUNE MEDIA CO	5.875	150	148	17,879	2022/7/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	250	238	28,670	2019/1/15
	TRIUMPH GROUP INC	5.25	175	166	20,016	2022/6/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	600	435	52,374	2022/4/15
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	500	526	63,360	2020/12/1
	UNITED REFINING	10.5	358	372	44,827	2018/2/28
	UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	225	238	28,715	2020/5/15
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	475	486	58,548	2023/1/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	203	24,501	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	225	215	25,925	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	420	441	53,096	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	50	50	6,038	2018/6/3
	US STEEL CORP	6.875	125	100	12,040	2021/4/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	6.75	500	520	62,608	2021/8/15
	VECTOR GROUP LTD	7.75	275	292	35,262	2021/2/15
	VERSO PAPER HLDGS LLC/IN	11.75	75	19	2,302	2019/1/15
	VIASAT INC	6.875	275	290	34,931	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	350	384	46,248	2022/10/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	75	74	9,007	2025/5/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	200	206	24,832	2023/4/15
	VPI ESCROW CORP	6.375	100	103	12,431	2020/10/15
	VPII ESCROW CORP	6.75	250	261	31,473	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	250	266	32,056	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.375	325	329	39,619	2020/3/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	650	650	78,260	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	375	373	44,924	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	200	185	22,278	2024/1/15
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	450	470	56,618	2020/11/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	150	152	18,359	2049/12/29
	WESCO DISTRIBUTION INC	5.375	150	145	17,473	2021/12/15
	WEST CORP	5.375	950	889	107,088	2022/7/15
	WESTERN REFINING/WNRL FI	7.5	100	100	12,040	2023/2/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	76	9,188	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	104	12,551	2022/8/15



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 (含む投資法人債券)					
	WINDSTREAM CORP	7.75	375	298	35,894	2021/10/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	250	190	22,988	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	250	179	21,634	2023/8/1
	WMG HOLDINGS CORP	13.75	300	320	38,603	2019/10/1
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	500	467	56,287	2021/12/15
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	224	27,022	2021/10/1
	XPO LOGISTICS INC	7.875	200	198	23,929	2019/9/1
	XPO LOGISTICS INC	6.5	450	400	48,220	2022/6/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	189	22,815	2025/1/15
合	計				19,420,891	

\* 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9月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 19,420,891	% 90.8
コール・ローン等、その他	1,977,724	9.2
投資信託財産総額	21,398,615	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 (21,053,346千円) の投資信託財産総額 (21,398,615千円) に対する比率は98.4%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=120.40円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年9月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,735,035,855
コール・ローン等	1,401,054,969
公社債(評価額)	19,420,891,055
未収入金	540,714,719
未収利息	352,271,283
前払費用	20,103,829
(B) 負債	781,452,000
未払金	445,452,000
未払解約金	336,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	20,953,583,855
元本	3,188,059,257
次期繰越損益金	17,765,524,598
(D) 受益権総口数	3,188,059,257口
1万口当たり基準価額(C/D)	65,725円

(注) 期首元本額2,924百万円、期中追加設定元本額693百万円、期中一部解約元本額429百万円、計算口数当たり純資産額65,725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 390百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンBコース 763百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンCコース 16百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンDコース 312百万円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 256百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンAコース (野村SMA向け) 335百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンBコース (野村SMA向け) 596百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA・EW向け) 144百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け) 373百万円

## ○損益の状況 (2015年3月31日～2015年9月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	651,000,850
受取利息	649,842,000
その他収益金	1,158,850
(B) 有価証券売買損益	△ 1,081,083,517
売買益	221,219,898
売買損	△ 1,302,303,415
(C) 保管費用等	△ 5,696,612
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 435,779,279
(E) 前期繰越損益金	16,625,143,344
(F) 追加信託差損益金	4,074,871,035
(G) 解約差損益金	△ 2,498,710,502
(H) 計(D+E+F+G)	17,765,524,598
次期繰越損益金(H)	17,765,524,598

\*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

該当事項はございません。