

ハイブリッド・インカムオープン

運用報告書(全体版)

第78期(決算日2017年7月18日) 第79期(決算日2017年9月15日) 第80期(決算日2017年11月15日)

作成対象期間(2017年5月16日～2017年11月15日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2004年6月23日以降、無期限とします。	
運用方針	日本を除く世界の高格付け債券(高格付け)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	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
72期(2016年7月15日)	8,004	50	△0.5	195.85	△0.2	—	92.7	1.4	2,689
73期(2016年9月15日)	7,745	50	△2.6	190.98	△2.5	—	91.7	1.3	2,533
74期(2016年11月15日)	7,863	50	2.2	194.99	2.1	—	91.3	△1.1	2,524
75期(2017年1月16日)	8,448	30	7.8	210.07	7.7	—	90.2	△1.0	2,603
76期(2017年3月15日)	8,391	30	△0.3	209.75	△0.1	—	86.9	△1.0	2,488
77期(2017年5月15日)	8,482	30	1.4	213.46	1.8	—	91.8	△1.0	2,413
78期(2017年7月18日)	8,523	30	0.8	216.01	1.2	—	91.1	△1.2	2,294
79期(2017年9月15日)	8,448	30	△0.5	215.77	△0.1	—	90.6	△2.0	2,188
80期(2017年11月15日)	8,614	30	2.3	221.03	2.4	—	94.5	△1.4	2,105

* 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レイテッド・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レイテッド・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) バンクオブアメリカ・メリルリンチ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第78期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2017年5月15日	8,482	—	213.46	—	—	91.8	△1.0
	5月末	8,379	△1.2	211.40	△1.0	—	92.0	△1.1
	6月末	8,497	0.2	214.55	0.5	—	91.1	△1.2
第79期	(期 末)							
	2017年7月18日	8,553	0.8	216.01	1.2	—	91.1	△1.2
	(期 首)							
	2017年7月18日	8,523	—	216.01	—	—	91.1	△1.2
第79期	7月末	8,437	△1.0	214.06	△0.9	—	91.4	△1.3
	8月末	8,474	△0.6	215.56	△0.2	—	89.2	△2.0
	(期 末)							
	2017年9月15日	8,478	△0.5	215.77	△0.1	—	90.6	△2.0
第80期	(期 首)							
	2017年9月15日	8,448	—	215.77	—	—	90.6	△2.0
	9月末	8,617	2.0	220.01	2.0	—	92.2	△6.2
	10月末	8,652	2.4	221.00	2.4	—	93.7	△0.5
第80期	(期 末)							
	2017年11月15日	8,644	2.3	221.03	2.4	—	94.5	△1.4

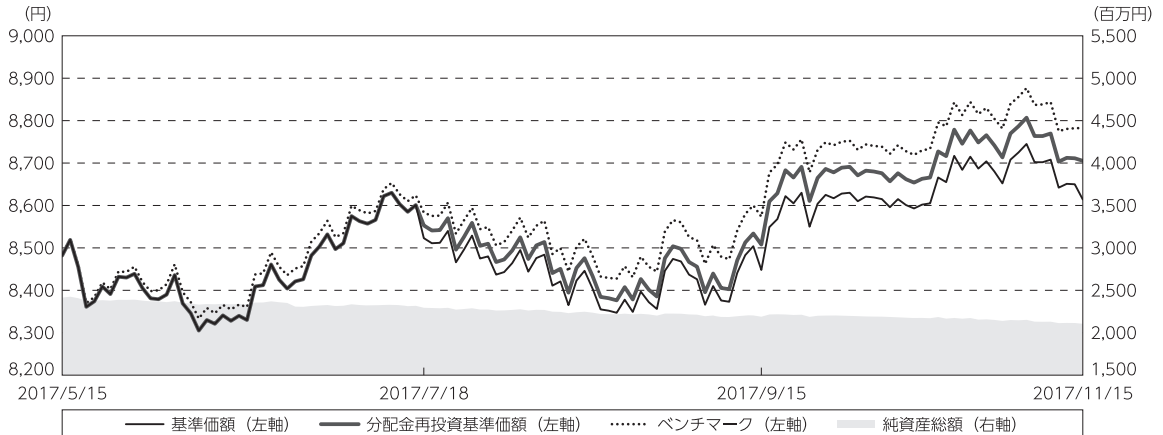
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2017年5月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、[シティ世界国債インデックス（除く日本）] および、[BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ベイ・BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス] を当社が独自に円換算し、各々50：50の割合で合成した指数（円ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2017年5月15日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

基準価額は、当作成期首の8,482円から当作成期末には8,614円（分配後）となりました。なお、第78期に30円、第79期に30円、第80期に30円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は222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) 原油価格が上昇したことや米国の一部の経済指標が改善したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと。
- (上昇) ユーロが円に対して上昇したこと。

○投資環境

高格付け債券市場<国債利回りは米国・ドイツでほぼ横ばい>

米国市場では、FRB（米連邦準備制度理事会）が6月に政策金利の引き上げを行なったものの、GPI（消費者物価指数）が伸び悩んだことや、北朝鮮を巡る地政学的リスクが懸念されたことから、債券利回りはほぼ横ばいとなりました。

欧州では、ECB（欧州中央銀行）定例理事会の議事要旨やドラギ総裁の発言を受けて、金融緩和縮小期待が高まったものの、緩和縮小ペースが緩やかになるとの観測が高まるにつれて利回りは低下し、当作成期を通じてみるとほぼ横ばいとなりました。

米国のハイ・イールド・ボンド市場<価格は上昇>

米国の主要経済指標や米国の企業決算、FRBの動向や原油価格の動向などに左右されました。

為替市場<円は米ドルに対してほぼ横ばい、ユーロに対して下落>

地政学的リスクや米国における政局の混乱等からリスク回避的な姿勢が強まり、安全資産としての円が上昇する場面もありましたが、その後市場のリスク回避的な姿勢が沈静化したことを受けて、当作成期を通じてみるとドルは円に対してほぼ横ばいとなりました。

金融緩和縮小が意識されたことや、好調な経済指標が発表されたことを背景に、ユーロは円に対して上昇しました。

○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、前作成期末の水準から大幅な変更はありませんでした。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0.8%、28.5%、61.3%、4.7%、0.3%としました。当作成期を通して大きな変更はありませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の基準価額の騰落率※は+2.6%となり、ベンチマークの+3.5%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)

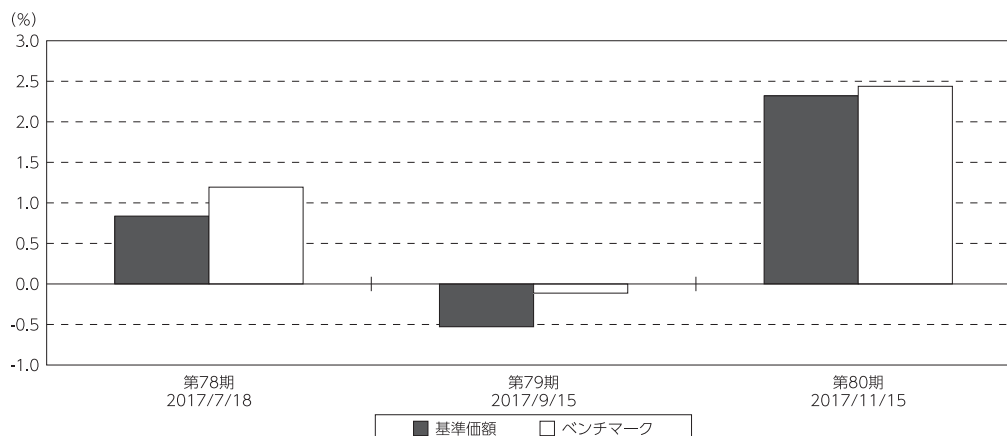
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、B格銘柄における銘柄選択。

(主なマイナス要因)

欧州通貨が米ドルに対して上昇する局面で、米ドルの比率を多め、欧州通貨を少なめとしていたこと。

ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、CCC格銘柄における銘柄選択。

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、次表の通り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ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第78期	第79期	第80期
	2017年5月16日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年9月15日	2017年9月16日～ 2017年11月15日
当期分配金	30	30	30
（対基準価額比率）	0.351%	0.354%	0.347%
当期の収益	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	108	117	141

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

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

◎今後の運用方針

[ハイブリッド・インカムオープン]

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

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

[海外アクティブ債券マザーファンド]

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

米国について、景気回復が継続し、FRBが継続的な金融引き締めを行なうと想定していることから、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、緩やかな景気回復が継続することを予想し、ECBによる金融緩和姿勢が後退していくことを見込んでいることから、債券利回りには上昇圧力がかかると予想します。

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、地域別では米国と欧州圏を短めとします。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。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、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年5月16日～2017年11月15日)

項 目	第78期～第80期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.681	(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)	(0.381)	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)	(0.272)	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	0.001	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.018	(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	60	0.700	
作成期間の平均基準価額は、8,509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

(2017年5月16日～2017年11月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第78期～第80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	—	—	25,857	187,100
海外アクティブ債券マザーファンド	—	—	100,839	192,800

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年5月16日～2017年11月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第78期～第80期	
	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	—千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	4,416千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—	

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年5月16日～2017年11月15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78期～第80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 3,798	百万円 1,090	% 28.7	百万円 3,163	百万円 —	% —

平均保有割合 4.0%

※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78期～第80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 96,678	百万円 —	% —	百万円 97,019	百万円 54	% 0.1
為替直物取引	3,943	54	1.4	3,899	—	—

平均保有割合 4.8%

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

(2017年11月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第77期末		第80期末	
	口 数	千口	口 数	千口
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	167,421		141,564	
海外アクティブ債券マザーファンド	639,719		538,880	
		千円		千円
		1,040,415		1,055,612

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2017年11月15日現在)

項 目	第80期末	
	評 価 額	比 率
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	千円 1,040,415	% 49.1
海外アクティブ債券マザーファンド	1,055,612	49.8
コール・ローン等、その他	22,583	1.1
投資信託財産総額	2,118,610	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80期末における外貨建て純資産（27,552,223千円）の投資信託財産総額（28,174,590千円）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80期末における外貨建て純資産（22,858,242千円）の投資信託財産総額（23,893,917千円）に対する比率は95.7%です。

*外貨建て資産は、第80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=113.48円、1カナダドル=89.02円、1英ポンド=149.32円、1スウェーデンクローナ=13.51円、1ノルウェークローネ=13.86円、1ユーロ=133.83円、1ズロチ=31.50円、1シンガポールドル=83.46円、1豪ドル=86.12円、1メキシコペソ=5.92円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第78期末	第79期末	第80期末
	2017年7月18日現在	2017年9月15日現在	2017年11月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	2,314,166,856	2,207,593,222	2,118,610,472
コール・ローン等	9,406,998	10,448,619	7,581,845
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	1,141,265,293	1,096,669,898	1,040,415,628
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	1,143,494,565	1,087,474,705	1,055,612,999
未収入金	20,000,000	13,000,000	15,000,000
(B) 負債	20,026,112	18,970,839	13,301,025
未払収益分配金	8,074,645	7,771,891	7,331,788
未払解約金	6,385,407	6,302,090	1,059,074
未払信託報酬	5,557,176	4,889,041	4,902,325
未払利息	13	15	9
その他未払費用	8,871	7,802	7,829
(C) 純資産総額(A-B)	2,294,140,744	2,188,622,383	2,105,309,447
元本	2,691,548,604	2,590,630,578	2,443,929,408
次期繰越損益金	△ 397,407,860	△ 402,008,195	△ 338,619,961
(D) 受益権総口数	2,691,548,604口	2,590,630,578口	2,443,929,408口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.523円	8.448円	8.614円

(注) 第78期首元本額は2,845,817,066円、第78～80期中追加設定元本額は2,659,069円、第78～80期中一部解約元本額は404,546,727円、1口当たり純資産額は、第78期0.8523円、第79期0.8448円、第80期0.8614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68,204,527円。(’17年3月29日～’17年9月28日、ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額3,547,086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78期	第79期	第80期
	2017年5月16日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年9月15日	2017年9月16日～ 2017年11月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 717	△ 723	△ 569
支払利息	△ 717	△ 723	△ 569
(B) 有価証券売買損益	24,704,841	△ 6,827,401	52,857,783
売買益	25,605,737	5,984,173	55,784,024
売買損	△ 900,896	△ 12,811,574	△ 2,926,241
(C) 信託報酬等	△ 5,566,047	△ 4,896,843	△ 4,910,154
(D) 当期繰越損益 (A+B+C)	19,138,077	△ 11,724,967	47,947,060
(E) 前期繰越損益	△262,362,824	△241,797,876	△246,414,082
(F) 追加信託差損益	△146,108,468	△140,713,461	△132,821,151
(配当等相当額)	(6,154,584)	(5,936,396)	(5,610,537)
(売買損益相当額)	(△152,263,052)	(△146,649,857)	(△138,431,688)
(G) 計 (D+E+F)	△389,333,215	△394,236,304	△331,288,173
(H) 収益分配金	△ 8,074,645	△ 7,771,891	△ 7,331,788
次期繰越損益 (G+H)	△397,407,860	△402,008,195	△338,619,961
追加信託差損益	△146,108,468	△140,713,461	△132,821,151
(配当等相当額)	(6,160,096)	(5,938,988)	(5,613,042)
(売買損益相当額)	(△152,268,564)	(△146,652,449)	(△138,434,193)
分配準備積立金	23,009,160	24,455,876	29,073,284
繰越損益	△274,308,552	△285,750,610	△234,872,094

* 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 (2017年5月16日～2017年11月15日) は以下の通りです。

項 目	第78期	第79期	第80期
	2017年5月16日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年9月15日	2017年9月16日～ 2017年11月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	12,621,409円	10,088,574円	13,341,949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	6,160,096円	5,938,988円	5,613,042円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	18,462,396円	22,139,193円	23,063,123円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	37,243,901円	38,166,755円	42,018,114円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	138円	147円	171円
g. 分配金	8,074,645円	7,771,891円	7,331,788円
h. 分配金 (1万口当たり)	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第78期	第79期	第80期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30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

（2017年11月15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(3,802,180千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第80期末		業種等	
		株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円		
DENBURY RESOURCES INC	289	51	5,843	石油・ガス・消耗燃料	
合計	株数・金額	289	289	51	5,843
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>

*邦貨換算金額は、第80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。

*邦貨換算金額欄の<>内は、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各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	額面金額	第80期末						
		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	229,974	235,095	26,678,597	95.5	94.5	59.6	32.5	3.3
合計	229,974	235,095	26,678,597	95.5	94.5	59.6	32.5	3.3

*邦貨換算金額は、第80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。

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.3%あります。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第80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	768	87,237	2022/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	600	598	67,917	2024/5/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	825	829	94,089	2025/10/15
	A SCHULMAN INC	6.875	200	210	23,830	2023/6/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.625	180	184	20,937	2021/4/15
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	500	530	60,144	2023/12/15
	ADT CORP	5.25	100	105	11,915	2020/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	117	123	14,007	2024/7/1
	AES CORPORATION	7.375	610	690	78,394	2021/7/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	700	642	72,882	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	300	343	39,022	2021/4/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	125	133	15,195	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.0	375	397	45,161	2023/4/1
	AIRXCEL INC	8.5	300	317	36,044	2022/2/15
	AK STEEL CORP	7.5	100	107	12,241	2023/7/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	525	482	54,739	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	451	51,236	2025/3/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	375	426	48,402	2026/9/30
	ALERIS INTL INC	7.875	126	124	14,155	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	501	526	59,696	2021/4/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.875	350	360	40,909	2021/11/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	400	406	46,118	2022/8/1
	ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	250	264	30,001	2025/5/1
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	500	502	57,035	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	475	503	57,137	2018/12/31
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	848	96,251	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	190	21,571	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	325	425	48,268	2031/11/1
	ALTICE FINANCING SA	6.5	400	412	46,753	2022/1/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	400	421	47,775	2026/5/15
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	202	22,951	2025/2/15
	ALTICE SA	7.75	1,250	1,260	143,091	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	525	504	57,268	2027/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	575	571	64,852	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	575	587	66,618	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	475	489	55,493	2021/3/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	100	102	11,603	2025/4/1
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	156	17,787	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	303	34,391	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	155	17,596	2026/8/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	177	20,107	2027/5/20
	AMSURG CORP	5.625	225	220	25,022	2022/7/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	200	208	23,650	2022/9/27
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	362	41,108	2024/9/15
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	225	229	26,067	2021/11/1

銘柄	柄	第80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)	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	600	621	70,576	2023/6/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	400	409	46,441	2022/12/1
	APX GROUP INC	6.375	346	350	39,754	2019/12/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	425	448	50,881	2024/1/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	395	44,824	2020/10/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	350	364	41,406	2024/12/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	525	564	64,057	2022/4/1
	ASHTREAD CAPITAL INC	5.625	250	265	30,143	2024/10/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	225	228	25,979	2019/11/1
	AV HOMES INC	6.625	225	234	26,618	2022/5/15
	B&G FOODS INC	5.25	250	253	28,795	2025/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	719	81,691	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	575	580	65,838	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	113	12,851	2049/12/29
	BARCLAYS PLC	8.25	1,400	1,472	167,114	2049/12/29
	BCD ACQUISITION INC	9.625	300	328	37,235	2023/9/15
	BEACON ESCROW CORP	4.875	350	349	39,668	2025/11/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	712	762	86,477	2023/10/1
	BEAZER HOMES USA	5.75	78	81	9,282	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	8.75	50	54	6,192	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	11	11	1,309	2023/2/1
	BEAZER HOMES USA	6.75	150	159	18,043	2025/3/15
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	175	184	20,926	2022/10/15
	BIG RIVER STEEL/BR FIN	7.25	225	239	27,128	2025/9/1
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	175	185	21,050	2025/2/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	51	5,886	2022/11/15
	BMC EAST LLC	5.5	150	155	17,660	2024/10/1
	BOMBARDIER INC	8.75	700	770	87,387	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	200	197	22,355	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	85	83	9,491	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	275	281	31,904	2025/3/15
	BOOZ ALLEN HAMILTON INC	5.125	100	100	11,433	2025/5/1
	BOYD GAMING CORP	6.875	1,100	1,172	133,097	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	500	543	61,704	2026/4/1
	BRINK'S CO/THE	4.625	125	122	13,936	2027/10/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	132	15,000	2025/5/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	1,225	1,274	144,573	2024/9/1
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	718	752	85,348	2024/11/15
	BWAY HOLDING CO	5.5	650	673	76,435	2024/4/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	500	501	56,881	2022/9/15
	CALATLANTIC GROUP INC	6.25	100	110	12,482	2021/12/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	310	35,235	2024/10/1
	CALPINE CORP	5.375	475	464	52,757	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.75	500	477	54,186	2025/1/15
	CALPINE CORP	5.25	200	201	22,852	2026/6/1
	CARDTRONICS INC	5.125	275	272	30,894	2022/8/1
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	125	119	13,599	2025/5/1

銘	柄	第80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)	CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	195	22,128	2023/12/15
	CARMIKE CINEMAS INC	6.0	200	211	23,944	2023/6/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	290	295	33,526	2020/9/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	459	52,199	2023/4/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	75	81	9,234	2025/7/15
	CASCADES INC	5.5	400	412	46,753	2022/7/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	4.875	175	177	20,156	2026/1/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	256	29,079	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	300	300	34,107	2023/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	275	287	32,572	2024/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	152	17,256	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,000	982	111,494	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	775	88,003	2028/2/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,075	1,104	125,345	2026/2/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	175	181	20,554	2025/9/1
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	393	44,682	2024/6/1
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	211	23,978	2024/4/1
	CENTENE CORP	5.625	300	309	35,065	2021/2/15
	CENTENE CORP	6.125	300	319	36,309	2024/2/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	159	18,128	2023/11/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	225	237	26,905	2022/5/15
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	225	227	25,852	2025/7/15
	CENTURYLINK INC	5.8	975	928	105,354	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	200	191	21,759	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.5	275	265	30,114	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	7.6	425	347	39,427	2039/9/15
	CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	175	176	20,057	2021/12/15
	CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	125	126	14,344	2021/12/15
	CF INDUSTRIES INC	7.125	100	109	12,468	2020/5/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	475	453	51,409	2044/3/15
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	270	272	30,907	2025/3/1
	CHARLES SCHWAB CORP	5.0	225	225	25,629	2166/6/1
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	400	453	51,420	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	268	30,436	2025/3/31
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	325	330	37,526	2027/6/30
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	550	558	63,428	2025/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	52	5,900	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	201	22,866	2021/2/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	250	238	27,093	2021/6/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	5.125	150	140	15,979	2021/8/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	800	528	59,917	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	350	326	37,037	2023/3/31
	CHURCHILL DOWNS INC	5.375	200	206	23,376	2021/12/15
	CINEMARK USA INC	5.125	600	618	70,130	2022/12/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	277	31,519	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	775	835	94,762	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	350	390	44,355	2049/12/29

銘柄	銘柄	第80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)	CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	50	51	5,872	2020/12/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	153	17,426	2022/11/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	2,146	2,194	249,007	2022/11/15
		CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	125	129	14,716	2025/5/1
		CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	550	521	59,215	2025/3/1
		CLOUD CRANE LLC	10.125	150	169	19,234	2024/8/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	39	4,525	2024/3/15
		CNG HOLDINGS INC	9.375	650	615	69,889	2020/5/15
		COEUR MINING INC	5.875	125	124	14,149	2024/6/1
		COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	200	211	23,944	2022/3/1
		COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	103	11,745	2023/5/15
		COMMSCOPE INC	5.0	275	282	32,065	2021/6/15
		COMMSCOPE INC	5.5	850	889	100,919	2024/6/15
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	320	36,335	2025/6/15
		COMMUNICATIONS SALES & L	6.0	75	73	8,362	2023/4/15
		COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	125	118	13,404	2023/10/15
		COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	116	13,192	2022/8/15
		CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	225	205	23,362	2022/10/1
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	400	407	46,243	2019/10/15
		CONSTELLIUM NV	5.875	250	250	28,440	2026/2/15
		CONTINENTAL RESOURCES	5.0	1,800	1,829	207,583	2022/9/15
		COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	155	17,617	2026/11/15
		CORTES NP ACQUISITION	9.25	175	192	21,795	2024/10/15
		COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	225	232	26,426	2025/5/15
		CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	525	522	59,279	2025/10/15
		CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	216	24,534	2049/12/29
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	125	127	14,521	2025/4/1
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	300	311	35,320	2023/4/1
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	375	377	42,874	2025/10/15
		CSC HOLDINGS INC	8.625	725	766	87,003	2019/2/15
		CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	300	34,044	2024/8/15
		CSVC ACQUISITION CORP	7.75	450	442	50,172	2025/6/15
		CUMBERLAND FARMS	6.75	700	743	84,400	2025/5/1
		CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	275	291	33,118	2023/6/15
		CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	500	513	58,300	2022/11/1
		CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.0	50	52	5,900	2024/3/15
		CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.375	50	52	5,971	2027/3/15
		DAE FUNDING LLC	4.0	250	250	28,476	2020/8/1
		DAE FUNDING LLC	4.5	375	376	42,741	2022/8/1
		DAE FUNDING LLC	5.0	600	609	69,109	2024/8/1
		DANA HOLDING CORP	6.0	600	631	71,662	2023/9/15
		DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	200	199	22,582	2024/7/15
		DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	175	178	20,206	2025/5/15
		DENBURY RESOURCES INC	9.0	442	428	48,622	2021/5/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	400	416	47,263	2021/6/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	27	3,079	2023/6/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7.125	400	431	49,010	2024/6/15

銘柄	銘柄	第80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)	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	175	183	20,777	2025/8/15
		DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	250	259	29,433	2025/5/31
		DIEBOLD INC	8.5	75	79	8,968	2024/4/15
		DIGICEL LIMITED	6.0	525	503	57,163	2021/4/15
		DISH DBS CORP	4.25	350	352	39,978	2018/4/1
		DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,343	152,488	2019/9/1
		DISH DBS CORP	5.125	350	357	40,556	2020/5/1
		DISH DBS CORP	5.875	200	198	22,525	2024/11/15
		DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	775	837	95,009	2024/10/15
		DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	275	275	31,207	2021/6/1
		DYNEGY INC	6.75	208	215	24,406	2019/11/1
		DYNEGY INC	7.375	550	584	66,314	2022/11/1
		DYNEGY INC	8.125	425	464	52,750	2026/1/30
		ELDORADA RESORTS INC	6.0	850	901	102,245	2025/4/1
		EMC CORP	2.65	450	441	50,122	2020/6/1
		EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	55	6,312	2024/6/15
		ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	800	608	68,995	2023/1/15
		ENDO FINANCE LLC	5.75	325	265	30,150	2022/1/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	350	386	43,888	2020/10/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	4.25	175	175	19,908	2023/3/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	290	311	35,295	2024/1/15
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.25	225	225	25,533	2066/2/15
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.625	125	125	14,185	2066/2/15
		ENTEGRIS INC	4.625	225	229	26,043	2026/2/10
		ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	625	609	69,151	2022/7/1
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	400	224	25,419	2023/6/15
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	150	148	16,894	2024/11/29
		EQUINIX INC	5.375	1,100	1,133	128,572	2023/4/1
		ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	402	45,721	2025/5/1
		EW SCRIPPS CO	5.125	175	176	20,057	2025/5/15
		EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	675	622	70,662	2023/7/15
		EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	275	292	33,157	2025/5/1
		EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	100	106	12,028	2024/5/15
		FELCOR LODGING LP	6.0	525	564	64,045	2025/6/1
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	164	18,667	2022/1/15
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	230	26,206	2023/6/15
		FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	301	34,246	2020/6/15
		FIRST DATA CORPORATION	5.375	175	182	20,678	2023/8/15
		FIRST DATA CORPORATION	7.0	1,000	1,060	120,288	2023/12/1
		FIRST DATA CORPORATION	5.0	375	388	44,097	2024/1/15
		FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	75	76	8,734	2025/7/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	209	23,717	2023/4/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	7.5	200	210	23,859	2025/4/1
		FIRSTCASH INC	5.375	125	129	14,716	2024/6/1
		FLY LEASING LTD	6.75	800	830	94,199	2020/12/15
		FMG RESOURCES AUG 2006	9.75	275	306	34,834	2022/3/1
		FMG RESOURCES AUG 2006	4.75	250	254	28,836	2022/5/15

銘柄	銘柄	第80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)					
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.125	125	128	14,539	2024/5/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	8.125	50	51	5,886	2024/11/15
	FREEPORT MCMORAN	6.5	859	877	99,609	2020/11/15
	FREEPORT MCMORAN	6.875	475	516	58,619	2023/2/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	350	324	36,838	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	325	319	36,261	2024/11/14
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	108	97	11,018	2020/4/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,000	780	88,514	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	1,425	1,078	122,393	2025/9/15
	FTI CONSULTING INC	6.0	200	207	23,520	2022/11/15
	FXI HOLDINGS INC	7.875	225	224	25,469	2024/11/1
	GANNETT CO INC	4.875	100	102	11,589	2021/9/15
	GANNETT CO INC	6.375	325	340	38,586	2023/10/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	230	26,171	2021/11/15
	GARTNER INC	5.125	150	156	17,787	2025/4/1
	GCI INC	6.75	75	77	8,745	2021/6/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	25	25	2,900	2025/10/1
	GEO GROUP INC/THE	5.875	125	129	14,681	2022/1/15
	GEO GROUP INC/THE	6.0	150	156	17,702	2026/4/15
	GIBALTAR STEEL CORP OF	6.25	100	102	11,580	2021/2/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	128	14,539	2049/12/29
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	475	488	55,458	2023/11/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	450	455	51,701	2026/5/31
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	175	174	19,809	2020/11/15
	GRAY TELEVISION INC	5.125	350	341	38,725	2024/10/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	875	881	100,039	2026/7/15
	GREIF INC	7.75	250	270	30,639	2019/8/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	8.25	325	346	39,269	2022/12/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	225	228	25,884	2025/12/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	200	203	23,036	2022/3/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	325	329	37,434	2022/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	200	216	24,511	2023/12/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	725	750	85,152	2022/6/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	150	155	17,660	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	125	125	14,291	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	650	658	74,730	2025/5/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	175	175	19,933	2026/1/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	225	235	26,681	2025/9/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	200	209	23,717	2022/10/15
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	525	551	62,555	2022/8/15
	HCA HOLDINGS INC	6.25	225	238	27,096	2021/2/15
	HCA INC	7.5	900	1,005	114,132	2022/2/15
	HCA INC	5.875	720	755	85,766	2023/5/1
	HCA INC	5.375	500	508	57,732	2025/2/1
	HCA INC	5.875	450	467	53,044	2026/2/15
	HD SUPPLY INC	5.75	425	452	51,363	2024/4/15
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	400	408	46,328	2024/11/1

銘柄	銘柄	第80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)					
	HECLA MINING CO	6.875	325	335	38,079	2021/5/1
	HERC RENTALS INC	7.5	203	219	24,879	2022/6/1
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	355	40,328	2020/4/15
	HILL-ROM HOLDINGS INC	5.0	100	101	11,518	2025/2/15
	HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.625	125	128	14,539	2025/4/1
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	175	184	20,901	2024/8/1
	HOLOGIC INC	4.375	25	25	2,872	2025/10/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	100	107	12,170	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	165	18,830	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	500	553	62,839	2021/6/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	375	375	42,635	2026/8/1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	492	55,924	2026/8/1
	IAMGOLD CORP	7.0	250	263	29,930	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	425	436	49,513	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	400	410	46,583	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	575	595	67,619	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	275	289	32,845	2024/2/1
	IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	204	23,149	2021/9/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.36	300	288	32,767	2065/12/21
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	863	893	101,360	2024/11/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	207	23,490	2024/8/1
	INFOR US INC	6.5	625	635	72,166	2022/5/15
	INMARSAT FINANCE PLC	6.5	125	134	15,239	2024/10/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	775	812	92,234	2024/2/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	525	523	59,428	2019/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.375	400	409	46,442	2021/6/1
	ISTAR INC	4.625	175	177	20,107	2020/9/15
	J. B. POINDEXTER & CO	9.0	225	235	26,745	2022/4/1
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	425	447	50,780	2025/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	325	351	39,842	2024/2/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	203	23,117	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	397	45,067	2024/4/3
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	25	15	1,723	2036/10/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	450	463	52,597	2020/4/1
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.25	200	205	23,263	2024/8/15
	JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	350	349	39,618	2025/10/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	313	35,568	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	165	18,766	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	533	60,537	2049/12/29
	JPW INDUSTRIES HOLD CORP	9.0	150	158	17,936	2024/10/1
	KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	325	335	38,068	2025/6/1
	KB HOME	8.0	50	55	6,298	2020/3/15
	KB HOME	7.0	175	196	22,291	2021/12/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	765	786	89,308	2024/4/1
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	175	183	20,802	2024/6/1
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	225	226	25,660	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	225	210	23,937	2022/4/15

銘柄	柄	第80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)	KINDRED HEALTHCARE INC	8.75	250	246	27,944	2023/1/15
	KINROSS GOLD CORP	5.125	125	132	15,071	2021/9/1
	KINROSS GOLD CORP	4.5	225	227	25,853	2027/7/15
	KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	600	627	71,151	2023/7/15
	KISSNER GR HLDG	8.375	570	578	65,653	2022/12/1
	KOPPERS INC	6.0	75	79	9,064	2025/2/15
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	297	33,781	2025/4/15
	L BRANDS INC	6.875	300	299	33,958	2035/11/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	231	26,235	2022/3/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	400	414	46,994	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	200	205	23,320	2023/3/15
	LENNAR CORP	6.95	275	282	32,065	2018/6/1
	LENNAR CORP	4.125	250	257	29,185	2022/1/15
	LENNAR CORP	4.75	250	261	29,717	2022/11/15
	LENNAR CORP	4.875	375	391	44,416	2023/12/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	675	679	77,165	2022/8/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	500	502	57,006	2023/2/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	325	320	36,419	2024/1/15
	LG FINANCECO CORP	5.875	400	424	48,115	2024/11/1
	LIFEPOINT HEALTH INC	5.5	798	803	91,141	2021/12/1
	LITHIA MOTORS INC	5.25	100	105	11,929	2025/8/1
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	275	285	32,416	2022/6/15
	LLOYDS BANKING	7.5	222	251	28,499	2049/6/27
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	326	37,037	2022/8/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	155	17,674	2023/10/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	200	169	19,178	2025/4/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	125	133	15,124	2023/4/15
	MATCH GROUP INC	6.375	200	216	24,540	2024/6/1
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	175	183	20,802	2025/10/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	750	674	76,492	2023/1/30
	MERCER INTL INC	7.75	150	158	18,032	2022/12/1
	MERCER INTL INC	6.5	100	105	11,943	2024/2/1
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	255	28,979	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	300	322	36,597	2025/6/1
	MERITOR INC	6.25	125	131	14,929	2024/2/15
	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	175	191	21,695	2023/8/15
	MGM RESORTS INTL	6.75	725	795	90,294	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	6.625	925	1,024	116,253	2021/12/15
	MGM RESORTS INTL	7.75	525	607	68,885	2022/3/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	7.5	81	89	10,157	2023/9/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	325	341	38,771	2024/1/15
	MICROSEMI CORP	9.125	118	133	15,198	2023/4/15
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	372	42,299	2023/8/15
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	100	105	12,014	2024/10/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	244	27,703	2024/3/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	655	672	76,280	2021/2/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	922	954	108,290	2022/12/1

銘柄	第80期末	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千米ドル	千円	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	MURPHY OIL CORP	4.7	625	628	71,284	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	600	643	73,024	2024/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	275	283	32,143	2025/8/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	48	5,447	2021/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.5	200	193	21,901	2023/1/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	100	102	11,631	2025/11/1
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	383	43,512	2022/4/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	350	323	36,739	2026/8/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	200	205	23,325	2019/5/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	125	126	14,406	2020/10/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	511	58,016	2022/6/1
	NAVIENT CORP	6.625	50	53	6,021	2021/7/26
	NAVIENT CORP	6.5	225	236	26,881	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	100	107	12,241	2023/9/25
	NAVIENT CORP	5.875	800	797	90,529	2024/10/25
	NAVIENT CORP	6.75	125	129	14,663	2025/6/25
	NCL CORP LTD	4.75	300	311	35,320	2021/12/15
	NCR CORP	5.875	100	103	11,688	2021/12/15
	NCR CORP	5.0	175	178	20,206	2022/7/15
	NCR CORP	6.375	700	739	83,904	2023/12/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.875	400	477	54,129	2025/10/15
	NETFLIX INC	5.5	250	265	30,178	2022/2/15
	NETFLIX INC	4.875	775	754	85,583	2028/4/15
	NEW AMETHYST CORP	6.25	175	173	19,660	2024/12/1
	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	650	674	76,528	2022/2/15
	NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	825	837	95,025	2024/8/1
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	200	200	22,781	2024/9/15
	NGPL PIPECO LLC	4.375	225	229	26,076	2022/8/15
	NGPL PIPECO LLC	4.875	150	154	17,553	2027/8/15
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	550	564	64,052	2022/4/15
	NMG FINCO PLC	5.75	200	204	23,252	2022/8/1
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	100	103	11,773	2022/11/1
	NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	401	45,505	2024/6/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	376	42,767	2027/6/1
	NOVELIS CORP	6.25	250	259	29,433	2024/8/15
	NOVELIS CORP	5.875	475	484	54,981	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.25	500	525	59,577	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	6.625	500	535	60,711	2027/1/15
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	325	331	37,618	2026/9/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	2,275	2,309	262,039	2022/5/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	875	902	102,397	2026/5/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	300	269	30,554	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	500	527	59,849	2022/6/15
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	200	211	23,944	2023/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	1,100	1,113	126,388	2022/3/15
	OPEN TEXT CORP	5.875	175	188	21,368	2026/6/1
	OWENS-BROCKWAY	5.0	800	841	95,436	2022/1/15

銘柄		第80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)					
	OWENS-BROCKWAY	5.875	350	379	43,044	2023/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	400	450	51,094	2025/8/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	319	36,256	2023/6/30
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	100	108	12,312	2027/4/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	150	159	18,043	2024/6/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	176	20,057	2025/8/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	175	178	20,305	2027/10/15
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	175	186	21,149	2024/2/1
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	550	569	64,598	2023/5/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	200	207	23,490	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	325	338	38,356	2024/9/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	50	51	5,868	2022/3/31
	PEABODY SEC FIN CORP	6.375	325	334	37,941	2025/3/31
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	1,000	1,028	116,671	2022/10/1
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	100	102	11,574	2020/8/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	150	157	17,830	2025/3/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	200	206	23,398	2027/9/30
	PINNACLE FOODS INC	5.875	750	802	91,067	2024/1/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	103	11,702	2022/3/15
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	125	126	14,362	2025/10/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	525	517	58,683	2026/8/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	450	456	51,831	2027/3/1
	PRECISION DRILLING CORP	6.5	280	284	32,251	2021/12/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	140	15,915	2024/11/15
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	200	201	22,809	2026/1/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	800	867	98,446	2023/5/15
	QEP RESOURCES INC	5.625	100	100	11,418	2026/3/1
	QORVO INC	6.75	725	784	89,060	2023/12/1
	QORVO INC	7.0	200	227	25,816	2025/12/1
	QTS LP/FINANCE	4.75	225	229	26,011	2025/11/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	266	30,214	2023/1/15
	RADIAN GROUP INC	5.25	161	171	19,412	2020/6/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	353	398	45,215	2021/3/15
	RADIAN GROUP INC	4.5	225	228	25,972	2024/10/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	175	181	20,554	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	74	8,425	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	500	492	55,924	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	312	35,405	2021/12/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	425	427	48,470	2023/6/1
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	350	359	40,786	2022/3/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	100	103	11,716	2023/6/15
	REVLON ESCROW CORP	6.25	200	123	13,958	2024/8/1
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	204	208	23,631	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	375	384	43,603	2023/7/15
	RITE AID CORP	6.75	150	146	16,596	2021/6/15
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	1,075	1,069	121,381	2022/7/15
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	200	201	22,866	2025/6/15

銘柄	銘柄	第80期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債	
				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)	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	3.655	800	784	88,968	2049/3/29
		RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	1,170	1,216	138,082	2023/3/15
		RSP PERMIAN INC	6.625	75	78	8,915	2022/10/1
		RYLAND GROUP	6.625	425	465	52,810	2020/5/1
		SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	150	154	17,564	2021/2/1
		SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	200	197	22,355	2025/12/1
		SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	250	214	24,327	2023/1/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	543	61,699	2022/7/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	400	403	45,775	2022/10/1
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	206	23,433	2024/9/1
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	325	347	39,388	2023/10/15
		SEALED AIR CORP	5.125	375	402	45,640	2024/12/1
		SEALED AIR CORP	5.5	500	547	62,130	2025/9/15
		SELECT MEDICAL CORP	6.375	500	515	58,513	2021/6/1
		SEMGROUP CORP	7.25	225	228	25,979	2026/3/15
		SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	375	411	46,650	2026/2/15
		SERVICE CORP INTL	8.0	875	1,024	116,299	2021/11/15
		SERVICE CORP INTL	5.375	200	204	23,220	2022/1/15
		SESI LLC	7.125	300	306	34,788	2021/12/15
		SESI LLC	7.75	125	130	14,823	2024/9/15
		SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	275	275	31,285	2025/9/30
		SGMS ESCROW CORP	7.0	1,200	1,266	143,665	2022/1/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	1,150	1,200	136,211	2023/4/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	155	17,660	2025/4/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	6.125	750	773	87,769	2022/10/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	151	17,149	2026/3/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	356	40,432	2027/2/15
		SIRIUS XM RADIO INC	3.875	175	176	20,057	2022/8/1
		SIRIUS XM RADIO INC	6.0	675	712	80,811	2024/7/15
		SIRIUS XM RADIO INC	5.0	175	174	19,747	2027/8/1
		SIX FLAGS ENTERTAINMENT	5.5	550	567	64,442	2027/4/15
		SLM CORP	5.5	200	206	23,433	2019/1/15
		SLM CORP	8.0	500	547	62,130	2020/3/25
		SLM CORP	6.125	400	406	46,129	2024/3/25
		SM ENERGY CO	6.5	125	126	14,362	2021/11/15
		SM ENERGY CO	6.5	300	301	34,214	2023/1/1
		SM ENERGY CO	6.75	950	961	109,154	2026/9/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	671	652	74,051	2023/5/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	204	23,149	2027/3/15
		SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	233	26,490	2022/7/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	125	122	13,936	2022/3/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	325	332	37,710	2025/1/23
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	200	209	23,802	2026/4/1
		SPCM SA	4.875	400	410	46,526	2025/9/15
		SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	182	20,653	2025/7/15
		SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	5.125	125	129	14,646	2023/2/1
		SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	322	36,650	2028/11/15

銘柄	第80期末	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千米ドル	千円	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,225	1,365	154,912	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	225	272	30,894	2022/4/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	347	39,420	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	150	159	18,043	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	550	560	63,649	2024/6/15
	SPRINT NEXTEL CORP	9.0	1,026	1,086	123,270	2018/11/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	475	509	57,810	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	75	79	9,000	2020/8/15
	SPX FLOW INC	5.625	125	133	15,142	2024/8/15
	SPX FLOW INC	5.875	125	132	15,000	2026/8/15
	SRC ENERGY INC	6.25	225	225	25,533	2025/12/1
	SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	225	237	26,937	2023/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.125	150	154	17,490	2021/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	75	78	8,915	2023/2/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	850	877	99,592	2018/5/15
	STATION CASINOS LLC	5.0	125	125	14,189	2025/10/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	248	28,157	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	200	202	22,951	2025/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	25	25	2,865	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	100	101	11,489	2025/4/15
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	350	350	39,718	2066/6/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	450	461	52,406	2020/8/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	1,003	1,047	118,817	2021/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	625	660	75,003	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.125	525	544	61,736	2022/1/15
	T-MOBILE USA INC	4.0	125	128	14,575	2022/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	1,550	1,623	184,248	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	1,125	1,175	133,409	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.836	75	78	8,915	2023/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	478	54,321	2025/3/1
	T-MOBILE USA INC	5.125	125	129	14,725	2025/4/15
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	5.5	150	155	17,617	2024/9/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	550	553	62,765	2019/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	300	320	36,384	2024/3/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	200	202	22,944	2025/2/1
	TASEKO MINES LTD	8.75	375	379	43,086	2022/6/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	375	392	44,576	2024/3/1
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	425	477	54,137	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	425	448	50,881	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	8.5	75	85	9,659	2024/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	850	884	100,316	2020/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	125	130	14,841	2022/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	486	55,250	2024/7/15
	TENNANT CO	5.625	100	104	11,834	2025/5/1
	TENNECO INC	5.0	200	204	23,149	2026/7/15
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	275	303	34,483	2022/8/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.375	225	244	27,766	2024/5/1

銘柄	柄	第80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)	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.25	625	663	75,313	2025/1/15
	THC ESCROW CORP III	5.125	125	118	13,493	2025/5/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	100	104	11,814	2020/10/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	325	323	36,696	2023/11/30
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	175	183	20,802	2025/8/15
	TPC GROUP INC	8.75	450	445	50,555	2020/12/15
	TRANSDIGM INC	6.0	1,050	1,077	122,246	2022/7/15
	TREEHOUSE FOODS INC	6.0	300	308	34,980	2024/2/15
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	204	23,149	2027/6/1
	TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	225	230	26,107	2019/6/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	107	12,227	2024/6/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	275	288	32,689	2025/9/1
	TRIUMPH GROUP INC	4.875	125	123	14,043	2021/4/1
	TRIUMPH GROUP INC	5.25	525	520	59,055	2022/6/1
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	175	186	21,149	2025/8/15
	TRONOX FINANCE PLC	5.75	150	154	17,490	2025/10/1
	TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	175	178	20,256	2025/10/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	600	606	68,768	2022/4/15
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	450	486	55,151	2020/12/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	150	149	17,000	2022/10/1
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	275	277	31,522	2025/10/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	376	42,746	2026/9/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	175	175	19,859	2028/1/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	200	200	22,696	2028/1/15
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	607	625	71,007	2023/1/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	211	23,944	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	951	955	108,459	2020/8/15
	UPC HOLDING BV	5.5	200	195	22,185	2028/1/15
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	50	51	5,787	2018/6/3
	US CONCRETE INC	6.375	350	375	42,597	2024/6/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	6.75	425	409	46,510	2021/8/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	225	235	26,745	2022/3/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	375	401	45,560	2024/3/15
	VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	75	79	9,042	2024/7/15
	VECTOR GROUP LTD	6.125	200	207	23,547	2025/2/1
	VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	185	21,000	2025/7/15
	VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	625	657	74,648	2023/2/1
	VERMILION ENERGY INC	5.625	125	125	14,220	2025/3/15
	VERSUM MATERIALS INC	5.5	400	429	48,682	2024/9/30
	VIKING CRUISES LTD	6.25	75	77	8,840	2025/5/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	800	830	94,188	2023/4/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	750	767	87,131	2025/1/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	250	245	27,908	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.375	325	319	36,281	2020/3/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	525	448	50,938	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	550	464	52,661	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	200	209	23,746	2024/1/15

銘	柄	第80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 (含む投資法人債類)					
	WABASH NATIONAL CORP	5.5	125	126	14,309	2025/10/1
	WARRIOR MET COAL LLC	8.0	225	231	26,235	2024/11/1
	WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	20	2,326	2036/8/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	125	103	11,773	2038/3/15
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	75	61	6,936	2037/6/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	225	220	25,022	2025/8/15
	WESTERN DIGITAL CORP	7.375	450	491	55,789	2023/4/1
	WESTERN DIGITAL CORP	10.5	650	754	85,563	2024/4/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	76	8,638	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	104	11,801	2022/8/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	225	229	26,051	2025/1/31
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	672	693	78,736	2024/6/24
	WINDSTREAM CORP	7.75	75	63	7,234	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	7.75	528	381	43,271	2021/10/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	250	170	19,291	2023/8/1
	WINDSTREAM SRVC / FIN	8.625	479	457	51,910	2025/10/31
	WINDSTREAM SRVC/FIN	6.375	270	174	19,762	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.0	325	338	38,402	2023/8/1
	WPX ENERGY INC	6.0	1,125	1,146	130,058	2022/1/15
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	240	27,256	2021/10/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	350	351	39,914	2027/5/15
	XPO LOGISTICS INC	6.5	525	549	62,332	2022/6/15
	XPO LOGISTICS INC	6.125	425	445	50,580	2023/9/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	250	259	29,433	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	325	343	38,955	2025/5/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	450	460	52,214	2027/1/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	203	23,036	2025/1/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	840	835	94,846	2027/1/15
	iStar Inc	5.25	50	51	5,808	2022/9/15
合	計				26,678,597	

* 邦貨換算金額は、第80期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

海外アクティブ債券マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2017年11月15日）

作成対象期間（2016年11月16日～2017年11月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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	中率	騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
13期(2016年11月15日)	17,532	△10.7	159.55	△11.2	87.8	△2.3	22,019
14期(2017年11月15日)	19,589	11.7	178.61	11.9	94.3	△2.7	23,707

*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、営業日前日のシティ世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)の指数値を、営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で、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) 2016年11月15日	円	%		%	%	%
	17,532	—	159.55	—	87.8	△2.3
11月末	18,234	4.0	165.84	3.9	88.6	△2.3
12月末	18,845	7.5	171.09	7.2	83.6	△1.8
2017年1月末	18,379	4.8	166.97	4.6	84.9	△2.0
2月末	18,250	4.1	166.10	4.1	82.7	△1.9
3月末	18,277	4.2	166.14	4.1	84.3	△1.9
4月末	18,373	4.8	167.15	4.8	91.1	△2.0
5月末	18,614	6.2	169.65	6.3	90.0	△2.2
6月末	18,979	8.3	172.84	8.3	90.4	△2.4
7月末	18,956	8.1	172.76	8.3	90.8	△2.7
8月末	19,192	9.5	175.23	9.8	89.0	△4.0
9月末	19,439	10.9	177.20	11.1	88.6	△12.5
10月末	19,458	11.0	177.23	11.1	91.9	△1.0
(期末) 2017年11月15日	円	%		%	%	%
	19,589	11.7	178.61	11.9	94.3	△2.7

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、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。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の17,532円から期末には19,589円となり、2,057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) ユーロが円に対して上昇したこと。

○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

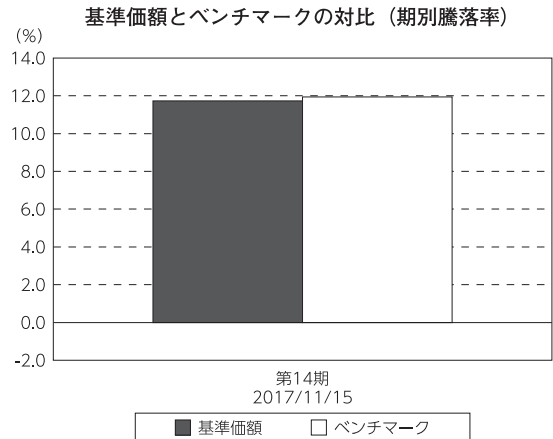
期首から期末の基準価額の騰落率は11.7%となり、ベンチマークの11.9%を0.2ポイント下回りました。

(主なプラス要因)

金利の上昇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短期化していたこと。

(主なマイナス要因)

欧州通貨が米ドルに対して上昇する局面で、米ドルの比率を多め、欧州通貨を少なめとしていたこと。



(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、景気回復が継続し、FRB(米連邦準備制度理事会)が継続的な金融引き締めを行なうと想定していることから、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、緩やかな景気回復が継続することを予想し、ECB(欧州中央銀行)による金融緩和姿勢が後退していくことを見込んでいることから、債券利回りには上昇圧力がかけると予想します。

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、地域別では米国と欧州圏を短めとします。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

(2016年11月16日～2017年11月15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 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(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)	0.016 (0.016) (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	4	0.019	
期中の平均基準価額は、18,749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

(2016年11月16日～2017年11月15日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 61,690	千米ドル 73,113
	カナダ	国債証券	千カナダドル 7,282	千カナダドル -
	イギリス	国債証券	千英ポンド 5,011	千英ポンド 8,455
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 35,877	千スウェーデンクローナ 50,372
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	20,328	13,141
	イタリア	国債証券	35,830	15,897
	フランス	国債証券	3,972	11,428
	スペイン	国債証券	2,434	5,875
	ベルギー	国債証券	456	-
国	ポーランド	国債証券	千ズロチ 34,293	千ズロチ 22,622 (1,000)
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 3,591	千シンガポールドル -
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 2,793	千豪ドル -
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 68,022	千メキシコペソ 143,026

*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。

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 13,973	百万円 10,217	百万円 14,025	百万円 10,415

*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

(2016年11月16日～2017年11月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		D C
	百万円	百万円		%	百万円	百万円		%
為替先物取引	158,676	677		0.4	159,705	332		0.2
為替直物取引	10,605	407		3.8	10,495	868		8.3

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

(2017年11月15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
アメリカ	千米ドル 39,100	千米ドル 40,978	千円 4,650,261	% 19.6	% —	% 15.3	% 1.9	% 2.4
カナダ	千カナダドル 8,400	千カナダドル 8,210	千円 730,871	3.1	—	1.7	1.4	—
イギリス	千英ポンド 4,200	千英ポンド 6,373	千円 951,699	4.0	—	4.0	—	—
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 1,099	千円 15,236	0.1	—	—	0.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	13,200	15,835	2,119,309	8.9	—	5.6	2.9	0.5
イタリア	45,000	50,518	6,760,858	28.5	—	5.7	9.5	13.3
フランス	13,500	16,494	2,207,525	9.3	—	7.0	2.3	—
スペイン	19,300	21,146	2,830,079	11.9	—	—	4.5	7.5
ベルギー	3,000	3,678	492,301	2.1	—	2.1	—	—
ポーランド	千ズロチ 25,000	千ズロチ 26,689	千円 840,703	3.5	—	—	1.5	2.1
シンガポール	千シンガポールドル 3,500	千シンガポールドル 3,570	千円 297,952	1.3	—	—	1.3	—
オーストラリア	千豪ドル 5,300	千豪ドル 5,418	千円 466,620	2.0	—	0.8	1.2	—
合 計	—	—	22,363,419	94.3	—	42.1	26.4	25.8

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄		当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	2.25	3,000	3,036	344,562	2021/3/31
		US TREASURY N/B	1.75	1,000	989	112,265	2022/3/31
		US TREASURY N/B	2.5	11,500	11,687	1,326,328	2024/5/15
		US TREASURY N/B	2.0	3,000	2,934	333,019	2025/8/15
		US TREASURY N/B	2.25	2,800	2,784	316,031	2025/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	2,500	2,424	275,122	2026/11/15
		US TREASURY N/B	5.0	2,500	3,409	386,962	2037/5/15
		US TREASURY N/B	3.625	4,300	4,946	561,272	2043/8/15
		US TREASURY N/B	3.625	1,000	1,152	130,741	2044/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,500	2,585	293,385	2044/11/15
		US TREASURY NOTE	2.875	5,000	5,027	570,569	2018/3/31
小	計					4,650,261	
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	1,000	89,060	2020/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	0.5	2,900	2,764	246,060	2022/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	4,500	4,445	395,750	2023/6/1
小	計					730,871	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.25	800	1,105	165,064	2036/3/7
		UK TREASURY	4.75	700	1,053	157,256	2038/12/7
		UK TREASURY	4.25	900	1,370	204,713	2046/12/7
		UK TREASURY	4.25	1,800	2,844	424,666	2049/12/7
小	計					951,699	
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	1,099	15,236	2021/5/25
小	計					15,236	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESobligation	—	5,000	5,093	681,596	2022/4/8
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.5	800	856	114,634	2019/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	500	563	75,468	2023/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	1,000	994	133,044	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.5	1,000	1,587	212,456	2027/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	1,000	1,522	203,701	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	500	805	107,811	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	3,400	4,413	590,596	2044/7/4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	3,000	3,120	417,666	2018/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	3,300	3,482	466,048	2019/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.1	6,500	6,536	874,757	2019/4/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	9,700	10,481	1,402,781	2019/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	9,000	9,930	1,329,012	2020/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	1,000	1,100	147,333	2020/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	700	786	105,231	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	4,000	4,946	662,030	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	3,300	4,147	555,028	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	1,000	1,443	193,116	2031/5/1

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	1,300	1,868	250,094	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	2,200	2,673	357,757	2037/2/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.25	3,000	3,430	459,043	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	700	713	95,552	2025/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.0	2,000	2,075	277,736	2027/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.5	3,700	4,031	539,513	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	8.5	1,300	1,908	255,383	2023/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.5	1,800	2,736	366,243	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.5	1,000	1,599	214,052	2041/4/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.25	9,000	9,027	1,208,083	2018/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6	3,900	4,230	566,106	2019/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	1,000	1,190	159,350	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	5,400	6,699	896,538	2022/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.6	2,500	2,915	390,114	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.75	300	442	59,219	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	321	42,968	2035/3/28
小 計						14,410,073	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	15,000	15,447	486,580	2019/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	10,000	11,242	354,123	2021/10/25
小 計						840,703	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	3,500	3,570	297,952	2021/6/1
小 計						297,952	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	500	530	45,686	2020/4/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.0	2,800	2,786	239,936	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	2,000	2,101	180,998	2025/4/21
小 計						466,620	
合 計						22,363,419	

* 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	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 3,050	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	663	—
		BOBL	—	528
		BUNDS	—	325
		GILTS	316	—
		SCHATZ	—	3,380
		TNOTE (10YEAR)	—	566
		T-ULTRA	56	—
		ULTRA (10YEAR)	75	—

*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。

○投資信託財産の構成

(2017年11月15日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 22,363,419	% 93.6
コール・ローン等、その他	1,530,498	6.4
投資信託財産総額	23,893,917	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（22,858,242千円）の投資信託財産総額（23,893,917千円）に対する比率は95.7%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=113.48円、1カナダドル=89.02円、1英ポンド=149.32円、1スウェーデンクローナ=13.51円、1ノルウェークローネ=13.86円、1ユーロ=133.83円、1ズロチ=31.50円、1シンガポールドル=83.46円、1豪ドル=86.12円、1メキシコペソ=5.92円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	41,137,154,639
コール・ローン等	1,081,166,700
公社債(評価額)	22,363,419,066
未収入金	17,358,912,764
未収利息	186,912,176
前払費用	31,406,687
差入委託証拠金	115,337,246
(B) 負債	17,429,746,594
未払金	17,388,415,503
未払解約金	41,330,000
未払利息	1,091
(C) 純資産総額(A-B)	23,707,408,045
元本	12,102,241,302
次期繰越損益金	11,605,166,743
(D) 受益権総口数	12,102,241,302口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,589円

(注) 期首元本額は12,559,699,258円、期中追加設定元本額は3,316,916,404円、期中一部解約元本額は3,774,374,360円、1口当たり純資産額は1,9589円です。

(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

- ・ 野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け) 3,255,734,734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) 2,273,560,299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) 2,062,743,192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) 1,455,048,877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) 1,209,225,725円
- ・ ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) 1,050,584,010円
- ・ ハイブリッド・インカムオープン 538,880,494円
- ・ 野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) 256,463,971円

○損益の状況 (2016年11月16日～2017年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	617,264,499
受取利息	618,889,362
その他収益金	53,042
支払利息	△ 1,677,905
(B) 有価証券売買損益	1,967,650,582
売買益	4,267,698,813
売買損	△ 2,300,048,231
(C) 先物取引等取引損益	△ 18,243,839
取引益	33,033,093
取引損	△ 51,276,932
(D) 保管費用等	△ 3,661,802
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,563,009,440
(F) 前期繰越損益金	9,459,955,347
(G) 追加信託差損益金	2,902,112,596
(H) 解約差損益金	△ 3,319,910,640
(I) 計(E+F+G+H)	11,605,166,743
次期繰越損益金(I)	11,605,166,743

* 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スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ③金利先渡し取引および為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ④先物取引等の運用指図において店頭デリバティブ取引または店頭オプション取引に係る評価の方法および担保授受の指図が行われる場合の規定を追加する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ⑤直物為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31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45期（決算日2017年9月28日）

作成対象期間（2017年3月29日～2017年9月28日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、インカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。 ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、企業調査およびクレジット分析により投資機会をとらえ、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	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率		騰落率				
41期(2015年9月28日)	65,725	△ 1.7	577.30	△ 2.1	—	92.7	—	百万円 20,953
42期(2016年3月28日)	62,164	△ 5.4	546.55	△ 5.3	—	96.6	—	20,049
43期(2016年9月28日)	60,265	△ 3.1	531.44	△ 2.8	—	95.0	—	20,786
44期(2017年3月28日)	68,719	14.0	603.27	13.5	—	95.0	—	23,809
45期(2017年9月28日)	73,451	6.9	646.41	7.2	—	96.5	—	28,661

*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

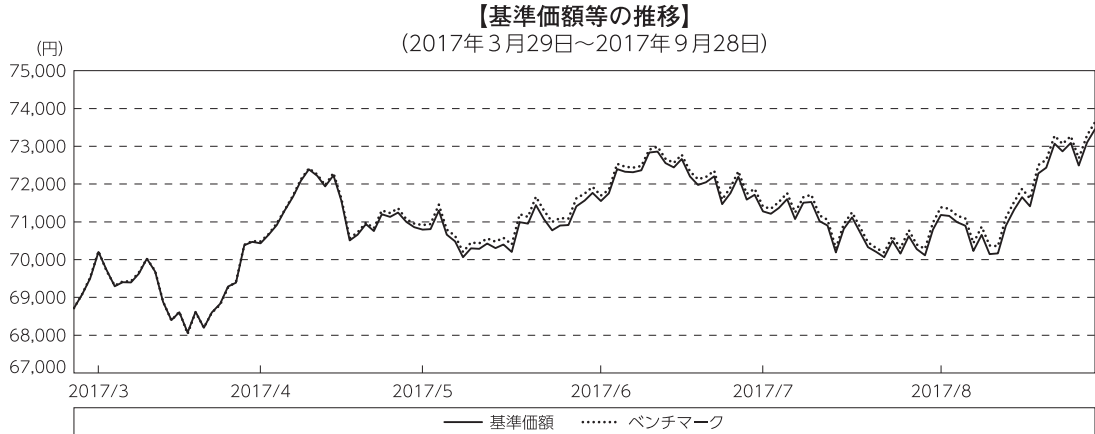
年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率		騰落率			
(期首) 2017年3月28日	68,719	—	603.27	—	—	95.0	—
3月末	70,205	2.2	616.50	2.2	—	94.1	—
4月末	70,435	2.5	618.74	2.6	—	92.6	—
5月末	70,796	3.0	622.56	3.2	—	94.3	—
6月末	71,551	4.1	629.42	4.3	—	92.2	—
7月末	71,280	3.7	626.86	3.9	—	92.7	—
8月末	71,184	3.6	626.69	3.9	—	89.4	—
(期末) 2017年9月28日	73,451	6.9	646.41	7.2	—	96.5	—

*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68,719円から当作成期末には73,451円となりました

- ・ 2017年4月にフランス大統領選挙の第1回投票結果を受けて、欧州政治に対する混乱懸念が後退したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 7月以降は、原油価格が上昇したことや、米国で良好な経済指標が発表されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ イエレンFRB(米連邦準備制度理事会)議長が、追加利上げに慎重な姿勢を示したことから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 北朝鮮情勢が緊迫化したことや、米国で大型ハリケーン上陸による経済への影響が懸念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
- ・ 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

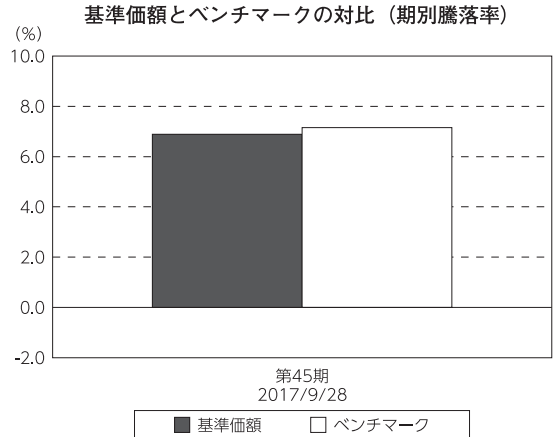
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

・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1.1%、29.6%、61.3%、4.2%、0.3%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+6.9%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+7.2%を0.3ポイント下回りました。主な差異の要因は、BB格の銘柄選択効果がマイナスに作用したことや、B格の銘柄選択効果がプラスに作用したことなどです。



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

◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっています。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（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。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、安定した企業業績を背景に、米国経済の拡大やデフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えています。一方で、米国と北朝鮮の間の緊張状態が続いているため、状況を注視していきます。9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）後に公表した政策金利見通しでは、年内までの追加利上げ見通しが維持されました。また、ハリケーン被災者のための救援資金の確保に向けてトランプ米大統領が債務上限適用停止の3ヵ月延長を民主党と合意したことや、法人税の35%から20%への引き下げを目指す税制改革案を明らかにしたことなどから、トランプ政権への期待が高まっています。一方で、オバマケア（医療保険制度改革法）の代替法案の採決の見送りが発表されたことで財政赤字拡大を懸念する向きもあり、引き続き米政府の法案や税制改革に着目していきます。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年3月29日～2017年9月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 18	% 0.025	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(18)	(0.025)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	18	0.025	
期中の平均基準価額は、70,908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

(2017年3月29日～2017年9月28日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 66,787	千米ドル 13,699 (16,485)

*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。

○ 株式売買比率

(2017年3月29日～2017年9月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	－千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,631千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	－

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月29日～2017年9月28日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 4,955	百万円 1,253	% 25.3	百万円 1,961	百万円 -	% -

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

(2017年9月28日現在)

外国株式

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) DENBURY RESOURCES INC	百株 289	百株 289	千米ドル 39	千円 4,476	石油・ガス・消耗燃料
合 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	289 1	289 1	39 <0.0%>	4,476

* 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。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
アメリカ	千米ドル 236,251	千米ドル 244,942	千円 27,666,245	% 96.5	% 95.1	% 59.9	% 33.0	% 3.7
合 計	236,251	244,942	27,666,245	96.5	95.1	59.9	33.0	3.7

* 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。

* 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。

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.3%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	750	768	86,830	2022/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	600	603	68,108	2024/5/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	225	229	25,953	2025/10/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	600	612	69,210	2025/10/15
	A SCHULMAN INC	6.875	200	208	23,550	2023/6/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.625	180	184	20,890	2021/4/15
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	500	532	60,145	2023/12/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	200	209	23,687	2024/3/15
	ADT CORP	5.25	100	106	11,972	2020/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	117	124	14,041	2024/7/1
	AECOM	5.125	150	155	17,556	2027/3/15
	AES CORPORATION	7.375	610	699	78,976	2021/7/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	700	640	72,344	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	300	343	38,798	2021/4/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	125	135	15,279	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.0	375	402	45,480	2023/4/1
	AIRXCEL INC	8.5	300	319	36,087	2022/2/15
	AK STEEL CORP	7.5	100	109	12,329	2023/7/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	525	497	56,185	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	473	53,517	2025/3/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	375	425	48,074	2026/9/30
	ALERIS INTL INC	7.875	126	125	14,196	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	501	536	60,549	2021/4/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.875	350	364	41,212	2021/11/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	400	412	46,535	2022/8/1
	ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	250	260	29,437	2025/5/1
	ALLISON TRANSMISSION INC	4.75	150	151	17,069	2027/10/1
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	500	506	57,180	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	475	507	57,272	2018/12/31
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	856	96,766	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	189	21,396	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	325	420	47,537	2031/11/1
	ALTICE FINANCING SA	6.5	400	416	47,043	2022/1/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	400	440	49,698	2026/5/15
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	211	23,917	2025/2/15
	ALTICE SA	7.75	1,250	1,328	150,028	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	525	519	58,705	2027/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	575	593	67,057	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	575	593	67,057	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	475	490	55,394	2021/3/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	350	355	40,174	2025/4/1
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	157	17,831	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	309	34,901	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	156	17,683	2026/8/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	179	20,235	2027/5/20
	AMSURG CORP	5.625	225	234	26,525	2022/7/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	200	207	23,489	2022/9/27

銘柄	柄	当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.875	400	424	47,988	2025/5/14
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	364	41,113	2024/9/15
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	225	232	26,207	2021/11/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	600	627	70,819	2023/6/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	400	411	46,422	2022/12/1
	APX GROUP INC	6.375	346	354	40,008	2019/12/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	425	453	51,183	2024/1/15
	ARCELORMITTAL	7.5	450	536	60,611	2039/10/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	405	45,744	2020/10/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	350	368	41,657	2024/12/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	525	567	64,042	2022/4/1
	ASHTREAD CAPITAL INC	5.625	250	269	30,461	2024/10/1
	ASHTREAD CAPITAL INC	4.125	200	206	23,316	2025/8/15
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	225	229	25,922	2019/11/1
	AV HOMES INC	6.625	225	230	26,075	2022/5/15
	B&G FOODS INC	5.25	175	180	20,334	2025/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	718	81,141	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	575	585	66,123	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	113	12,791	2049/12/29
	BANKRATE INC	6.125	875	876	99,053	2018/8/15
	BARCLAYS PLC	8.25	1,400	1,477	166,827	2049/12/29
	BCD ACQUISITION INC	9.625	300	332	37,513	2023/9/15
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	712	761	86,049	2023/10/1
	BEAZER HOMES USA	5.75	275	290	32,808	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	8.75	50	55	6,254	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	220	229	25,967	2023/2/1
	BEAZER HOMES USA	6.75	150	158	17,916	2025/3/15
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	175	186	21,051	2022/10/15
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	7.25	225	239	27,033	2025/9/1
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	175	189	21,446	2025/2/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	52	5,887	2022/11/15
	BMC EAST LLC	5.5	150	156	17,704	2024/10/1
	BOMBARDIER INC	8.75	700	748	84,500	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	200	191	21,573	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	85	81	9,216	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	275	271	30,692	2025/3/15
	BOOZ ALLEN HAMILTON INC	5.125	125	126	14,242	2025/5/1
	BOYD GAMING CORP	6.875	1,100	1,182	133,563	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	500	546	61,698	2026/4/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	225	231	26,176	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	131	14,895	2025/5/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	1,725	1,827	206,470	2024/9/1
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	718	763	86,223	2024/11/15
	BWAY HOLDING CO	5.5	650	679	76,721	2024/4/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	500	518	58,592	2022/9/15
	CALATLANTIC GROUP INC	6.25	100	110	12,480	2021/12/15
	CALATLANTIC GROUP INC	5.0	200	203	22,928	2027/6/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	125	130	14,736	2024/10/1

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	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)	CALLON PETROLEUM CO	6.125	175	182	20,631	2024/10/1
	CALPINE CORP	6.0	425	440	49,803	2022/1/15
	CALPINE CORP	5.375	475	462	52,242	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.75	500	473	53,439	2025/1/15
	CALPINE CORP	5.25	200	201	22,702	2026/6/1
	CARDTRONICS INC	5.125	275	282	31,915	2022/8/1
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	125	128	14,471	2025/5/1
	CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	199	22,477	2023/12/15
	CARMIKE CINEMAS INC	6.0	200	212	23,945	2023/6/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	290	296	33,533	2020/9/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	458	51,780	2023/4/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	75	81	9,148	2025/7/15
	CASCADES INC	5.5	400	417	47,212	2022/7/15
	CBS RADIO INC	7.25	75	80	9,064	2024/11/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	460	474	53,597	2022/9/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	258	29,225	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	275	292	33,037	2024/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	155	17,577	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,000	1,016	114,785	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	475	477	53,885	2028/2/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,075	1,131	127,798	2026/2/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	175	184	20,878	2025/9/1
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	396	44,738	2024/6/1
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	212	23,945	2024/4/1
	CENTENE CORP	5.625	300	312	35,240	2021/2/15
	CENTENE CORP	6.125	300	324	36,616	2024/2/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	160	18,170	2023/11/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	225	238	26,963	2022/5/15
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	225	226	25,604	2025/7/15
	CENTURYLINK INC	5.8	975	972	109,850	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	200	203	22,928	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.5	275	284	32,167	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	7.6	425	377	42,663	2039/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	402	411	46,484	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	175	179	20,235	2021/12/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	125	127	14,454	2021/12/15
	CF INDUSTRIES INC	7.125	100	110	12,509	2020/5/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	475	457	51,706	2044/3/15
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	270	275	31,068	2025/3/1
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	400	456	51,505	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	269	30,487	2025/3/31
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	325	337	38,085	2027/6/30
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	550	563	63,655	2025/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	51	5,845	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	202	22,871	2021/2/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	250	240	27,108	2021/6/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	5.125	150	148	16,794	2021/8/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	800	612	69,125	2022/2/1

銘柄	銘柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	350	345	39,038	2023/3/31
	CHURCHILL DOWNS INC	5.375	200	207	23,408	2021/12/15
	CINEMARK USA INC	5.125	600	618	69,803	2022/12/15
	CIT GROUP INC	5.5	159	166	18,767	2019/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	283	31,993	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	775	835	94,320	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	350	393	44,424	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	50	52	5,929	2020/12/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	154	17,450	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	2,146	2,226	251,480	2022/11/15
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	125	132	15,001	2025/5/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	550	523	59,171	2025/3/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	150	166	18,848	2024/8/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	42	4,758	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	650	572	64,607	2020/5/15
	COEUR MINING INC	5.875	125	125	14,136	2024/6/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	200	210	23,804	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	104	11,803	2023/5/15
	COMMSCOPE INC	5.0	275	283	31,985	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	1,350	1,419	160,297	2024/6/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	322	36,468	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	6.0	75	72	8,153	2023/4/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	125	111	12,565	2023/10/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	116	13,130	2022/8/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	225	217	24,603	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	400	407	46,027	2019/10/15
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	1,800	1,833	207,122	2022/9/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	150	150	17,027	2023/4/15
	COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	153	17,366	2026/11/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	175	198	22,409	2024/10/15
	COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	225	233	26,398	2025/5/15
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	213	24,058	2049/12/29
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	125	128	14,489	2025/4/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	300	312	35,240	2023/4/1
	CSC HOLDINGS INC	8.625	725	786	88,849	2019/2/15
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	299	33,842	2024/8/15
	CSV ACQUISITION CORP	7.75	450	442	49,999	2025/6/15
	CTP TRANS PROD LLC/ FINA	8.25	100	94	10,659	2019/12/15
	CUMBERLAND FARMS	6.75	700	747	84,401	2025/5/1
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	275	292	33,002	2023/6/15
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	500	512	57,886	2022/11/1
	DAE FUNDING LLC	4.0	250	254	28,766	2020/8/1
	DAE FUNDING LLC	4.5	375	384	43,415	2022/8/1
	DAE FUNDING LLC	5.0	600	616	69,633	2024/8/1
	DANA HOLDING CORP	6.0	600	633	71,582	2023/9/15
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	200	200	22,702	2024/7/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	175	177	20,013	2025/5/15
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	442	432	48,800	2021/5/15

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)	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	400	419	47,382	2021/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	27	3,082	2023/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7.125	400	441	49,887	2024/6/15
	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	175	183	20,779	2025/8/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	250	261	29,578	2025/5/31
	DIEBOLD INC	8.5	75	81	9,212	2024/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	525	515	58,261	2021/4/15
	DISH DBS CORP	4.25	350	353	39,977	2018/4/1
	DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,367	154,423	2019/9/1
	DISH DBS CORP	5.125	350	367	41,459	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.875	200	210	23,747	2024/11/15
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	775	831	93,882	2024/10/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	275	278	31,410	2021/6/1
	DUPONT FABROS TECH LP	5.625	250	267	30,228	2023/6/15
	DYNEGY INC	6.75	208	216	24,403	2019/11/1
	DYNEGY INC	7.375	550	577	65,228	2022/11/1
	DYNEGY INC	8.0	450	468	52,860	2025/1/15
	DYNEGY INC	8.125	425	439	49,683	2026/1/30
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	850	897	101,407	2025/4/1
	EMC CORP	2.65	450	444	50,244	2020/6/1
	EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	55	6,296	2024/6/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	800	656	74,095	2023/1/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	325	289	32,670	2022/1/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	350	395	44,721	2020/10/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	290	313	35,375	2024/1/15
	ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	625	651	73,593	2022/7/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	400	250	28,237	2023/6/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	150	152	17,196	2024/11/29
	EQUINIX INC	5.375	350	367	41,548	2022/1/1
	EQUINIX INC	5.375	1,100	1,145	129,370	2023/4/1
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	409	46,288	2025/5/1
	EW SCRIPPS CO	5.125	175	179	20,260	2025/5/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	675	668	75,455	2023/7/15
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	275	285	32,226	2025/5/1
	EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	100	104	11,831	2024/5/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	525	565	63,894	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	172	19,469	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	245	27,743	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	325	36,782	2020/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.375	175	183	20,680	2023/8/15
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	1,000	1,072	121,093	2023/12/1
	FIRST DATA CORPORATION	5.0	375	391	44,196	2024/1/15
	FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	75	77	8,746	2025/7/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	205	23,182	2023/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.5	200	204	23,098	2025/4/1
	FIRSTCASH INC	5.375	125	131	14,824	2024/6/1
	FLY LEASING LTD	6.75	800	835	94,313	2020/12/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	9.75	275	310	35,021	2022/3/1

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	
		%	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)					
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.75	250	255	28,837	2022/5/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.125	125	127	14,454	2024/5/15
	FREEPORT MCMORAN	6.5	859	878	99,207	2020/11/15
	FREEPORT MCMORAN	6.875	475	517	58,479	2023/2/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	350	325	36,715	2043/3/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	108	105	11,939	2020/4/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,000	852	96,289	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	1,425	1,193	134,798	2025/9/15
	FTI CONSULTING INC	6.0	200	207	23,408	2022/11/15
	GANNETT CO INC	4.875	100	102	11,577	2021/9/15
	GANNETT CO INC	6.375	325	346	39,186	2023/10/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	230	26,080	2021/11/15
	GARTNER INC	5.125	150	158	17,916	2025/4/1
	GCI INC	6.75	75	76	8,693	2021/6/1
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.75	125	129	14,630	2166/3/30
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	150	148	16,815	2025/10/1
	GEO GROUP INC/THE	5.875	125	130	14,701	2022/1/15
	GEO GROUP INC/THE	6.0	150	158	17,874	2026/4/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	100	102	11,625	2021/2/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	128	14,507	2049/12/29
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	475	498	56,317	2023/11/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	550	576	65,073	2026/5/31
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	175	168	18,975	2020/11/15
	GRAY TELEVISION INC	5.125	350	354	40,026	2024/10/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	875	905	102,290	2026/7/15
	GREIF INC	7.75	250	275	31,061	2019/8/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	8.25	325	348	39,370	2022/12/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	200	204	23,070	2022/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	200	217	24,566	2023/12/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	725	753	85,061	2022/6/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	150	152	17,196	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	125	126	14,295	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	650	658	74,335	2025/5/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	225	237	26,875	2025/9/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	200	209	23,691	2022/10/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	375	386	43,626	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	300	321	36,256	2022/8/15
	HCA HOLDINGS INC	6.25	225	243	27,502	2021/2/15
HCA INC	7.5	900	1,036	117,030	2022/2/15	
HCA INC	5.875	720	784	88,643	2023/5/1	
HCA INC	5.375	500	528	59,722	2025/2/1	
HCA INC	5.875	450	483	54,639	2026/2/15	
HD SUPPLY INC	5.75	425	455	51,469	2024/4/15	
HEALTHSOUTH CORP	5.75	400	411	46,450	2024/11/1	
HECLA MINING CO	6.875	325	337	38,083	2021/5/1	
HERC RENTALS INC	7.5	228	247	28,005	2022/6/1	
HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	361	40,831	2020/4/15	
HILL-ROM HOLDINGS INC	5.0	100	104	11,746	2025/2/15	

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.625	125	129	14,630	2025/4/1
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	175	183	20,779	2024/8/1
	HRG GROUP INC	7.875	125	126	14,316	2019/7/15
	HUBBAY MINERALS INC	7.25	100	106	12,029	2023/1/15
	HUBBAY MINERALS INC	7.625	150	163	18,424	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	500	565	63,887	2021/6/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	375	388	43,891	2026/8/1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	509	57,557	2026/8/1
	IAMGOLD CORP	7.0	250	263	29,755	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	425	438	49,488	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	400	414	46,831	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	575	599	67,706	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	275	289	32,730	2024/2/1
	IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	204	23,041	2021/9/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.36	300	282	31,936	2065/12/21
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	863	921	104,055	2024/11/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	208	23,493	2024/8/1
	INFOR US INC	6.5	625	650	73,417	2022/5/15
	INMARSAT FINANCE PLC	6.5	125	135	15,248	2024/10/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	775	835	94,320	2024/2/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	525	517	58,483	2019/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.375	400	413	46,704	2021/6/1
	ISTAR INC	4.625	175	178	20,112	2020/9/15
	J. B. POINDEXTER & CO	9.0	225	235	26,652	2022/4/1
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	425	445	50,313	2025/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	325	350	39,553	2024/2/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	204	23,070	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	395	44,685	2024/4/3
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	25	18	2,040	2036/10/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	450	465	52,542	2020/4/1
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.25	200	200	22,646	2024/8/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	313	35,448	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	165	18,742	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	533	60,262	2049/12/29
	JPW INDUSTRIES HOLD CORP	9.0	150	154	17,471	2024/10/1
	KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	325	340	38,430	2025/6/1
	KB HOME	8.0	50	56	6,354	2020/3/15
	KB HOME	7.0	175	197	22,278	2021/12/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	765	793	89,583	2024/4/1
KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	175	183	20,779	2024/6/1	
KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	225	221	24,969	2020/1/15	
KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	225	201	22,808	2022/4/15	
KINDRED HEALTHCARE INC	8.75	250	233	26,358	2023/1/15	
KINROSS GOLD CORP	5.125	125	134	15,212	2021/9/1	
KINROSS GOLD CORP	4.5	225	227	25,699	2027/7/15	
KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	600	633	71,497	2023/7/15	
KISSNER GR HLDG	8.375	570	581	65,669	2022/12/1	
KOPPERS INC	6.0	75	80	9,085	2025/2/15	

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	
		%	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)					
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	297	33,584	2025/4/15
	L BRANDS INC	6.875	300	294	33,207	2035/11/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	231	26,195	2022/3/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	400	414	46,817	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	200	208	23,493	2023/3/15
	LENNAR CORP	6.95	275	283	32,070	2018/6/1
	LENNAR CORP	4.125	250	260	29,367	2022/1/15
	LENNAR CORP	4.75	250	265	29,931	2022/11/15
	LENNAR CORP	4.875	375	398	45,064	2023/12/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	675	696	78,719	2022/8/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	500	516	58,310	2023/2/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	325	333	37,672	2024/1/15
	LG FINANCECO CORP	5.875	400	421	47,551	2024/11/1
	LIFEPOINT HEALTH INC	5.5	798	824	93,119	2021/12/1
	LIFEPOINT HEALTH INC	5.375	150	156	17,657	2024/5/1
	LITHIA MOTORS INC	5.25	100	104	11,775	2025/8/1
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	275	286	32,381	2022/6/15
	LLOYDS BANKING	7.5	222	249	28,141	2049/6/27
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	343	38,753	2022/8/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	162	18,382	2023/10/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	200	181	20,493	2025/4/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.625	50	52	5,945	2023/3/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	125	132	15,001	2023/4/15
	MATCH GROUP INC	6.375	200	217	24,594	2024/6/1
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	175	179	20,309	2025/10/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	750	663	74,970	2023/1/30
	MERCER INTL INC	7.75	150	159	18,026	2022/12/1
	MERCER INTL INC	6.5	100	104	11,775	2024/2/1
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	256	28,971	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	300	321	36,345	2025/6/1
	MERITOR INC	6.25	125	133	15,036	2024/2/15
	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	175	192	21,746	2023/8/15
	MGM RESORTS INTL	6.75	725	802	90,691	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	6.625	925	1,043	117,831	2021/12/15
	MGM RESORTS INTL	7.75	525	615	69,545	2022/3/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	425	445	50,307	2023/8/1
	MICRON TECHNOLOGY INC	7.5	325	363	41,022	2023/9/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	325	342	38,727	2024/1/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	138	146	16,600	2025/2/1
	MICROSEMI CORP	9.125	118	135	15,277	2023/4/15
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	378	42,695	2023/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	243	27,494	2024/3/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.0	175	178	20,210	2027/10/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	655	673	76,016	2021/2/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	922	971	109,737	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.7	625	624	70,571	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	600	642	72,513	2024/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	275	284	32,159	2025/8/15

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	49	5,548	2021/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.5	200	197	22,251	2023/1/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	384	43,468	2022/4/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	350	329	37,160	2026/8/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	200	207	23,386	2019/5/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	125	127	14,454	2020/10/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	516	58,310	2022/6/1
	NAVIENT CORP	6.625	50	53	6,056	2021/7/26
	NAVIENT CORP	6.5	225	239	27,002	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	100	109	12,341	2023/9/25
	NAVIENT CORP	5.875	800	816	92,167	2024/10/25
	NAVIENT CORP	6.75	125	130	14,718	2025/6/25
	NCL CORP LTD	4.75	300	312	35,291	2021/12/15
	NCR CORP	5.875	100	104	11,746	2021/12/15
	NCR CORP	5.0	175	179	20,260	2022/7/15
	NCR CORP	6.375	700	748	84,528	2023/12/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.875	400	494	55,853	2025/10/15
	NETFLIX INC	5.5	250	273	30,905	2022/2/15
	NEW AMETHYST CORP	6.25	175	187	21,199	2024/12/1
	NEWFIELD EXPLORATION CO	5.375	125	132	14,912	2026/1/1
	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	650	681	76,996	2022/2/15
	NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	825	858	96,911	2024/8/1
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	200	204	23,098	2024/9/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.5	125	127	14,436	2027/9/15
	NGPL PIPECO LLC	4.375	225	234	26,430	2022/8/15
	NGPL PIPECO LLC	4.875	150	157	17,789	2027/8/15
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.0	150	156	17,662	2025/2/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	1,275	1,326	149,771	2022/4/15
	NMG FINCO PLC	5.75	200	206	23,321	2022/8/1
	NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	407	45,970	2024/6/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	382	43,150	2027/6/1
	NOVELIS CORP	6.25	250	260	29,423	2024/8/15
	NOVELIS CORP	5.875	475	484	54,724	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.25	500	527	59,581	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	6.625	500	526	59,510	2027/1/15
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	325	338	38,268	2026/9/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	2,275	2,376	268,383	2022/5/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	875	941	106,367	2026/5/1
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.625	100	105	11,944	2027/4/28
	NWH ESCROW CORP	7.5	300	271	30,665	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	500	536	60,569	2022/6/15
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	200	214	24,256	2023/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	1,100	1,127	127,351	2022/3/15
	OPEN TEXT CORP	5.875	275	302	34,128	2026/6/1
	OWENS-BROCKWAY	5.0	800	848	95,781	2022/1/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	350	388	43,881	2023/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	400	452	51,138	2025/8/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	319	36,045	2023/6/30

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	100	108	12,255	2027/4/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	150	159	18,001	2024/6/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	178	20,186	2025/8/15
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	175	185	20,952	2024/2/1
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	550	567	64,141	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	325	339	38,360	2024/9/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	50	51	5,859	2022/3/31
	PEABODY SEC FIN CORP	6.375	325	336	37,993	2025/3/31
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	1,000	1,032	116,620	2022/10/1
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	100	102	11,563	2020/8/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	150	153	17,281	2025/3/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	200	200	22,590	2027/9/30
	PINNACLE FOODS INC	5.875	750	804	90,854	2024/1/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	106	12,000	2022/3/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	525	525	59,372	2026/8/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	450	465	52,606	2027/3/1
	PRECISION DRILLING CORP	6.5	280	282	31,863	2021/12/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	137	15,544	2024/11/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	800	882	99,621	2023/5/15
	QORVO INC	6.75	725	791	89,361	2023/12/1
	QORVO INC	7.0	200	229	25,922	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	270	30,602	2023/1/15
	QUINTILES IMS INC	5.0	200	212	23,945	2026/10/15
	RADIAN GROUP INC	5.25	161	169	19,139	2020/6/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	353	398	45,054	2021/3/15
	RADIAN GROUP INC	4.5	225	229	25,953	2024/10/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	175	180	20,408	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	75	8,524	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	500	500	56,475	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	314	35,467	2021/12/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	425	439	49,683	2023/6/1
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	350	363	41,014	2022/3/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	100	103	11,718	2023/6/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	300	298	33,673	2023/5/15
	REVLON ESCROW CORP	6.25	200	155	17,507	2024/8/1
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	204	210	23,723	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	775	788	89,068	2020/10/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	375	391	44,209	2023/7/15
	RICE ENERGY INC	6.25	125	130	14,771	2022/5/1
	RITE AID CORP	6.75	150	156	17,673	2021/6/15
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	1,075	1,056	119,296	2022/7/15
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	200	195	22,109	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	800	768	86,745	2049/3/29
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	1,170	1,232	139,254	2023/3/15
	RSP PERMIAN INC	6.625	75	78	8,905	2022/10/1
	RYLAND GROUP	6.625	425	469	53,044	2020/5/1
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	150	155	17,546	2021/2/1
	SALEM MEDIA GROUP INC.	6.75	50	52	5,901	2024/6/1

銘柄	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
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)	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	200	205	23,211	2025/12/1
		SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	250	215	24,354	2023/1/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	546	61,741	2022/7/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	207	23,405	2024/9/1
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	325	348	39,370	2023/10/15
		SEALED AIR CORP	5.125	375	405	45,797	2024/12/1
		SEALED AIR CORP	5.5	500	551	62,263	2025/9/15
		SELECT MEDICAL CORP	6.375	500	516	58,310	2021/6/1
		SEMGROUP CORP	7.25	225	225	25,413	2026/3/15
		SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	375	412	46,591	2026/2/15
		SERVICE CORP INTL	8.0	875	1,033	116,744	2021/11/15
		SERVICE CORP INTL	5.375	200	206	23,359	2022/1/15
		SESI LLC	7.125	300	308	34,859	2021/12/15
		SESI LLC	7.75	125	130	14,683	2024/9/15
		SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	275	277	31,333	2025/9/30
		SGMS ESCROW CORP	7.0	1,200	1,275	144,011	2022/1/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	1,150	1,187	134,114	2023/4/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	156	17,620	2025/4/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	6.125	750	777	87,783	2022/10/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	153	17,387	2026/3/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	366	41,403	2027/2/15
		SIRIUS XM RADIO INC	3.875	175	179	20,309	2022/8/1
		SIRIUS XM RADIO INC	6.0	675	728	82,264	2024/7/15
		SIRIUS XM RADIO INC	5.375	375	396	44,738	2026/7/15
		SIRIUS XM RADIO INC	5.0	175	179	20,309	2027/8/1
		SIX FLAGS ENTERTAINMENT	5.5	550	565	63,830	2027/4/15
		SLM CORP	5.5	200	207	23,439	2019/1/15
		SLM CORP	8.0	500	553	62,546	2020/3/25
		SLM CORP	6.125	400	413	46,648	2024/3/25
		SM ENERGY CO	6.5	125	126	14,259	2021/11/15
		SM ENERGY CO	6.5	300	303	34,223	2023/1/1
		SM ENERGY CO	6.75	950	954	107,839	2026/9/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	671	659	74,463	2023/5/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	203	22,985	2027/3/15
		SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	234	26,493	2022/7/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	125	121	13,677	2022/3/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	325	330	37,282	2025/1/23
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	200	207	23,408	2026/4/1
		SPCM SA	4.875	400	415	46,874	2025/9/15
		SPECTRUM BRANDS INC	6.625	75	78	8,852	2022/11/15
		SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	187	21,221	2025/7/15
		SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	5.125	125	129	14,612	2023/2/1
		SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	364	41,113	2028/11/15
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,225	1,564	176,673	2032/3/15
		SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	225	279	31,513	2022/4/15
		SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	374	42,337	2022/11/15
		SPRINT CORP	7.875	150	174	19,695	2023/9/15
		SPRINT CORP	7.125	550	617	69,732	2024/6/15

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	SPRINT NEXTEL CORP	9.0	1,526	1,639	185,237	2018/11/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	475	520	58,839	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	75	82	9,294	2020/8/15
	SPX FLOW INC	5.625	125	131	14,895	2024/8/15
	SPX FLOW INC	5.875	125	132	14,992	2026/8/15
	SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	225	237	26,843	2023/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.125	150	155	17,535	2021/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	75	79	8,958	2023/2/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	850	882	99,727	2018/5/15
	STANDARD PACIFIC CORP	5.875	25	27	3,095	2024/11/15
	STARWOOD PROPERTY TRUST	5.0	225	235	26,557	2021/12/15
	STATION CASINOS LLC	5.0	125	125	14,224	2025/10/1
	STEEL DYNAMICS INC	5.125	125	128	14,542	2021/10/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	250	28,237	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	100	103	11,690	2025/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	25	25	2,851	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	100	102	11,520	2025/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	450	462	52,288	2020/8/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	1,003	1,054	119,094	2021/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	625	666	75,226	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.125	525	547	61,818	2022/1/15
	T-MOBILE USA INC	4.0	125	129	14,612	2022/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	1,550	1,639	185,139	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	1,125	1,184	133,739	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.836	75	79	8,979	2023/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	483	54,639	2025/3/1
	T-MOBILE USA INC	5.125	125	130	14,789	2025/4/15
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	5.5	150	154	17,450	2024/9/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	550	556	62,899	2019/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	300	325	36,807	2024/3/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	200	205	23,239	2025/2/1
	TASEKO MINES LTD	8.75	375	381	43,097	2022/6/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	200	209	23,606	2024/3/1
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	425	478	54,004	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	675	718	81,101	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	8.5	75	86	9,784	2024/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	850	906	102,440	2020/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	125	132	14,948	2022/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	496	56,122	2024/7/15
	TENNANT CO	5.625	100	104	11,775	2025/5/1
	TENNECO INC	5.0	200	205	23,211	2026/7/15
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	275	306	34,633	2022/8/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	250	258	29,190	2021/10/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.375	225	246	27,796	2024/5/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.25	625	671	75,888	2025/1/15
	THC ESCROW CORP III	5.125	125	124	14,012	2025/5/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	100	103	11,655	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	75	78	8,816	2021/10/15

銘柄	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
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)	TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	175	179	20,260	2025/8/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	4.875	175	181	20,458	2027/3/15
		TPC GROUP INC	8.75	450	435	49,175	2020/12/15
		TRANSDIGM INC	6.0	1,050	1,092	123,341	2022/7/15
		TREEHOUSE FOODS INC	6.0	300	321	36,256	2024/2/15
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	203	22,928	2027/6/1
		TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	225	231	26,112	2019/6/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	107	12,142	2024/6/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	275	282	31,954	2025/9/1
		TRIUMPH GROUP INC	4.875	125	122	13,871	2021/4/1
		TRIUMPH GROUP INC	5.25	525	514	58,112	2022/6/1
		TRIUMPH GROUP INC	7.75	175	183	20,754	2025/8/15
		TRONOX FINANCE PLC	5.75	150	153	17,344	2025/10/1
		TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	175	177	20,087	2025/10/1
		TULLOW OIL PLC	6.25	600	585	66,075	2022/4/15
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	450	491	55,465	2020/12/1
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	275	278	31,449	2025/10/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	381	43,090	2026/9/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	175	176	19,951	2028/1/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	200	201	22,801	2028/1/15
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	607	628	71,018	2023/1/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	214	24,171	2025/1/15
		UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	951	968	109,429	2020/8/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	920	956	108,070	2022/9/15
		US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	50	50	5,738	2018/6/3
		US CONCRETE INC	6.375	350	378	42,793	2024/6/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.75	425	409	46,263	2021/8/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	225	237	26,811	2022/3/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	375	400	45,268	2024/3/15
		VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	75	80	9,043	2024/7/15
		VECTOR GROUP LTD	6.125	200	207	23,380	2025/2/1
		VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	181	20,507	2025/7/15
		VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	625	667	75,358	2023/2/1
		VERMILION ENERGY INC	5.625	125	125	14,206	2025/3/15
		VERSUM MATERIALS INC	5.5	400	425	48,003	2024/9/30
		VIDEOTRON LTD / LTEE	5.125	150	156	17,620	2027/4/15
		VIKING CRUISES LTD	6.25	75	77	8,778	2025/5/15
		VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	800	841	95,046	2023/4/15
		VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	750	780	88,101	2025/1/15
		VPII ESCROW CORP	7.5	250	247	27,919	2021/7/15
		VRX ESCROW CORP	5.375	325	319	36,066	2020/3/15
		VRX ESCROW CORP	5.875	525	456	51,572	2023/5/15
		VRX ESCROW CORP	6.125	550	475	53,658	2025/4/15
		VTR FINANCE BV	6.875	200	212	23,954	2024/1/15
		WABASH NATIONAL CORP	5.5	125	127	14,401	2025/10/1
		WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	21	2,428	2036/8/1
		WEATHERFORD BERMUDA	7.0	125	112	12,671	2038/3/15
		WEATHERFORD INTL LLC	6.8	75	65	7,369	2037/6/15

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債類)	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	225	219	24,782	2025/8/15
		WEST CORP	5.375	950	961	108,643	2022/7/15
		WESTERN DIGITAL CORP	7.375	450	494	55,846	2023/4/1
		WESTERN DIGITAL CORP	10.5	650	763	86,280	2024/4/1
		WESTERN REFINING/WNRL FI	7.5	100	107	12,142	2023/2/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	76	8,619	2019/4/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	103	11,718	2022/8/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	225	231	26,176	2025/1/31
		WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	672	703	79,412	2024/6/24
		WINDSTREAM CORP	7.75	75	58	6,570	2020/10/15
		WINDSTREAM CORP	7.75	875	608	68,737	2021/10/1
		WINDSTREAM CORP	7.5	250	172	19,431	2022/6/1
		WINDSTREAM CORP	6.375	250	171	19,342	2023/8/1
		WMG ACQUISITION CORP	5.0	325	336	38,039	2023/8/1
		WPX ENERGY INC	6.0	1,125	1,171	132,310	2022/1/15
		WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	245	27,764	2021/10/1
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	350	353	39,977	2027/5/15
		XPO LOGISTICS INC	6.5	525	553	62,560	2022/6/15
		XPO LOGISTICS INC	6.125	425	445	50,343	2023/9/1
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	250	265	30,005	2023/4/1
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	325	351	39,698	2025/5/15
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	250	265	29,967	2027/1/15
		ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	208	23,550	2025/1/15
		ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	840	867	97,961	2027/1/15
		iStar Inc	5.25	50	50	5,726	2022/9/15
合	計					27,666,245	

* 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

(2017年9月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,476	% 0.0
公社債	27,666,245	93.8
コール・ローン等、その他	1,835,950	6.2
投資信託財産総額	29,506,671	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（29,032,236千円）の投資信託財産総額（29,506,671千円）に対する比率は98.4%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.95円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,147,663,898
コール・ローン等	1,335,922,729
株式(評価額)	4,476,516
公社債(評価額)	27,666,245,052
未収入金	701,409,662
未収利息	414,521,441
前払費用	25,088,498
(B) 負債	1,486,222,319
未払金	822,321,950
未払解約金	663,900,000
未払利息	369
(C) 純資産総額(A-B)	28,661,441,579
元本	3,902,113,927
次期繰越損益金	24,759,327,652
(D) 受益権総口数	3,902,113,927口
1万円当たり基準価額(C/D)	73,451円

(注) 期首元本額は3,464,719,586円、期中追加設定元本額は1,204,671,577円、期中一部解約元本額は767,277,236円、1口当たり純資産額は7.3451円です。

(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 (野村SMA・EW向け) 936,410,350円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け) 679,439,719円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース 613,057,706円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA向け) 533,693,423円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA向け) 500,531,798円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース 238,296,514円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Dコース 228,549,674円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 150,270,779円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Cコース 21,863,964円

○損益の状況 (2017年3月29日～2017年9月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	791,538,987
受取利息	789,985,284
その他収益金	1,674,445
支払利息	△ 120,742
(B) 有価証券売買損益	1,027,288,402
売買益	1,218,915,286
売買損	△ 191,626,884
(C) 保管費用等	△ 6,751,458
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,812,075,931
(E) 前期繰越損益金	20,344,346,062
(F) 追加信託差損益金	7,331,128,423
(G) 解約差損益金	△ 4,728,222,764
(H) 計(D+E+F+G)	24,759,327,652
次期繰越損益金(H)	24,759,327,652

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

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

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

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞