

ハイブリッド・インカムオープン

運用報告書(全体版)

第69期(決算日2016年1月15日) 第70期(決算日2016年3月15日) 第71期(決算日2016年5月16日)

作成対象期間(2015年11月17日～2016年5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)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)	税金 込配 分金	期中 騰落 率	期中 騰落 率	期中 騰落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
69期(2016年1月15日)	8,473	70	△5.0	200.36	△5.2	—	88.9	0.6	3,019
70期(2016年3月15日)	8,350	70	△0.6	200.37	0.0	—	91.3	2.6	2,932
71期(2016年5月16日)	8,091	50	△2.5	196.15	△2.1	—	93.6	2.5	2,808

* 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] を野村アセットマネジメントが独自に円換算し、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、野村アセットマネジメントが独自に円換算しています。

(出所) Citigroup Index LLC (出所および許可) パンクオブアメリカ・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	騰 落 率	騰 落 率			
第69期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2015年11月16日	8,993	—	211.24	—	—	90.7	△2.7
	11月末	9,001	0.1	211.42	0.1	—	91.6	△2.7
	12月末	8,766	△2.5	205.81	△2.6	—	89.3	△0.2
第70期	(期 末)							
	2016年1月15日	8,543	△5.0	200.36	△5.2	—	88.9	0.6
	(期 首)							
	2016年1月15日	8,473	—	200.36	—	—	88.9	0.6
第71期	1月末	8,701	2.7	206.14	2.9	—	90.0	0.6
	2月末	8,224	△2.9	195.28	△2.5	—	90.9	2.7
	(期 末)							
	2016年3月15日	8,420	△0.6	200.37	0.0	—	91.3	2.6
第71期	(期 首)							
	2016年3月15日	8,350	—	200.37	—	—	91.3	2.6
	3月末	8,329	△0.3	200.02	△0.2	—	92.3	2.6
	4月末	8,196	△1.8	197.46	△1.4	—	93.4	2.5
第71期	(期 末)							
	2016年5月16日	8,141	△2.5	196.15	△2.1	—	93.6	2.5

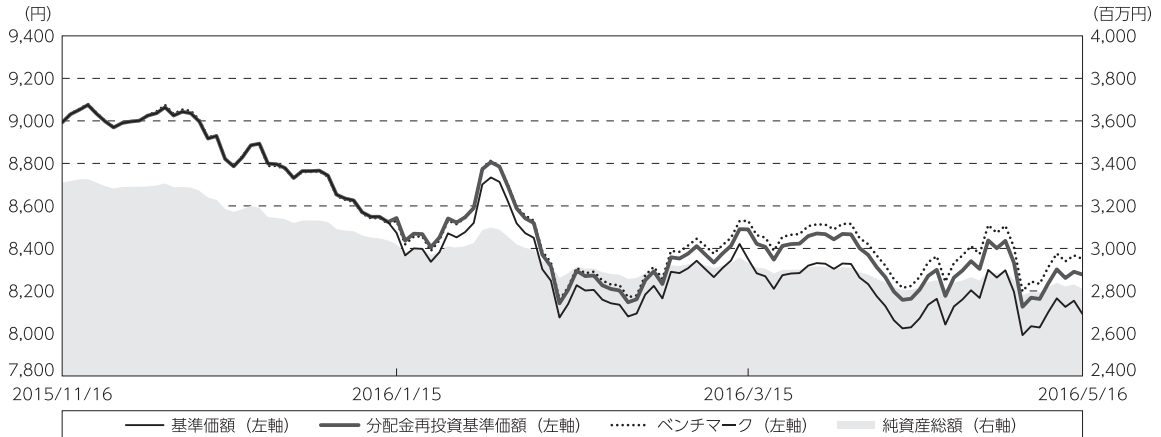
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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69期首：8,993円

第71期末：8,091円 (既払分配金(税込み)：190円)

騰落率：△ 8.0% (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11月16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・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。ベンチマークは、作成期首(2015年11月16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。

○基準価額の変動要因

基準価額は、当作成期首の8,993円から当作成期末には8,091円(分配後)となりました。なお、第69期に70円、第70期に70円、第71期に50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712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) 米国や欧州の国債価格が上昇したこと。
- (上昇) ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと。
- (下落) 米ドルやユーロが円に対して大きく下落したこと。

○投資環境

高格付け債券市場<国債利回りは米国・ドイツ低下>

米国では、雇用市場の改善が続いたことや、12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが行なわれたものの、金融市場でのリスク回避的な動きの強まりなどを背景にFRB（米連邦準備制度理事会）が今後の利上げに対する姿勢を軟化させたことから、債券利回りは低下（価格は上昇）しました。

ユーロ圏では、ECB（欧州中央銀行）が3月の理事会で、資産買い入れ規模の拡大や利下げ、資産購入の対象に銀行以外の投資適格級の社債を加えることなど大規模な追加金融緩和策を決定したことから、債券利回りは低下しました。

米国のハイ・イールド・ボンド市場<価格は上昇>

米国経済が緩やかに回復するなかでFRBの利上げが緩やかなペースにとどまるとの観測や、商品価格の上昇を受けて、ハイ・イールド・ボンドの価格は上昇しました。

為替市場<円は米ドル・ユーロに対して上昇>

FOMCにおいて2016年内の利上げが緩やかなペースになるとの観測が市場で強まったことなどを背景に米ドルは円に対して下落しました（円高）。また、ECBが大規模な追加緩和策を決定したことや世界的な株安とともにリスク回避的な動きが強まったことから、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長期化しました。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1.6%、33.9%、52.3%、7.3%、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-8.0%となり、ベンチマークの-7.1%を0.9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、米ドルが英ポンドに対して上昇する局面で、ベンチマークに比べ英ポンドの比率を引き下げ、米ドルの比率を引き上げていたこと。

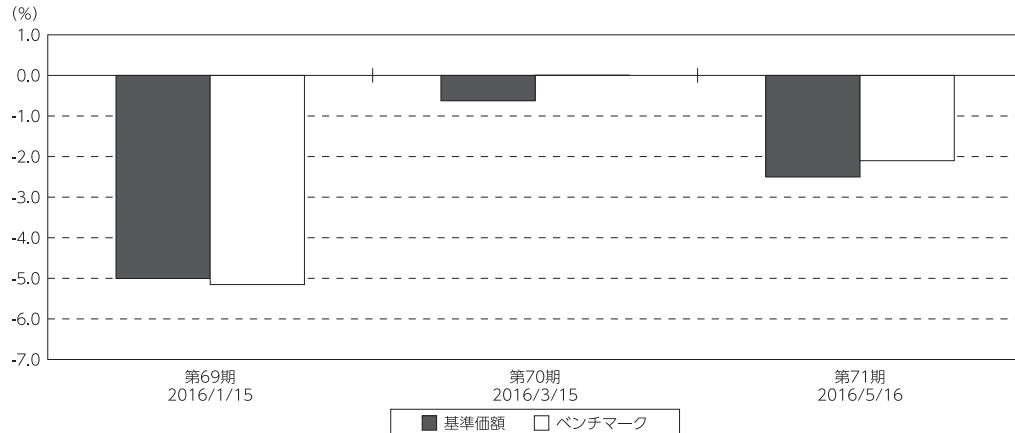
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、BB格における銘柄選択効果。

(主なマイナス要因)

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

ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、B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・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。

◎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69期70円、第70期70円、第71期50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69期	第70期	第71期
	2015年11月17日～ 2016年1月15日	2016年1月16日～ 2016年3月15日	2016年3月16日～ 2016年5月16日
当期分配金	70	70	50
（対基準価額比率）	0.819%	0.831%	0.614%
当期の収益	50	48	40
当期の収益以外	20	21	10
翌期繰越分配対象額	79	57	51

(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による継続的な金融引き締めを見込んでいることから、債券利回りは上昇圧力がかけ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による金融緩和姿勢が継続すると想定しており、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11月17日～2016年5月16日)

項 目	第69期～第71期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.671	(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 ）	(32)	(0.376)	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 ）	(23)	(0.269)	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 ）	(2)	(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	1	0.017	(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)	(0.016)	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	58	0.688	
作成期間の平均基準価額は、8,536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11月17日～2016年5月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第69期～第71期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	—	—	16,249	100,000
海外アクティブ債券マザーファンド	—	—	85,388	165,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月17日～2016年5月16日)

利害関係人との取引状況

<ハイブリッド・インカムオープン>

該当事項はございません。

<ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド>

区分	第69期～第71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 1,669	百万円 821	% 49.2	百万円 672	百万円 —	% —

平均保有割合 7.4%

※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。

<海外アクティブ債券マザーファンド>

区分	第69期～第71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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 55,436	百万円 13	% 0.0	百万円 56,697	百万円 358	% 0.6
為替直物取引	4,909	704	14.3	1,317	—	—

平均保有割合 6.8%

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

(2016年5月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第68期末	第71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	242,672	226,423	1,391,010
海外アクティブ債券マザーファンド	851,324	765,936	1,405,110

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年5月16日現在)

項 目	第71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	1,391,010	49.0
海外アクティブ債券マザーファンド	1,405,110	49.5
コール・ローン等、その他	40,837	1.5
投資信託財産総額	2,836,957	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71期末における外貨建て純資産（19,963,841千円）の投資信託財産総額（20,406,704千円）に対する比率は97.8%です。

*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、第71期末における外貨建て純資産（21,229,833千円）の投資信託財産総額（22,948,924千円）に対する比率は92.5%です。

*外貨建て資産は、第71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=108.83円、1カナダドル=83.98円、1英ポンド=156.15円、1スウェーデンクローナ=13.20円、1ノルウェークローネ=13.28円、1ユーロ=123.10円、1ズロチ=28.07円、1シンガポールドル=79.28円、1豪ドル=79.13円、1メキシコペソ=5.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第69期末	第70期末	第71期末
	2016年1月15日現在	2016年3月15日現在	2016年5月16日現在
	円	円	円
(A) 資産	3,055,957,893	2,966,193,028	2,836,957,409
コール・ローン等	10,637,980	3,759,229	10,836,371
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	1,513,064,353	1,465,963,275	1,391,010,265
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	1,492,255,540	1,456,470,524	1,405,110,773
未収入金	40,000,000	40,000,000	30,000,000
未収利息	20	—	—
(B) 負債	36,952,017	33,470,886	28,035,124
未払収益分配金	24,942,714	24,586,368	17,357,685
未払解約金	4,916,325	2,341,207	4,135,868
未払信託報酬	7,081,664	6,532,880	6,531,122
未払利息	—	—	17
その他未払費用	11,314	10,431	10,432
(C) 純資産総額(A-B)	3,019,005,876	2,932,722,142	2,808,922,285
元本	3,563,244,906	3,512,338,338	3,471,537,023
次期繰越損益金	△ 544,239,030	△ 579,616,196	△ 662,614,738
(D) 受益権総口数	3,563,244,906口	3,512,338,338口	3,471,537,023口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,473円	8,350円	8,091円

(注) 第69期首元本額は3,679,310,778円、第69～71期中追加設定元本額は5,579,973円、第69～71期中一部解約元本額は213,353,728円、1口当たり純資産額は、第69期0.8473円、第70期0.8350円、第71期0.8091円です。

(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50,992,547円。(’15年9月29日～’16年3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3,268,330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69期	第70期	第71期
	2015年11月17日～ 2016年1月15日	2016年1月16日～ 2016年3月15日	2016年3月16日～ 2016年5月16日
	円	円	円
(A) 配当等収益	1,366	508	△ 421
受取利息	1,366	508	—
支払利息	—	—	△ 421
(B) 有価証券売買損益	△153,482,398	△ 12,018,431	△ 65,826,946
売買益	1,431,550	4,323,721	448,704
売買損	△154,913,948	△ 16,342,152	△ 66,275,650
(C) 信託報酬等	△ 7,092,978	△ 6,543,311	△ 6,541,554
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△160,574,010	△ 18,561,234	△ 72,368,921
(E) 前期繰越損益金	△192,655,451	△365,567,920	△396,825,255
(F) 追加信託差損益金	△166,066,855	△170,900,674	△176,062,877
(配当等相当額)	(32,976,632)	(25,487,768)	(18,256,449)
(売買損益相当額)	(△199,043,487)	(△196,388,442)	(△194,319,326)
(G) 計(D+E+F)	△519,296,316	△555,029,828	△645,257,053
(H) 収益分配金	△ 24,942,714	△ 24,586,368	△ 17,357,685
次期繰越損益金(G+H)	△544,239,030	△579,616,196	△662,614,738
追加信託差損益金	△173,193,345	△177,925,351	△179,534,414
(配当等相当額)	(25,855,978)	(18,470,127)	(14,791,044)
(売買損益相当額)	(△199,049,323)	(△196,395,478)	(△194,325,458)
分配準備積立金	2,485,496	1,774,736	3,049,652
繰越損益金	△373,531,181	△403,465,581	△486,129,976

* 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11月17日～2016年5月16日)は以下の通りです。

項 目	第69期	第70期	第71期
	2015年11月17日～ 2016年1月15日	2016年1月16日～ 2016年3月15日	2016年3月16日～ 2016年5月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	18,388,034円	16,887,624円	15,182,560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	32,982,468円	25,494,804円	18,262,581円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,913,686円	2,448,803円	1,753,240円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	53,284,188円	44,831,231円	35,198,381円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	149円	127円	101円
g. 分配金	24,942,714円	24,586,368円	17,357,685円
h. 分配金(1万口当たり)	70円	70円	50円

○分配金のお知らせ

	第69期	第70期	第71期
1万口当たり分配金（税込み）	70円	70円	50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

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年5月16日現在）

<ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド>

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(3,278,913千口)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71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	179,817	175,869	19,139,867	95.0	93.4	64.9	26.6	3.5
合 計	179,817	175,869	19,139,867	95.0	93.4	64.9	26.6	3.5

* 邦貨換算金額は、第71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・インバスターズ・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71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)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	750	766	83,459	2022/1/15
	A SCHULMAN INC	6.875	200	201	21,874	2023/6/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.625	450	468	50,932	2021/4/15
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	150	156	16,977	2023/12/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	500	449	48,902	2023/5/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	200	177	19,352	2024/3/15
	ACCURIDE CORP	9.5	150	128	13,957	2018/8/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	125	104	11,359	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	125	91	9,998	2024/7/1
	AES CORP/VA	6.0	50	50	5,475	2026/5/15
	AES CORPORATION	7.375	610	698	76,012	2021/7/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	150	158	17,263	2021/3/15
	AIRCASTLE LTD	5.0	100	102	11,175	2023/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	262	28,533	2019/11/1
	ALERIS INTL INC	7.875	126	108	11,861	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	125	127	13,841	2021/4/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	650	625	68,086	2022/8/1
	ALLY FINANCIAL	8.0	1,045	1,186	129,080	2020/3/15
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	500	500	54,415	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	861	93,753	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.75	200	203	22,119	2025/11/20
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	350	416	45,327	2031/11/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	550	364	39,654	2018/10/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	400	397	43,205	2026/5/15
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	186	20,269	2025/2/15
	ALTICE SA	7.75	950	950	103,453	2022/5/15
	ALTICE US FINANCE I CORP	5.5	200	203	22,146	2026/5/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.75	500	504	54,856	2025/6/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	575	573	62,420	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	275	270	29,460	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	250	260	28,329	2021/3/15
	AMERICAN GREETINGS	7.375	625	647	70,484	2021/12/1
	AMSURG CORP	5.625	150	154	16,814	2020/11/30
	AMSURG CORP	5.625	225	229	24,945	2022/7/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	400	353	38,416	2021/4/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	200	172	18,773	2022/9/27
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.875	400	349	37,981	2025/5/14
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	225	219	23,874	2021/11/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	500	483	52,646	2023/6/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	400	386	42,008	2022/12/1
	APX GROUP INC	6.375	925	908	98,906	2019/12/1
	ARAMARK CORP	5.75	350	361	39,366	2020/3/15
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	150	157	17,099	2024/1/15
	ARCELORMITTAL	6.5	600	603	65,624	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	8.0	625	575	62,577	2039/10/15

銘柄	銘柄	第71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 (含む投資法人横断)	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	400	406	44,184	2023/3/15
		ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	356	38,743	2020/10/15
		ASHTREAD CAPITAL INC	6.5	575	602	65,549	2022/7/15
		ASHTREAD CAPITAL INC	5.625	250	258	28,091	2024/10/1
		AURICO GOLD INC	7.75	150	145	15,834	2020/4/1
		AUS FINANCE PTY LTD	6.875	225	192	20,936	2019/11/1
		BALL CORP	4.375	200	208	22,677	2020/12/15
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	654	71,181	2049/9/29
		BANK OF AMERICA CORP	8.0	375	368	40,148	2049/12/29
		BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	105	11,508	2049/12/29
		BANKRATE INC	6.125	875	877	95,464	2018/8/15
		BARCLAYS BANK PLC	7.75	200	209	22,745	2023/4/10
		BARCLAYS PLC	8.25	400	396	43,175	2049/12/29
		BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	425	453	49,374	2023/10/1
		BERRY PLASTICS CORP	6.0	375	394	42,953	2022/10/15
		BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	375	377	41,117	2020/2/1
		BOYD GAMING CORP	6.875	325	338	36,796	2023/5/15
		BOYD GAMING CORP	6.375	325	334	36,430	2026/4/1
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	225	228	24,815	2020/12/15
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	114	12,447	2025/5/15
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	7.625	500	525	57,135	2021/6/1
		BUILDING MATERIALS CORP	5.375	575	592	64,454	2024/11/15
		BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	400	419	45,636	2018/9/15
		CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	500	530	57,679	2017/9/15
		CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	625	550	59,856	2022/9/15
		CALATLANTIC GROUP INC	6.25	100	107	11,699	2021/12/15
		CALPINE CORP	6.0	175	183	19,997	2022/1/15
		CALPINE CORP	5.375	475	473	51,565	2023/1/15
		CALPINE CORP	5.75	375	370	40,352	2025/1/15
		CARDTRONICS INC	5.125	275	274	29,853	2022/8/1
		CARMIKE CINEMAS INC	6.0	200	211	22,963	2023/6/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	426	46,402	2023/4/15
		CASCADES INC	5.5	225	219	23,874	2022/7/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	250	260	28,365	2021/3/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	650	664	72,367	2022/9/30
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	255	27,751	2023/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	275	288	31,349	2024/4/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	151	16,528	2026/5/1
		CCOH SAFARI LLC	5.75	1,600	1,644	178,916	2026/2/15
		CDW LLC/CDW FINANCE	6.0	500	529	57,611	2022/8/15
		CEB INC	5.625	200	199	21,711	2023/6/15
		CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	393	42,861	2024/6/1
		CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	198	21,602	2024/4/1
		CENTENE ESCROW CORP	5.625	300	315	34,281	2021/2/15
		CENTENE ESCROW CORP	6.125	300	317	34,526	2024/2/15
		CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	156	17,059	2023/11/15
		CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	175	177	19,307	2019/2/15

銘柄	銘柄	第71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)					
	CENTURYLINK INC	5.8	975	942	102,528	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	125	120	13,110	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.5	275	269	29,292	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	7.6	425	354	38,621	2039/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	575	590	64,219	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	175	167	18,188	2021/12/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	125	119	12,991	2021/12/15
	CHEMOURS CO	7.0	325	286	31,213	2025/5/15
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	400	400	43,532	2024/6/30
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	28	3,047	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	105	11,427	2021/2/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	250	130	14,147	2021/6/15
	CHOCTAW RESORT DEVEL ENT	7.25	939	896	97,592	2019/11/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	1,050	908	98,916	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	500	462	50,333	2020/7/15
	CHURCHILL DOWNS INC	5.375	200	206	22,473	2021/12/15
	CINEMARK USA INC	5.125	550	572	62,325	2022/12/15
	CIT GROUP INC	5.0	750	766	83,397	2017/5/15
	CIT GROUP INC	4.25	500	509	55,435	2017/8/15
	CIT GROUP INC	5.5	175	182	19,902	2019/2/15
	CIT GROUP INC	3.875	175	176	19,211	2019/2/19
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	265	28,880	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	650	644	70,120	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	150	154	16,834	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	147	15,998	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	600	609	66,277	2022/11/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	18	1,958	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	650	344	37,491	2020/5/15
	CNO FINANCIAL GROUP INC	5.25	250	260	28,363	2025/5/30
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	125	110	11,971	2021/2/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	150	150	16,365	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	94	10,230	2023/5/15
	COMMSCOPE INC	5.0	275	281	30,597	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	275	276	30,115	2024/6/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	303	33,057	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	125	117	12,778	2023/10/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	95	10,406	2022/8/15
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	525	545	59,349	2022/1/15
	CONCHO RESOURCES INC	5.5	235	235	25,575	2022/10/1
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	400	362	39,396	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	400	375	40,811	2019/10/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	6.0	450	511	55,707	2022/5/1
	CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	200	212	23,099	2025/12/1
	CONTINENTAL RESOURCES	7.125	175	176	19,235	2021/4/1
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	625	575	62,577	2022/9/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	150	133	14,487	2023/4/15
	COTT BEVERAGES INC	6.75	300	313	34,159	2020/1/1

銘柄	銘柄	第71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)					
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	188	20,502	2049/12/29
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	125	120	13,127	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	125	119	12,957	2022/3/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	100	94	10,257	2023/4/1
	CTP TRANS PROD LLC/ FINA	8.25	100	97	10,616	2019/12/15
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	275	242	26,336	2022/11/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	75	80	8,713	2022/11/15
	DANA HOLDING CORP	6.0	500	506	55,095	2023/9/15
	DENBURY RESOURCES INC	5.5	550	343	37,410	2022/5/1
	DENBURY RESOURCES INC	4.625	250	147	16,052	2023/7/15
	DIEBOLD INC	8.5	75	74	8,111	2024/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	525	469	51,142	2021/4/15
	DISH DBS CORP	4.25	350	357	38,852	2018/4/1
	DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,385	150,831	2019/9/1
	DISH DBS CORP	5.125	350	355	38,661	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.875	175	169	18,450	2022/7/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	175	159	17,331	2021/6/1
	DUPONT FABROS TECH LP	5.875	175	184	20,092	2021/9/15
	DUPONT FABROS TECH LP	5.625	125	129	14,045	2023/6/15
	DYNEGY INC	6.75	275	275	30,003	2019/11/1
	DYNEGY INC	7.375	300	296	32,240	2022/11/1
	DYNEGY INC	7.625	315	307	33,510	2024/11/1
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.875	225	187	20,431	2023/1/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	325	283	30,860	2022/1/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	790	732	79,742	2024/1/15
	ENERSYS	5.0	100	99	10,814	2023/4/30
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.4	115	100	10,939	2024/4/1
	ENSCO PLC	5.2	25	17	1,860	2025/3/15
	ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	225	228	24,915	2022/7/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	400	194	21,113	2023/6/15
	EQUINIX INC	5.375	350	364	39,709	2022/1/1
	EQUINIX INC	5.375	1,025	1,058	115,176	2023/4/1
	EQUINIX INC	5.875	475	499	54,408	2026/1/15
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	550	537	58,509	2025/5/1
	EXAMWORKS GROUP INC	5.625	150	161	17,569	2023/4/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	375	393	42,851	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	164	17,854	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	230	25,098	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	332	36,183	2020/6/15
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	75	76	8,284	2021/4/1
	FIRST DATA CORPORATION	6.75	438	461	50,240	2020/11/1
	FIRST DATA CORPORATION	5.0	375	381	41,498	2024/1/15
	FLY LEASING LTD	6.75	400	405	44,130	2020/12/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	9.75	100	103	11,314	2022/3/1
	FREESCALE SEMICONDUCTOR	5.0	275	285	31,065	2021/5/15
	FRESENIUS MED CARE II	5.625	325	352	38,314	2019/7/31
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	350	387	42,185	2022/1/31

銘柄	柄	第71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)	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,000	1,037	112,911	2022/9/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	925	940	102,303	2025/9/15
		FTI CONSULTING INC	6.0	200	210	22,935	2022/11/15
		GANNETT CO INC	4.875	100	102	11,155	2021/9/15
		GANNETT CO INC	6.375	325	349	38,066	2023/10/15
		GARDA WORLD SECURITY CORP	7.25	225	183	20,017	2021/11/15
		GENCORP INC	7.125	250	263	28,703	2021/3/15
		GENON ESCROW CORP	9.875	925	679	73,990	2020/10/15
		GEO GROUP INC/THE	5.875	125	127	13,892	2022/1/15
		GEO GROUP INC/THE	6.0	150	152	16,569	2026/4/15
		GESTAMP FUND LUX SA	5.625	200	206	22,432	2020/5/31
		GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	100	101	11,073	2021/2/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	122	13,304	2049/12/29
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	300	310	33,750	2023/11/15
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	375	380	41,423	2026/5/31
		GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	175	119	12,950	2020/11/15
		GREIF INC	7.75	250	281	30,608	2019/8/1
		GREYSTAR REAL ESTATE PAR	8.25	325	339	36,961	2022/12/1
		GRIFFON CORPORATION	5.25	125	124	13,586	2022/3/1
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	275	273	29,778	2022/6/1
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	150	148	16,202	2023/12/15
		GULFPORT ENERGY CORP	7.75	275	278	30,302	2020/11/1
		HALYARD HEALTH INC	6.25	200	195	21,221	2022/10/15
		HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	125	116	12,719	2020/3/1
		HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	575	577	62,811	2018/8/1
		HCA HOLDINGS INC	6.25	225	243	26,445	2021/2/15
		HCA INC	3.75	525	540	58,821	2019/3/15
		HCA INC	7.5	900	1,018	110,802	2022/2/15
		HCA INC	5.875	720	755	82,177	2023/5/1
		HCA INC	5.375	500	505	54,959	2025/2/1
		HCA INC	5.875	450	464	50,565	2026/2/15
		HCA INC	5.25	450	462	50,289	2026/6/15
		HD SUPPLY INC	5.25	375	394	42,953	2021/12/15
		HD SUPPLY INC	5.75	250	260	28,397	2024/4/15
		HEALTHSOUTH CORP	5.75	575	591	64,376	2024/11/1
		HECLA MINING CO	6.875	325	303	33,070	2021/5/1
		HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	322	35,043	2020/4/15
		HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	350	360	39,233	2021/4/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	500	550	59,856	2021/6/15
		HUNTINGTON INGALLS INDUS	5.0	375	395	43,055	2025/11/15
		IAMGOLD CORP	6.75	350	292	31,805	2020/10/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	300	293	31,914	2019/3/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	225	221	24,082	2020/8/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	825	787	85,744	2022/2/1
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.24	300	243	26,527	2065/12/21
		INFOR US INC	6.5	625	570	62,067	2022/5/15
		INTELSAT JACKSON HLDG	5.5	675	445	48,483	2023/8/1

銘	柄	第71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)	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	25	25	2,788	2024/2/15
		INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	575	677	73,762	2020/12/15
		INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	500	548	59,720	2022/8/15
		INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	525	475	51,707	2019/2/15
		INVENTIV HEALTH INC	9.0	250	257	28,057	2018/1/15
		IRON MOUNTAIN INC	6.0	625	664	72,269	2020/10/1
		J. B. POINDEXTER & CO	9.0	225	237	25,894	2022/4/1
		JACK COOPER HOLDINGS CORP	10.25	125	85	9,318	2020/6/1
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	209	22,830	2020/10/28
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	406	44,184	2024/4/3
		JMC STEEL GROUP	8.25	275	268	29,180	2018/3/15
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	303	33,070	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	504	54,921	2049/12/29
		KB HOME	9.1	600	648	70,521	2017/9/15
		KB HOME	4.75	75	75	8,203	2019/5/15
		KB HOME	8.0	50	53	5,870	2020/3/15
		KB HOME	7.0	175	179	19,521	2021/12/15
		KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	100	98	10,719	2021/8/15
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	425	417	45,385	2024/4/1
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	125	125	13,654	2020/1/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	200	183	19,970	2022/4/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.75	125	124	13,501	2023/1/15
		KISSNER MILLING CO LTD	7.25	225	222	24,241	2019/6/1
		L BRANDS INC	6.875	425	452	49,259	2035/11/1
		LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	250	253	27,581	2017/10/1
		LAREDO PETROLEUM INC	7.375	400	396	43,096	2022/5/1
		LAREDO PETROLEUM INC	6.25	125	116	12,719	2023/3/15
		LENNAR CORP	6.95	275	297	32,322	2018/6/1
		LENNAR CORP	4.75	250	251	27,411	2022/11/15
		LENNAR CORP	4.875	375	375	40,913	2023/12/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	675	690	75,150	2022/8/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	350	360	39,185	2023/2/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	375	383	41,729	2024/1/15
		LIFEPOINT HEALTH INC	5.5	798	831	90,537	2021/12/1
		LIFEPOINT HEALTH INC	5.375	150	150	16,324	2024/5/1
		LIMITED BRANDS INC	8.5	600	697	75,908	2019/6/15
		LIMITED BRANDS INC	7.0	225	253	27,578	2020/5/1
		LIMITED BRANDS INC	5.625	275	290	31,611	2022/2/15
		LLOYDS BANKING	7.5	222	217	23,707	2049/6/27
		LYNX I CORP	5.375	180	189	20,629	2021/4/15
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	327	35,619	2022/8/1
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	162	17,712	2023/10/15
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	200	178	19,426	2025/4/15
		MATADOR RESOURCES CO	6.875	75	74	8,141	2023/4/15
		MATTAMY GROUP CORP	6.5	250	245	26,663	2020/11/15
		MDC PARTNERS INC	6.5	175	164	17,902	2024/5/1
		MEDIACOM LLC/CAPTL CORP	7.25	350	373	40,613	2022/2/15

銘柄	銘柄	第71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)					
	MEDNAX INC	5.25	200	205	22,310	2023/12/1
	MEG ENERGY CORP	6.5	325	235	25,643	2021/3/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	750	523	56,931	2023/1/30
	MERCER INTL INC	7.0	150	151	16,487	2019/12/1
	MERCER INTL INC	7.75	150	150	16,324	2022/12/1
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	245	26,690	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	150	153	16,732	2025/6/1
	MERITOR INC	6.25	125	109	11,937	2024/2/15
	MGM RESORTS INTL	10.0	200	208	22,669	2016/11/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	575	623	67,876	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	6.625	375	401	43,668	2021/12/15
	MGM RESORTS INTL	7.75	275	309	33,631	2022/3/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	175	150	16,426	2022/2/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	7.5	200	207	22,527	2023/9/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	450	347	37,832	2024/1/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	525	402	43,851	2025/2/1
	MICROSEMI CORP	9.125	225	245	26,751	2023/4/15
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	200	207	22,527	2023/8/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	75	36	3,999	2021/4/1
	MOLINA HEALTHCARE INC	5.375	550	559	60,903	2022/11/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	225	225	24,547	2022/10/15
	MPLX LP 144A	5.5	500	493	53,656	2023/2/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	241	26,262	2024/3/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	300	272	29,628	2021/2/15
	MURPHY OIL CORP	3.7	625	559	60,918	2022/12/1
	NAI ENTERTAINMENT HLDING	5.0	687	702	76,448	2018/8/1
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	475	497	54,149	2021/7/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	390	42,545	2022/4/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	200	208	22,718	2019/5/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	427	46,524	2022/6/1
	NAVIENT CORP	5.875	800	681	74,168	2024/10/25
	NBTY INC	9.0	575	587	63,985	2018/10/1
	NCL CORP LTD	5.25	225	232	25,251	2019/11/15
	NCR CORP	5.875	100	102	11,141	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	450	456	49,677	2023/12/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	400	445	48,429	2023/1/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.875	400	454	49,408	2025/10/15
	NETFLIX INC	5.5	100	104	11,318	2022/2/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	150	151	16,487	2022/2/15
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.5	300	312	33,996	2021/10/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	775	797	86,768	2022/4/15
	NORTEK INC	8.5	500	523	56,999	2021/4/15
	NOVELIS INC	8.75	155	160	17,501	2020/12/15
	NRG ENERGY INC	8.25	250	260	28,295	2020/9/1
	NRG ENERGY INC	7.875	500	521	56,727	2021/5/15
	NRG ENERGY INC	6.625	600	595	64,808	2023/3/15
	NRG ENERGY INC	6.25	375	361	39,382	2024/5/1

銘柄	銘柄	第71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)					
	NRG ENERGY INC	7.25	350	348	37,947	2026/5/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	1,275	1,263	137,544	2022/5/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	875	877	95,464	2026/5/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	300	228	24,813	2021/8/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	500	442	48,157	2022/3/15
	OUTERWALL INC	5.875	150	123	13,467	2021/6/15
	OWENS-BROCKWAY	5.0	800	823	89,567	2022/1/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	250	269	29,299	2023/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	400	430	46,878	2025/8/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	350	338	36,852	2023/5/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	225	231	25,221	2021/11/1
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	350	364	39,614	2022/10/1
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	5.5	225	225	24,547	2026/5/15
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	200	199	21,752	2017/5/15
	PETROLEUM GEO-SERVICES	7.375	200	148	16,161	2018/12/15
	PINNACLE FOODS INC	5.875	100	105	11,481	2024/1/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	66	7,278	2022/3/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.5	859	796	86,707	2020/11/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.75	725	641	69,828	2022/2/1
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.875	875	765	83,263	2023/2/15
	POLYONE CORP	5.25	125	126	13,807	2023/3/15
	POST HOLDINGS INC	6.75	125	131	14,317	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	100	106	11,535	2022/2/15
	POST HOLDINGS INC	7.75	325	355	38,729	2024/3/15
	POST HOLDINGS INC	8.0	175	194	21,142	2025/7/15
	PRECISION DRILLING CORP	6.5	280	238	25,901	2021/12/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	117	12,733	2024/11/15
	PRIME SEGSVC BRW/FINANC	9.25	525	546	59,421	2023/5/15
	PRODUCTION RES GROUP	8.875	500	322	35,097	2019/5/1
	PSPC ESCROW CORP	6.5	75	66	7,289	2022/2/1
	QORVO INC	6.75	325	332	36,165	2023/12/1
	QORVO INC	7.0	200	206	22,418	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	259	28,210	2023/1/15
	RADIAN GROUP INC	5.25	275	279	30,451	2020/6/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	200	212	23,153	2021/3/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	975	1,026	111,679	2019/11/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	175	157	17,140	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	315	34,287	2021/12/1
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	300	309	33,628	2022/3/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	50	51	5,563	2023/6/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	650	490	53,408	2023/5/15
	REXEL SA	5.25	300	312	33,954	2020/6/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	315	326	35,530	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	650	674	73,392	2020/10/15
	RICE ENERGY INC	6.25	125	124	13,569	2022/5/1
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	625	503	54,755	2022/7/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	1,100	1,034	112,530	2049/3/29

銘柄	柄	第71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)	RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	775	806	87,822	2023/3/15
		RYLAND GROUP	6.625	425	473	51,571	2020/5/1
		SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	800	804	87,499	2021/2/1
		SABINE PASS LIQUEFACTION	6.25	300	307	33,465	2022/3/15
		SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	50	49	5,359	2023/4/15
		SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	150	154	16,855	2021/2/1
		SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	311	327	35,623	2022/6/1
		SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	200	212	23,099	2025/12/1
		SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	250	173	18,909	2023/1/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	5.625	325	338	36,784	2019/10/1
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	528	57,564	2022/7/15
		SCHAEFFLER FINANCE BV	4.75	200	206	22,473	2021/5/15
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	325	347	37,845	2023/10/15
		SEALED AIR CORP	5.125	200	209	22,745	2024/12/1
		SEALED AIR CORP	5.5	500	522	56,863	2025/9/15
		SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	375	401	43,668	2026/2/15
		SERVICE CORP INTL	8.0	875	1,028	111,890	2021/11/15
		SERVICE CORP INTL	5.375	200	209	22,745	2022/1/15
		SERVICE CORP INTL	5.375	100	105	11,481	2024/5/15
		SESI LLC	6.375	300	278	30,281	2019/5/1
		SESI LLC	7.125	300	261	28,404	2021/12/15
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	150	152	16,569	2023/4/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	150	16,406	2025/4/1
		SILGAN HOLDINGS INC	5.0	325	334	36,430	2020/4/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.625	160	165	17,956	2024/8/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	155	16,957	2026/3/15
		SIRIUS XM RADIO INC	5.875	225	234	25,496	2020/10/1
		SIRIUS XM RADIO INC	6.0	675	713	77,684	2024/7/15
		SLM CORP	6.0	100	102	11,146	2017/1/25
		SLM CORP	5.5	200	199	21,749	2019/1/15
		SLM CORP	8.0	500	516	56,251	2020/3/25
		SLM CORP	6.125	400	349	37,981	2024/3/25
		SM ENERGY CO	6.5	175	157	17,140	2023/1/1
		SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	775	821	89,403	2022/7/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	125	123	13,399	2023/5/15
		SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	216	23,568	2022/7/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	125	122	13,348	2018/2/1
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	50	38	4,217	2022/3/15
		SPCM SA	6.0	200	204	22,201	2022/1/15
		SPECTRUM BRANDS INC	6.625	75	80	8,774	2022/11/15
		SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	184	20,092	2025/7/15
		SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	375	388	42,316	2020/12/15
		SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.25	125	131	14,317	2022/3/15
SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	241	26,251	2028/11/15		
SPRINT CAPITAL CORP	8.75	750	611	66,497	2032/3/15		
SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	262	28,591	2022/11/15		
SPRINT CORP	7.875	150	116	12,692	2023/9/15		

銘柄	銘柄	第71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 CORP	7.125	550	413	44,967	2024/6/15
	SPRINT NEXTEL CORP	8.375	1,075	1,101	119,917	2017/8/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	450	464	50,503	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	75	63	6,937	2020/8/15
	SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	150	155	16,936	2023/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.125	150	156	17,018	2021/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	75	77	8,427	2023/2/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	850	949	103,374	2018/5/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	275	289	31,499	2022/8/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	243	26,459	2024/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	650	594	64,726	2021/7/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	75	61	6,652	2022/8/15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	81	8,828	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	125	101	11,036	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	81	8,828	2020/2/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	450	444	48,427	2020/8/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	700	706	76,847	2021/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	625	624	67,933	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	200	204	22,242	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.542	500	516	56,224	2020/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	100	105	11,440	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.125	150	156	17,079	2022/1/15
	T-MOBILE USA INC	6.731	125	131	14,266	2022/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.0	450	468	51,028	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	100	106	11,590	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.836	75	79	8,651	2023/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	471	51,299	2025/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.5	525	555	60,456	2026/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	300	289	31,506	2019/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	350	352	38,376	2021/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.375	131	131	14,256	2022/8/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	250	251	27,411	2024/3/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	200	196	21,330	2024/3/1
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	175	119	13,045	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	50	38	4,189	2022/1/15
	TELEFLEX INC	4.875	100	100	10,923	2026/6/1
	TENASKA ALABAMA PART	7.0	191	194	21,126	2021/6/30
	TENET HEALTHCARE CORP	4.13385	225	226	24,609	2020/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	850	910	99,096	2020/10/1
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	275	237	25,887	2022/8/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	250	255	27,819	2021/10/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.375	150	152	16,610	2024/5/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	275	117	12,794	2018/6/1
	TIME INC	5.75	275	263	28,693	2022/4/15
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	100	84	9,215	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	75	55	6,040	2021/10/15
	TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	175	135	14,760	2018/9/15

銘柄	柄	第71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)	TOLL BROS FINANCE CORP	8.91	225	247	26,932	2017/10/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	4.875	100	100	10,978	2025/11/15
		TOPAZ MARINE SA	8.625	200	189	20,637	2018/11/1
		TPC GROUP INC	8.75	450	342	37,219	2020/12/15
		TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	150	160	17,446	2019/8/15
		TRADER CORP	9.875	625	650	70,739	2018/8/15
		TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	125	134	14,624	2020/5/15
		TREEHOUSE FOODS INC	6.0	300	315	34,281	2024/2/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	225	225	24,547	2019/6/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	225	225	24,486	2024/6/15
		TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	250	200	21,834	2019/1/15
		TRIUMPH GROUP INC	5.25	175	162	17,664	2022/6/1
		TULLOW OIL PLC	6.25	600	471	51,258	2022/4/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	275	274	29,890	2026/9/15
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	675	697	75,939	2023/1/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	206	22,473	2025/1/15
		UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	225	209	22,833	2020/8/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	920	982	106,881	2022/9/15
		US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	50	50	5,508	2018/6/3
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.75	425	367	40,008	2021/8/15
		VIASAT INC	6.875	275	284	31,013	2020/6/15
		VIDEOTRON LTD	5.375	75	78	8,513	2024/6/15
		VIKING CRUISES LTD	8.5	350	320	34,852	2022/10/15
		VIKING CRUISES LTD	6.25	75	59	6,488	2025/5/15
		VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	400	414	45,055	2023/4/15
		VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	500	498	54,210	2025/1/15
		VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	200	203	22,092	2026/8/15
		VPII ESCROW CORP	6.75	250	239	26,068	2018/8/15
		VPII ESCROW CORP	7.5	250	220	23,942	2021/7/15
		VRX ESCROW CORP	5.375	325	277	30,241	2020/3/15
		VRX ESCROW CORP	5.875	525	427	46,565	2023/5/15
		VRX ESCROW CORP	6.125	900	729	79,337	2025/4/15
		VTR FINANCE BV	6.875	200	199	21,711	2024/1/15
		WEATHERFORD BERMUDA	5.125	225	187	20,446	2020/9/15
		WEATHERFORD BERMUDA	7.0	125	90	9,794	2038/3/15
		WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	450	468	50,993	2020/11/15
		WESCO DISTRIBUTION INC	5.375	150	154	16,855	2021/12/15
		WEST CORP	5.375	950	858	93,437	2022/7/15
		WESTERN DIGITAL CORP	7.375	275	277	30,227	2023/4/1
		WESTERN DIGITAL CORP	10.5	875	843	91,822	2024/4/1
		WESTERN REFINING/WNRL FI	7.5	100	95	10,393	2023/2/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	74	8,060	2019/4/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	99	10,774	2022/8/15
		WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	900	765	83,254	2024/6/24
		WILLIAMS COMPANIES INC	5.75	50	38	4,196	2044/6/24
		WINDSTREAM CORP	7.75	375	325	35,403	2021/10/1
		WINDSTREAM CORP	7.5	250	207	22,548	2022/6/1

銘	柄	第71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 (含む投資法人債類)					
	WINDSTREAM CORP	6.375	250	190	20,768	2023/8/1
	WMG HOLDINGS CORP	13.75	200	210	22,935	2019/10/1
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	500	452	49,245	2021/12/15
	WPX ENERGY INC	6.0	675	595	64,828	2022/1/15
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	232	25,343	2021/10/1
	XPO LOGISTICS INC	7.875	200	207	22,609	2019/9/1
	XPO LOGISTICS INC	6.5	450	435	47,381	2022/6/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	325	340	37,005	2025/5/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	199	21,684	2025/1/15
	iStar Inc	6.5	125	121	13,195	2021/7/1
合	計				19,139,867	

* 邦貨換算金額は、第71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(12,021,418千口)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71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	41,300	45,259	4,925,592	22.3	—	14.9	4.1	3.3
カナダ	千カナダドル 1,000	千カナダドル 1,033	86,797	0.4	—	—	0.4	—
イギリス	千英ポンド 7,785	千英ポンド 10,427	1,628,210	7.4	—	7.4	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 28,000	千スウェーデンクローナ 34,711	458,193	2.1	—	—	2.1	—
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 1,141	15,156	0.1	—	0.1	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	10,850	14,731	1,813,398	8.2	—	5.8	2.4	—
イタリア	29,620	35,781	4,404,654	20.0	—	8.9	8.4	2.6
フランス	15,800	19,004	2,339,446	10.6	—	7.1	3.5	—
オランダ	400	456	56,222	0.3	—	—	0.3	—
スペイン	14,200	17,608	2,167,593	9.8	—	8.1	1.8	—
ベルギー	4,500	5,544	682,519	3.1	—	3.1	—	—
ポーランド	千ズロチ 3,000	千ズロチ 3,220	90,388	0.4	—	0.3	—	0.1
オーストラリア	千豪ドル 4,500	千豪ドル 4,882	386,322	1.8	—	1.6	0.2	—
メキシコ	千メキシコペソ 238,000	千メキシコペソ 245,039	1,467,788	6.7	—	—	6.7	—
合 計	—	—	20,522,283	93.1	—	57.2	29.7	6.1

* 邦貨換算金額は、第71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。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第71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	3,700	3,876	421,876	2018/2/15
	US TREASURY N/B		1.625	4,000	4,085	444,570	2019/3/31
	US TREASURY N/B		2.25	4,000	4,196	456,711	2021/3/31
	US TREASURY N/B		2.0	8,900	9,227	1,004,227	2022/2/15
	US TREASURY N/B		2.5	10,100	10,795	1,174,837	2024/5/15
	US TREASURY N/B		5.0	4,300	6,362	692,411	2037/5/15
	US TREASURY N/B		3.0	3,500	3,830	416,912	2044/11/15
	US TREASURY NOTE		4.625	2,800	2,885	314,044	2017/2/15
小計						4,925,592	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT		1.5	1,000	1,033	86,797	2020/3/1
小計						86,797	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY		8.0	1,550	2,106	328,922	2021/6/7
	UK TREASURY		2.75	2,200	2,456	383,551	2024/9/7
	UK TREASURY		6.0	535	805	125,719	2028/12/7
	UK TREASURY		4.25	800	1,076	168,042	2036/3/7
	UK TREASURY		4.75	1,500	2,188	341,710	2038/12/7
	UK TREASURY		4.25	1,200	1,794	280,264	2049/12/7
小計						1,628,210	
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	28,000	34,711	458,193	2020/12/1
小計						458,193	
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	1,141	15,156	2021/5/25
小計						15,156	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.5	3,800	4,281	527,071	2019/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	3,500	5,230	643,862	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	1,100	1,149	141,456	2025/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	1,250	2,357	290,267	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	1,200	1,711	210,741	2044/7/4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	4,420	4,706	579,327	2017/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	7,200	8,173	1,006,150	2019/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	6,000	6,956	856,332	2020/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	10,300	13,388	1,648,080	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	400	603	74,253	2031/5/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	1,300	1,953	240,509	2033/2/1	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5	2,000	2,059	253,585	2019/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	6,000	6,094	750,268	2025/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.5	3,700	4,155	511,583	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	2,100	3,343	411,640	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	2,000	3,349	412,367	2041/4/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	400	456	56,222	2019/7/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6	600	685	84,373	2019/7/30

銘 柄			第71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	5.5	2,000	2,489	306,422	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	4,200	5,427	668,089	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	6,600	7,840	965,202	2024/4/30
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	800	1,165	143,505	2029/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	1,800	2,232	274,803	2021/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.6	2,500	2,980	366,838	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	332	40,877	2035/3/28
小 計						11,463,833	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	1,000	1,054	29,591	2017/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	2,000	2,165	60,796	2023/10/25
小 計						90,388	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	500	554	43,851	2020/4/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	4,000	4,327	342,471	2025/4/21
小 計						386,322	
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	4.75	181,000	182,170	1,091,199	2018/6/14
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	57,000	62,869	376,588	2020/6/11
小 計						1,467,788	
合 計						20,522,283	

* 邦貨換算金額は、第71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71期末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 356	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	1,188	—
		SCHATZ	—	481
		T-ULTRA	57	—

* 単位未満は切り捨て。

* 邦貨換算金額は、第71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。

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

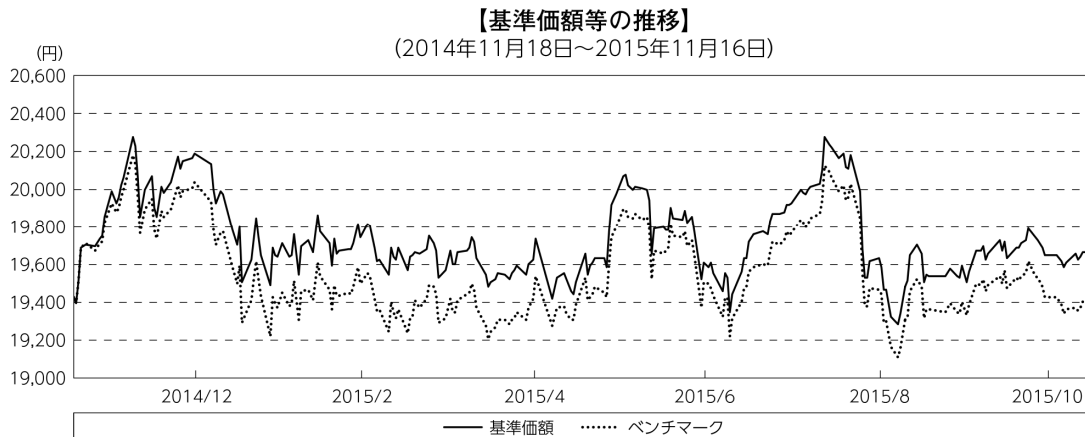
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2014年11月17日	19,421	—	180.26	—	95.3	△ 9.1
11月末	19,855	2.2	183.95	2.0	95.4	△ 9.2
12月末	20,183	3.9	185.96	3.2	95.3	△ 8.9
2015年1月末	19,708	1.5	180.48	0.1	93.1	△ 7.7
2月末	19,741	1.6	180.95	0.4	94.9	△12.3
3月末	19,670	1.3	180.22	△0.0	93.8	△13.7
4月末	19,621	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。

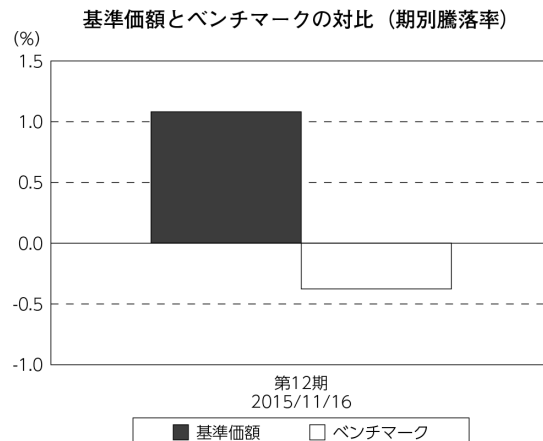
(主なプラス要因)

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 - (500)
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

*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
		TNOTE (10YEAR)	—	512
国		T-ULTRA	57	418
				—

* 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42期（決算日2016年3月28日）

作成対象期間（2015年9月29日～2016年3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 組入比率	券 率	債 先物比率	純 資 産 額
	騰 落	中 率	騰 落	中 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
42期(2016年3月28日)	62,164	△5.4	546.55	△5.3	—	96.6	—	—	20,049

*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

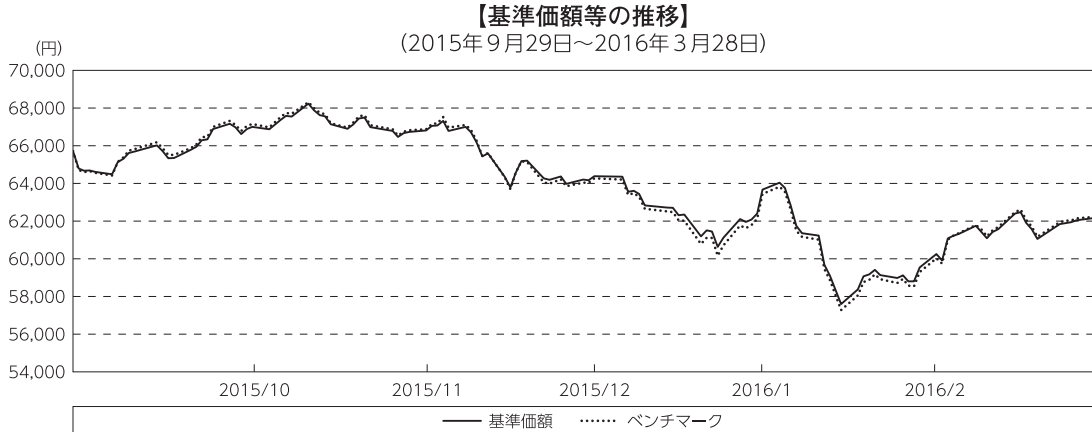
年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 組入比率	券 率	債 先物比率
	騰 落	率	騰 落	率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2015年9月28日	65,725	—	577.30	—	—	92.7	—	—
9月末	64,684	△1.6	567.50	△1.7	—	94.1	—	—
10月末	67,002	1.9	589.89	2.2	—	94.8	—	—
11月末	66,810	1.7	587.43	1.8	—	96.5	—	—
12月末	64,386	△2.0	564.54	△2.2	—	91.9	—	—
2016年1月末	63,673	△3.1	557.33	△3.5	—	93.5	—	—
2月末	60,251	△8.3	527.27	△8.7	—	94.6	—	—
(期末)								
2016年3月28日	62,164	△5.4	546.55	△5.3	—	96.6	—	—

*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65,725円から当作成期末には62,164円となりました。

- ・ 中国人民銀行（中央銀行）などが金融緩和姿勢を強めたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 原油価格が大幅に下落したことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利の引き上げが決定されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 中国株の急落および人民元安を背景とした同国の景気減速懸念の高まりや、原油を中心に商品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
- ・ 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

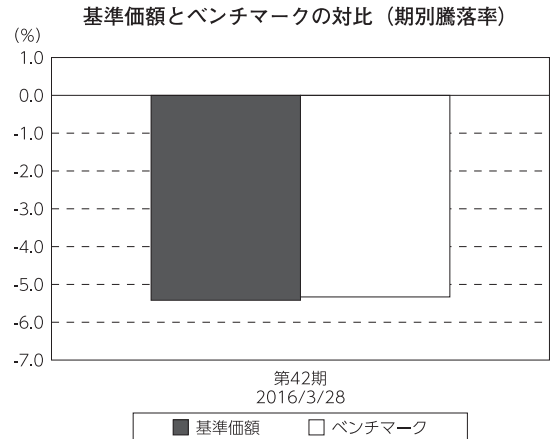
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

・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2.5%、33.2%、54.0%、6.9%、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-5.4%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-5.3%を0.1ポイント下回りました。主な差異の要因は、CCC格以下の銘柄のオーバーウェイト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。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）は昨年12月に利上げを実施しましたが、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、金利の引き上げペースは緩やか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、原油市場は不透明な市場環境が続いており、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9月29日～2016年3月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 20	% 0.032	(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 ）	(20)	(0.031)	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	20	0.032	
期中の平均基準価額は、64,467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9月29日～2016年3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 37,470	千米ドル 19,429 (3,952)

*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。

*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9月29日～2016年3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	$\frac{D}{C}$
		百万円	%		百万円	百万円
為替直物取引	1,414	808	57.1	1,166	167	14.3

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年3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	177,925	170,648	19,358,381	96.6	94.1	66.2	27.3	3.1
合 計	177,925	170,648	19,358,381	96.6	94.1	66.2	27.3	3.1

* 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	750	759	86,143	2022/1/15
	A SCHULMAN INC	6.875	200	198	22,461	2023/6/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.625	450	465	52,834	2021/4/15
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	150	155	17,654	2023/12/15
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	100	104	11,882	2024/3/1
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	500	434	49,298	2023/5/15
	ACCURIDE CORP	9.5	150	137	15,569	2018/8/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	125	100	11,344	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	125	83	9,429	2024/7/1
	AES CORPORATION	7.375	610	680	77,177	2021/7/1
	AIRCASTLE LTD	6.25	250	272	30,868	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	150	155	17,687	2021/3/15
	AIRCASTLE LTD	5.0	100	100	11,390	2023/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	264	29,990	2019/11/1
	ALERIS INTL INC	7.875	126	108	12,290	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	125	127	14,410	2021/4/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	650	614	69,680	2022/8/1
	ALLY FINANCIAL	8.0	1,045	1,165	132,177	2020/3/15
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	500	490	55,585	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	840	95,356	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.75	200	196	22,290	2025/11/20
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	350	399	45,361	2031/11/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	550	145	16,533	2018/10/15
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	191	21,766	2025/2/15
	ALTICE SA	7.75	700	682	77,422	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.75	500	513	58,244	2025/6/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	575	573	65,064	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	275	267	30,377	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	250	257	29,175	2021/3/15
	AMERICAN GILSONITE CO	11.5	275	123	14,038	2017/9/1
	AMERICAN GREETINGS	7.375	625	639	72,583	2021/12/1
	AMERISTAR CASINOS INC	7.5	375	390	44,347	2021/4/15
	AMSURG CORP	5.625	150	155	17,643	2020/11/30
	AMSURG CORP	5.625	225	231	26,257	2022/7/15
	ANADARKO PETROLEUM CORP	5.55	25	25	2,875	2026/3/15
	ANADARKO PETROLEUM CORP	6.6	25	25	2,907	2046/3/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	400	343	38,909	2021/4/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	200	165	18,774	2022/9/27
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.875	400	332	37,662	2025/5/14
	ANIXTER INC	5.125	175	176	20,000	2021/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	225	210	23,928	2021/11/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	500	466	52,891	2023/6/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	400	368	41,745	2022/12/1
	APX GROUP INC	6.375	925	920	104,407	2019/12/1
	ARAMARK CORP	5.75	350	361	41,020	2020/3/15

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)	ARAMARK SERVICES INC	5.125	150	157	17,824	2024/1/15
	ARCELORMITTAL	6.5	600	588	66,702	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	8.0	625	545	61,860	2039/10/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	475	495	56,234	2023/3/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	340	38,569	2020/10/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	125	126	14,392	2024/12/15
	ASHTREAD CAPITAL INC	6.5	575	612	69,467	2022/7/15
	ASHTREAD CAPITAL INC	5.625	250	258	29,370	2024/10/1
	AURICO GOLD INC	7.75	150	139	15,867	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	225	175	19,908	2019/11/1
	BALL CORP	4.375	200	207	23,567	2020/12/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	638	72,445	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	375	366	41,529	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	102	11,641	2049/12/29
	BANKRATE INC	6.125	875	877	99,508	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	200	212	24,110	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	400	402	45,678	2049/12/29
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	200	214	24,304	2023/10/1
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	375	394	44,773	2022/10/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	375	360	40,944	2020/2/1
	BLUE CUBE SPINCO INC	10.0	75	85	9,702	2025/10/15
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	125	124	14,144	2020/11/1
	BOYD GAMING CORP	6.875	175	184	20,943	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	325	331	37,635	2026/4/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	225	214	24,375	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	108	12,265	2025/5/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	7.625	500	520	58,988	2021/6/1
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	575	589	66,858	2024/11/15
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	400	417	47,304	2018/9/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	500	527	59,839	2017/9/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	625	533	60,529	2022/9/15
	CALATLANTIC GROUP INC	6.25	100	107	12,194	2021/12/15
	CALPINE CORP	6.0	175	183	20,844	2022/1/15
	CALPINE CORP	5.375	475	460	52,267	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.75	375	362	41,077	2025/1/15
	CARDTRONICS INC	5.125	275	275	31,196	2022/8/1
	CARMIKE CINEMAS INC	6.0	200	212	24,049	2023/6/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	399	45,305	2023/4/15
	CASCADES INC	5.5	225	215	24,471	2022/7/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	125	128	14,552	2022/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	250	258	29,281	2021/3/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	650	670	76,040	2022/9/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	252	28,608	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	775	802	90,993	2024/4/1
	CCOH SAFARI LLC	5.75	1,600	1,622	183,999	2026/2/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	6.0	500	528	59,910	2022/8/15
	CEB INC	5.625	200	205	23,255	2023/6/15

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)					
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	390	44,241	2024/6/1
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	187	21,317	2024/4/1
	CENTENE ESCROW CORP	5.625	300	316	35,878	2021/2/15
	CENTENE ESCROW CORP	6.125	300	314	35,648	2024/2/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	155	17,611	2023/11/15
	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	175	178	20,224	2019/2/15
	CENTURYLINK INC	5.8	975	932	105,765	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	125	121	13,807	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.5	125	125	14,215	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	7.6	425	346	39,292	2039/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	575	567	64,425	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	175	161	18,263	2021/12/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	125	113	12,903	2021/12/15
	CHEMOURS CO	7.0	325	259	29,402	2025/5/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	20	2,353	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	79	8,961	2021/2/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	250	91	10,351	2021/6/15
	CHOCTAW RESORT DEVEL ENT	7.25	939	906	102,791	2019/11/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	875	780	88,589	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	500	472	53,600	2020/7/15
	CHURCHILL DOWNS INC	5.375	200	205	23,311	2021/12/15
	CINEMARK USA INC	5.125	550	564	64,029	2022/12/15
	CIT GROUP INC	5.0	750	766	86,909	2017/5/15
	CIT GROUP INC	4.25	500	507	57,616	2017/8/15
	CIT GROUP INC	5.5	175	180	20,497	2019/2/15
	CIT GROUP INC	3.875	175	174	19,752	2019/2/19
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	268	30,494	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	650	626	71,063	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	144	16,399	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	600	605	68,659	2022/11/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	15	1,787	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	650	269	30,600	2020/5/15
	CNH INDUSTRIAL CAPITAL L	3.375	50	48	5,516	2019/7/15
	CNO FINANCIAL GROUP INC	5.25	250	253	28,785	2025/5/30
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	125	101	11,485	2021/2/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	150	148	16,845	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	87	9,869	2023/5/15
	COMMSCOPE INC	5.0	275	276	31,312	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	275	278	31,624	2024/6/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	306	34,755	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	125	116	13,267	2023/10/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	82	9,358	2022/8/15
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	525	530	60,151	2022/1/15
	CONCHO RESOURCES INC	5.5	235	230	26,191	2022/10/1
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	400	349	39,590	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	400	370	41,972	2019/10/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	6.0	450	508	57,684	2022/5/1

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)					
	CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	200	207	23,538	2025/12/1
	CONTINENTAL RESOURCES	7.125	175	168	19,057	2021/4/1
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	625	543	61,683	2022/9/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	150	126	14,378	2023/4/15
	COTT BEVERAGES INC	6.75	300	315	35,818	2020/1/1
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	185	21,089	2049/12/29
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	125	97	11,060	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	125	92	10,528	2022/3/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	100	73	8,337	2023/4/1
	CTP TRANS PROD LLC/ FINA	8.25	100	99	11,258	2019/12/15
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	275	246	27,920	2022/11/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	75	78	8,848	2022/11/15
	DANA HOLDING CORP	6.0	500	497	56,436	2023/9/15
	DENBURY RESOURCES INC	5.5	550	261	29,636	2022/5/1
	DENBURY RESOURCES INC	4.625	250	110	12,552	2023/7/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	525	469	53,312	2021/4/15
	DISH DBS CORP	4.25	350	356	40,398	2018/4/1
	DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,364	154,783	2019/9/1
	DISH DBS CORP	5.125	350	349	39,604	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.875	175	165	18,762	2022/7/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	175	153	17,370	2021/6/1
	DUPONT FABROS TECH LP	5.875	175	183	20,794	2021/9/15
	DUPONT FABROS TECH LP	5.625	125	129	14,711	2023/6/15
	DYNEGY INC	6.75	275	274	31,137	2019/11/1
	DYNEGY INC	7.375	300	276	31,394	2022/11/1
	DYNEGY INC	7.625	490	442	50,166	2024/11/1
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.875	225	214	24,311	2023/1/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	325	311	35,301	2022/1/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	790	679	77,071	2024/1/15
	ENERSYS	5.0	100	96	10,918	2023/4/30
	ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	225	228	25,906	2022/7/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	400	190	21,553	2023/6/15
	EQUINIX INC	5.375	350	365	41,490	2022/1/1
	EQUINIX INC	5.375	1,025	1,063	120,636	2023/4/1
	EQUINIX INC	5.875	475	499	56,712	2026/1/15
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	550	533	60,468	2025/5/1
	EXAMWORKS GROUP INC	5.625	150	153	17,420	2023/4/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	375	390	44,241	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	154	17,569	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	220	24,956	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	322	36,555	2020/6/15
	FGI OPERATING CO LLC/FIN	7.875	125	74	8,437	2020/5/1
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	75	72	8,252	2021/4/1
	FIRST DATA CORPORATION	6.75	438	462	52,419	2020/11/1
	FIRST DATA CORPORATION	5.0	375	375	42,593	2024/1/15
	FLY LEASING LTD	6.75	400	394	44,752	2020/12/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	9.75	100	98	11,202	2022/3/1

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	
		%	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)	FREESCALE SEMICONDUCTOR	5.0	275	286	32,443	2021/5/15
	FRESENIUS MED CARE II	5.625	325	355	40,278	2019/7/31
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	350	383	43,475	2022/1/31
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,000	1,010	114,645	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	625	624	70,811	2025/9/15
	FTI CONSULTING INC	6.0	200	209	23,737	2022/11/15
	GANNETT CO INC	4.875	100	104	11,826	2021/9/15
	GANNETT CO INC	6.375	125	135	15,332	2023/10/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	174	19,781	2021/11/15
	GENCORP INC	7.125	250	261	29,707	2021/3/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	925	619	70,304	2020/10/15
	GEO GROUP INC/THE	5.875	125	127	14,516	2022/1/15
	GESTAMP FUND LUX SA	5.625	200	203	23,107	2020/5/31
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	100	102	11,627	2021/2/1
	GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	650	689	78,160	2019/6/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	325	335	38,112	2020/11/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	120	13,665	2049/12/29
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	75	71	8,162	2049/12/31
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	300	310	35,223	2023/11/15
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	175	102	11,613	2020/11/15
	GREIF INC	7.75	250	278	31,585	2019/8/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	8.25	300	313	35,563	2022/12/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	125	123	14,038	2022/3/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	275	272	30,884	2022/6/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	150	148	16,845	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	7.75	275	277	31,507	2020/11/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	200	200	22,730	2022/10/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	125	112	12,762	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	150	148	16,845	2018/8/1
	HCA HOLDINGS INC	6.25	225	243	27,565	2021/2/15
	HCA INC	3.75	525	535	60,747	2019/3/15
	HCA INC	7.5	900	1,021	115,878	2022/2/15
	HCA INC	5.875	720	754	85,556	2023/5/1
	HCA INC	5.375	500	504	57,216	2025/2/1
	HCA INC	5.875	450	462	52,451	2026/2/15
	HCA INC	5.25	450	456	51,781	2026/6/15
	HD SUPPLY INC	5.25	375	393	44,667	2021/12/15
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	575	586	66,505	2024/11/1
	HECLA MINING CO	6.875	325	261	29,678	2021/5/1
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	327	37,094	2020/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	350	327	37,123	2021/4/15
	HILL-ROM HOLDINGS INC	5.75	175	180	20,447	2023/9/1
	HOLOGIC INC	5.25	225	232	26,417	2022/7/15
	HRG GROUP INC	7.875	50	52	5,976	2019/7/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	500	551	62,604	2021/6/15
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	5.0	375	394	44,720	2025/11/15
	HUNTSMAN INTERNATIONAL L	5.125	225	219	24,885	2022/11/15

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 (含む投資法人債類)	IAMGOLD CORP	6.75	350	267	30,373	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	300	286	32,517	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	225	219	24,931	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	825	777	88,206	2022/2/1
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.24	300	243	27,651	2065/12/21
	INFOR US INC	6.5	625	568	64,519	2022/5/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	5.5	675	408	46,328	2023/8/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	25	25	2,889	2024/2/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	575	676	76,757	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	500	551	62,533	2022/8/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	525	427	48,538	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	250	260	29,494	2018/1/15
	IRON MOUNTAIN INC	6.0	625	660	74,905	2020/10/1
	J. B. POINDEXTER & CO	9.0	225	235	26,672	2022/4/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	10.25	125	92	10,493	2020/6/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	196	22,321	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	365	41,420	2024/4/3
	JMC STEEL GROUP	8.25	275	250	28,466	2018/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	299	34,026	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	501	56,864	2049/12/29
	KB HOME	9.1	600	646	73,338	2017/9/15
	KB HOME	4.75	75	75	8,508	2019/5/15
	KB HOME	8.0	50	52	6,006	2020/3/15
	KB HOME	7.0	175	175	19,876	2021/12/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	100	96	10,946	2021/8/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	425	414	47,006	2024/4/1
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	7.42	1,720	1,689	191,634	2037/2/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	125	125	14,180	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	200	176	20,050	2022/4/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.75	125	119	13,595	2023/1/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	225	211	24,024	2019/6/1
	L BRANDS INC	6.875	500	541	61,399	2035/11/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	250	248	28,218	2017/10/1
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	400	346	39,250	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	125	107	12,194	2023/3/15
	LENNAR CORP	6.95	275	297	33,769	2018/6/1
	LENNAR CORP	4.75	250	247	28,076	2022/11/15
	LENNAR CORP	4.875	375	372	42,274	2023/12/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	675	694	78,773	2022/8/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	350	360	40,875	2023/2/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	375	379	43,071	2024/1/15
	LIFEPOINT HOSPITALS INC	5.5	798	833	94,598	2021/12/1
	LIMITED BRANDS INC	8.5	600	703	79,805	2019/6/15
	LIMITED BRANDS INC	7.0	225	258	29,352	2020/5/1
	LIMITED BRANDS INC	5.625	275	298	33,887	2022/2/15
	LIN TELEVISION CORP	6.375	75	78	8,901	2021/1/15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	75	77	8,741	2022/6/15

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)					
	LLOYDS BANKING	7.5	222	220	25,057	2049/6/27
	LYNX I CORP	5.375	180	188	21,363	2021/4/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	325	36,890	2022/8/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	159	18,065	2023/10/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	200	179	20,305	2025/4/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	75	72	8,199	2023/4/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	250	226	25,736	2020/11/15
	MDC PARTNERS INC	6.5	175	175	19,852	2024/5/1
	MEDIACOM LLC/CAPTL CORP	7.25	350	362	41,143	2022/2/15
	MEDNAX INC	5.25	200	209	23,737	2023/12/1
	MEG ENERGY CORP	6.5	325	193	21,936	2021/3/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	750	444	50,409	2023/1/30
	MERCER INTL INC	7.0	150	150	17,101	2019/12/1
	MERCER INTL INC	7.75	150	150	17,101	2022/12/1
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	237	26,927	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	150	151	17,143	2025/6/1
	MERITOR INC	6.25	125	111	12,620	2024/2/15
	MGM RESORTS INTL	10.0	200	209	23,747	2016/11/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	575	621	70,446	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	6.625	375	402	45,677	2021/12/15
	MGM RESORTS INTL	7.75	275	306	34,822	2022/3/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	175	161	18,263	2022/2/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	450	382	43,390	2024/1/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	525	443	50,324	2025/2/1
	MICROSEMI CORP	9.125	225	246	27,948	2023/4/15
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	200	207	23,538	2023/8/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	75	28	3,275	2021/4/1
	MOLINA HEALTHCARE INC	5.375	550	565	64,107	2022/11/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	225	221	25,077	2022/10/15
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	625	650	73,736	2018/8/15
	MPLX LP 144A	5.5	500	483	54,848	2023/2/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	236	26,864	2024/3/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	300	267	30,288	2021/2/15
	MURPHY OIL CORP	3.7	200	161	18,375	2022/12/1
	NAI ENTERTAINMENT HLDING	5.0	687	699	79,394	2018/8/1
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	475	496	56,308	2021/7/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	392	44,507	2022/4/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	200	205	23,340	2019/5/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	426	48,353	2022/6/1
	NAVIENT CORP	5.875	800	684	77,592	2024/10/25
	NBTY INC	9.0	575	587	66,695	2018/10/1
	NCL CORP LTD	5.25	225	231	26,225	2019/11/15
	NCR CORP	5.875	100	102	11,670	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	450	464	52,707	2023/12/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	400	429	48,665	2023/1/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.875	400	433	49,119	2025/10/15
	NETFLIX INC	5.5	100	104	11,803	2022/2/15

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)	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	150	149	16,930	2022/2/15
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.5	300	313	35,605	2021/10/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	1,275	1,286	145,901	2022/4/15
	NORBORD INC	6.25	150	147	16,760	2023/4/15
	NORTEK INC	8.5	500	523	59,414	2021/4/15
	NOVELIS INC	8.75	155	155	17,671	2020/12/15
	NRG ENERGY INC	8.25	250	254	28,856	2020/9/1
	NRG ENERGY INC	7.875	500	502	57,003	2021/5/15
	NRG ENERGY INC	6.625	600	557	63,256	2023/3/15
	NRG ENERGY INC	6.25	375	342	38,897	2024/5/1
	NSG HOLDINGS LLC/NSG HLD	7.75	650	689	78,241	2025/12/15
	NUMERICABLE GROUP SA	4.875	400	398	45,149	2019/5/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	1,300	1,274	144,522	2022/5/15
	NWH ESCROW CORP	7.5	300	196	22,290	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	3.75	200	202	22,971	2018/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	500	377	42,823	2022/3/15
	OUTERWALL INC	5.875	150	114	13,017	2021/6/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	250	259	29,458	2023/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	400	415	47,162	2025/8/15
	PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	275	266	30,221	2017/4/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	350	325	36,924	2023/5/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	225	223	25,396	2021/11/1
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	350	357	40,597	2022/10/1
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	200	200	22,688	2017/5/15
	PETROLEUM GEO-SERVICES	7.375	200	140	15,881	2018/12/15
	PINNACLE FOODS INC	5.875	100	104	11,797	2024/1/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	54	6,132	2022/3/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.5	859	691	78,443	2020/11/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.75	725	572	64,972	2022/2/1
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.875	1,400	1,099	124,670	2023/2/15
	PNK FINANCE CORP	6.375	400	426	48,431	2021/8/1
	POLYONE CORP	5.25	125	125	14,286	2023/3/15
	POST HOLDINGS INC	6.75	125	132	14,995	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	100	105	11,953	2022/2/15
	POST HOLDINGS INC	7.75	325	359	40,831	2024/3/15
	POST HOLDINGS INC	8.0	175	194	22,085	2025/7/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	105	11,996	2024/11/15
	PRODUCTION RES GROUP	8.875	500	346	39,278	2019/5/1
	PSPC ESCROW CORP	6.5	75	64	7,343	2022/2/1
	QORVO INC	6.75	275	288	32,677	2023/12/1
	QORVO INC	7.0	200	212	24,049	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	260	29,494	2023/1/15
	QVC INC	5.125	50	51	5,866	2022/7/2
	RADIAN GROUP INC	5.25	275	268	30,416	2020/6/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	200	206	23,368	2021/3/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	975	1,006	114,198	2019/11/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	175	151	17,171	2023/3/15

銘柄	銘柄	当期				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)	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	309	35,138	2021/12/1
		REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	100	103	11,769	2022/3/15
		REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	50	51	5,806	2023/6/15
		RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	650	446	50,693	2023/5/15
		REXEL SA	5.25	300	306	34,712	2020/6/15
		REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	315	325	36,894	2021/2/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	650	663	75,210	2020/10/15
		RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	125	128	14,534	2023/4/15
		RICE ENERGY INC	6.25	125	110	12,549	2022/5/1
		ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	425	286	32,543	2022/7/15
		ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	7.64	1,100	1,072	121,664	2049/3/29
		RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	125	106	12,123	2023/11/15
		RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	775	808	91,762	2023/3/15
		RYLAND GROUP	6.625	425	464	52,671	2020/5/1
		SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	800	774	87,802	2021/2/1
		SABINE PASS LIQUEFACTION	6.25	300	294	33,351	2022/3/15
		SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	50	47	5,416	2023/4/15
		SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	150	150	17,058	2021/2/1
		SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	311	327	37,132	2022/6/1
		SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	200	213	24,162	2025/12/1
		SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	250	151	17,173	2023/1/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	5.625	325	339	38,480	2019/10/1
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	540	61,268	2022/7/15
		SCHAEFFLER FINANCE BV	4.75	200	206	23,425	2021/5/15
		SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.25	750	786	89,227	2019/11/15
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	325	344	39,080	2023/10/15
		SEALED AIR CORP	5.125	200	208	23,652	2024/12/1
		SEALED AIR CORP	5.5	500	522	59,236	2025/9/15
		SEMINOLE HARD ROCK ENT I	5.875	175	176	20,050	2021/5/15
		SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	375	399	45,305	2026/2/15
		SERVICE CORP INTL	8.0	875	1,034	117,374	2021/11/15
		SERVICE CORP INTL	5.375	200	209	23,708	2022/1/15
		SERVICE CORP INTL	5.375	100	105	11,967	2024/5/15
		SESI LLC	6.375	300	240	27,310	2019/5/1
		SESI LLC	7.125	300	219	24,928	2021/12/15
		SEVEN GENERATIONS ENERGY	6.75	100	95	10,833	2023/5/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	150	149	16,930	2023/4/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	149	16,930	2025/4/1
		SILGAN HOLDINGS INC	5.0	325	329	37,421	2020/4/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.625	160	162	18,422	2024/8/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	153	17,398	2026/3/15
		SIRIUS XM RADIO INC	5.875	225	235	26,704	2020/10/1
		SIRIUS XM RADIO INC	6.0	675	708	80,400	2024/7/15
		SLM CORP	6.0	100	101	11,514	2017/1/25
		SLM CORP	5.5	200	198	22,461	2019/1/15
		SLM CORP	8.0	500	497	56,436	2020/3/25
		SLM CORP	6.125	400	346	39,250	2024/3/25

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 (含む投資法人債株)					
	SM ENERGY CO	6.5	175	127	14,442	2023/1/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	775	819	92,971	2022/7/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	125	121	13,790	2023/5/15
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	207	23,482	2022/7/15
	SPCM SA	6.0	200	203	23,028	2022/1/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	75	80	9,124	2022/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	186	21,192	2025/7/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	375	389	44,161	2020/12/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.25	125	129	14,711	2022/3/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	240	27,282	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	750	590	67,000	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	256	29,083	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	150	114	12,966	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	550	410	46,560	2024/6/15
	SPRINT NEXTEL CORP	8.375	1,075	1,061	120,423	2017/8/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	450	452	51,303	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	75	59	6,700	2020/8/15
	SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	150	154	17,569	2023/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.125	150	154	17,505	2021/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	75	78	8,848	2023/2/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	850	949	107,753	2018/5/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	275	284	32,287	2022/8/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	240	27,225	2024/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	650	518	58,804	2021/7/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	75	53	6,040	2022/8/15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	70	7,997	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	125	88	9,996	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	70	7,997	2020/2/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	450	452	51,367	2020/8/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	625	635	72,140	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	200	205	23,289	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.542	500	520	59,059	2020/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	100	103	11,783	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.125	150	156	17,739	2022/1/15
	T-MOBILE USA INC	6.731	125	129	14,739	2022/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.0	450	465	52,834	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	100	105	11,982	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.836	75	79	9,014	2023/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	463	52,579	2025/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.5	525	545	61,838	2026/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	300	279	31,649	2019/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	350	346	39,306	2021/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.375	131	125	14,266	2022/8/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	250	245	27,881	2024/3/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	200	189	21,440	2024/3/1
	TEAMHEALTH INC	7.25	100	107	12,223	2023/12/15
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	50	34	3,942	2022/1/15

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)					
	TENASKA ALABAMA PART	7.0	198	201	22,869	2021/6/30
	TENET HEALTHCARE CORP	4.13385	225	225	25,587	2020/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	850	903	102,450	2020/10/1
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	275	190	21,603	2022/8/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.125	75	55	6,338	2025/6/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	175	175	19,951	2021/10/15
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	275	70	7,954	2018/6/1
	TIME INC	5.75	275	242	27,452	2022/4/15
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	100	80	9,131	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	75	46	5,296	2021/10/15
	TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	175	140	15,980	2018/9/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	8.91	225	247	28,108	2017/10/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	4.875	100	99	11,315	2025/11/15
	TOPAZ MARINE SA	8.625	200	179	20,413	2018/11/1
	TPC GROUP INC	8.75	300	214	24,332	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	150	161	18,334	2019/8/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	125	128	14,605	2020/5/15
	TREEHOUSE FOODS INC	6.0	300	315	35,818	2024/2/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	225	225	25,524	2019/6/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	225	224	25,460	2024/6/15
	TRIBUNE MEDIA CO	5.875	150	147	16,718	2022/7/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	250	195	22,120	2019/1/15
	TRIUMPH GROUP INC	5.25	175	157	17,866	2022/6/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	600	434	49,261	2022/4/15
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	675	701	79,539	2023/1/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	208	23,652	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	225	208	23,609	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	920	971	110,235	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	50	50	5,672	2018/6/3
	VALEANT PHARMACEUTICALS	6.75	425	343	38,991	2021/8/15
	VECTOR GROUP LTD	7.75	275	289	32,833	2021/2/15
	VIASAT INC	6.875	275	286	32,498	2020/6/15
	VIDEOTRON LTD	5.375	75	77	8,827	2024/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	350	330	37,520	2022/10/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	75	63	7,189	2025/5/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	400	416	47,191	2023/4/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	500	507	57,570	2025/1/15
	VPII ESCROW CORP	6.75	250	227	25,807	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	250	207	23,538	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.375	325	264	30,047	2020/3/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	525	411	46,677	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	900	692	78,552	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	200	196	22,271	2024/1/15
	WEATHERFORD BERMUDA	5.125	225	194	22,104	2020/9/15
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	450	467	53,026	2020/11/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	150	151	17,226	2049/12/29
	WESCO DISTRIBUTION INC	5.375	150	151	17,143	2021/12/15

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)					
	WEST CORP	5.375	950	862	97,799	2022/7/15
	WESTERN REFINING/WNRL FI	7.5	100	90	10,266	2023/2/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	72	8,167	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	96	10,918	2022/8/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	500	391	44,383	2024/6/24
	WINDSTREAM CORP	7.75	375	311	35,308	2021/10/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	250	192	21,837	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	250	182	20,702	2023/8/1
	WMG HOLDINGS CORP	13.75	200	212	24,134	2019/10/1
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	500	450	51,048	2021/12/15
	WPX ENERGY INC	6.0	50	37	4,239	2022/1/15
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	234	26,608	2021/10/1
	XPO LOGISTICS INC	7.875	200	208	23,595	2019/9/1
	XPO LOGISTICS INC	6.5	450	436	49,484	2022/6/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	197	22,376	2025/1/15
	iStar Inc	6.5	150	150	17,016	2021/7/1
合	計				19,358,381	

*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

(2016年3月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	19,358,381	93.8
コール・ローン等、その他	1,283,347	6.2
投資信託財産総額	20,641,728	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（20,236,791千円）の投資信託財産総額（20,641,728千円）に対する比率は98.0%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=113.44円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年3月28日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	21,026,499,542	
コール・ローン等	607,586,035	
公社債(評価額)	19,358,381,604	
未収入金	714,611,848	
未収利息	325,822,124	
前払費用	20,097,931	
(B) 負債	976,524,920	
未払金	578,424,920	
未払解約金	398,100,000	
(C) 純資産総額(A-B)	20,049,974,622	
元本	3,225,331,881	
次期繰越損益金	16,824,642,741	
(D) 受益権総口数	3,225,331,881口	
1万口当たり基準価額(C/D)	62,164円	

(注) 期首元本額3,188百万円、期中追加設定元本額475百万円、期中一部解約元本額438百万円、計算口数当たり純資産額62,164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 396百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンBコース 714百万円
- ・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 280百万円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 234百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンAコース(野村SMA向け) 405百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンBコース(野村SMA向け) 473百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース(野村SMA・EW向け) 239百万円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース(野村SMA・EW向け) 463百万円

○損益の状況 (2015年9月29日～2016年3月28日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	644,089,083	
受取利息	642,178,032	
その他収益金	1,911,051	
(B) 有価証券売買損益	△ 1,756,512,942	
売買益	389,655,977	
売買損	△ 2,146,168,919	
(C) 保管費用等	△ 6,485,374	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,118,909,233	
(E) 前期繰越損益金	17,765,524,598	
(F) 追加信託差損益金	2,573,107,120	
(G) 解約差損益金	△ 2,395,079,744	
(H) 計(D+E+F+G)	16,824,642,741	
次期繰越損益金(H)	16,824,642,741	

*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。