

高利回り社債オープン (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第140期(決算日2016年8月5日) 第141期(決算日2016年9月5日) 第142期(決算日2016年10月5日)
第143期(決算日2016年11月7日) 第144期(決算日2016年12月5日) 第145期(決算日2017年1月5日)

作成対象期間(2016年7月6日～2017年1月5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11月12日以降、無期限とします。	
運用方針	中長期的に、高水準のインカムゲインの確保と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。主として米国ドル建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)に実質的な投資を行います。ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析を行うことにより、信用リスクのコントロールを行います。ポートフォリオによる分散投資によりリスクの低減を図ることを基本とします。実質組入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	高利回り社債オープン	高利回り社債オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合があります。
	高利回り社債オープン マザーファンド	米国ドル建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要投資対象とします。なお、米国ドル建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
主な投資制限	高利回り社債オープン	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	高利回り社債オープン 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。株式への投資は優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したもの等に関し、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30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			参考指数		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		税金	達配	み騰落	期中率	期騰落			
	円	円	円	%		%	%	%	百万円
116期(2014年8月5日)	7,772		60	△ 1.7	206.65	△ 1.4	96.1	—	51,866
117期(2014年9月5日)	8,052		60	4.4	216.25	4.6	95.0	—	52,111
118期(2014年10月6日)	8,156		60	2.0	221.71	2.5	93.6	—	51,402
119期(2014年11月5日)	8,379		60	3.5	230.70	4.1	94.0	—	52,198
120期(2014年12月5日)	8,616		60	3.5	239.82	4.0	95.2	—	51,156
121期(2015年1月5日)	8,500		60	△ 0.6	239.46	△ 0.2	95.0	—	50,081
122期(2015年2月5日)	8,268		60	△ 2.0	236.00	△ 1.4	95.1	—	48,016
123期(2015年3月5日)	8,523		60	3.8	245.10	3.9	94.8	—	49,049
124期(2015年4月6日)	8,398		60	△ 0.8	243.02	△ 0.8	94.7	—	47,904
125期(2015年5月7日)	8,446		60	1.3	246.15	1.3	93.7	—	47,388
126期(2015年6月5日)	8,731		60	4.1	256.53	4.2	95.9	—	47,693
127期(2015年7月6日)	8,457		60	△ 2.5	250.44	△ 2.4	94.9	—	45,305
128期(2015年8月5日)	8,388		60	△ 0.1	251.60	0.5	94.8	—	44,412
129期(2015年9月7日)	7,828		60	△ 6.0	237.44	△ 5.6	94.8	—	40,783
130期(2015年10月5日)	7,546		60	△ 2.8	231.54	△ 2.5	94.5	—	38,944
131期(2015年11月5日)	7,805		60	4.2	242.98	4.9	94.7	—	39,657
132期(2015年12月7日)	7,607		60	△ 1.8	239.65	△ 1.4	92.8	—	38,065
133期(2016年1月5日)	7,092		60	△ 6.0	225.75	△ 5.8	94.8	—	34,520
134期(2016年2月5日)	6,696		60	△ 4.7	216.97	△ 3.9	93.2	—	31,923
135期(2016年3月7日)	6,588		60	△ 0.7	218.94	0.9	94.3	—	31,152
136期(2016年4月5日)	6,526		60	△ 0.0	218.01	△ 0.4	94.1	—	30,677
137期(2016年5月6日)	6,475		60	0.1	217.66	△ 0.2	92.7	—	30,118
138期(2016年6月6日)	6,454		60	0.6	218.76	0.5	90.0	—	29,811
139期(2016年7月5日)	6,222		60	△ 2.7	213.32	△ 2.5	92.0	—	28,774
140期(2016年8月5日)	6,250		60	1.4	215.83	1.2	91.5	—	28,864
141期(2016年9月5日)	6,490		60	4.8	226.00	4.7	91.0	—	29,999
142期(2016年10月5日)	6,417		60	△ 0.2	225.41	△ 0.3	92.3	—	29,936
143期(2016年11月7日)	6,402		60	0.7	226.28	0.4	88.6	—	30,122
144期(2016年12月5日)	6,980		60	10.0	249.01	10.0	92.7	—	32,814
145期(2017年1月5日)	7,277		60	5.1	261.46	5.0	92.2	—	34,045

* 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、「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。

* 参考指数 (=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・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, Constrained Index (US\$ベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算しております。

* 参考指数は設定時を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		参 考 指 数	債 券 比 率		
		騰 落 率	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
第140期	(期 首) 2016年 7 月 5 日	円 6,222	% —	213.32	% —	% 92.0	% —
	7 月 末	6,492	4.3	222.25	4.2	91.8	—
	(期 末) 2016年 8 月 5 日	6,310	1.4	215.83	1.2	91.5	—
第141期	(期 首) 2016年 8 月 5 日	6,250	—	215.83	—	91.5	—
	8 月 末	6,500	4.0	224.49	4.0	90.7	—
	(期 末) 2016年 9 月 5 日	6,550	4.8	226.00	4.7	91.0	—
第142期	(期 首) 2016年 9 月 5 日	6,490	—	226.00	—	91.0	—
	9 月 末	6,356	△ 2.1	220.97	△ 2.2	90.8	—
	(期 末) 2016年10 月 5 日	6,477	△ 0.2	225.41	△ 0.3	92.3	—
第143期	(期 首) 2016年10 月 5 日	6,417	—	225.41	—	92.3	—
	10 月 末	6,587	2.6	230.85	2.4	88.1	—
	(期 末) 2016年11 月 7 日	6,462	0.7	226.28	0.4	88.6	—
第144期	(期 首) 2016年11 月 7 日	6,402	—	226.28	—	88.6	—
	11 月 末	6,934	8.3	245.40	8.5	92.2	—
	(期 末) 2016年12 月 5 日	7,040	10.0	249.01	10.0	92.7	—
第145期	(期 首) 2016年12 月 5 日	6,980	—	249.01	—	92.7	—
	12 月 末	7,287	4.4	259.55	4.2	91.8	—
	(期 末) 2017年 1 月 5 日	7,337	5.1	261.46	5.0	92.2	—

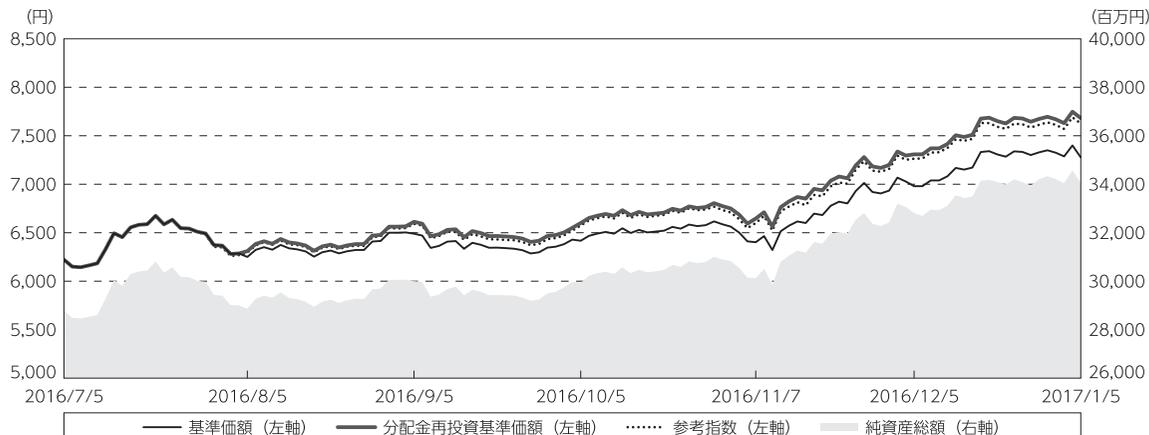
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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(2016年7月5日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ベイ・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(2016年7月5日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の6,222円から当作成期末には7,277円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・米国大統領選の結果およびFRB(米連邦準備制度理事会)による利上げなどを受けて米国債利回りが上昇したものの、好調な米国経済および原油価格が堅調に推移したことなどからスプレッド(利回り格差)が縮小しハイ・イールド債券の価格が上昇したこと
- ・米ドル/円の為替変動

○投資環境

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

為替市場は、当作成期間では、FOMC（米連邦公開市場委員会）において2017年の政策金利の見通しが上方修正されたことなどを背景に、円に対してドル高が進行しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[高利回り社債オープン]

主要投資対象である [高利回り社債オープン マザーファンド] の組み入れを高位に維持しました。なお、実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

[高利回り社債オープン マザーファンド]

・資産別組入比率

ハイ・イールド債券の組み入れについては、当作成期間を通じて高位を維持しました。

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には0.6%、16.5%、36.4%、36.8%、0.9%、2.8%としました。

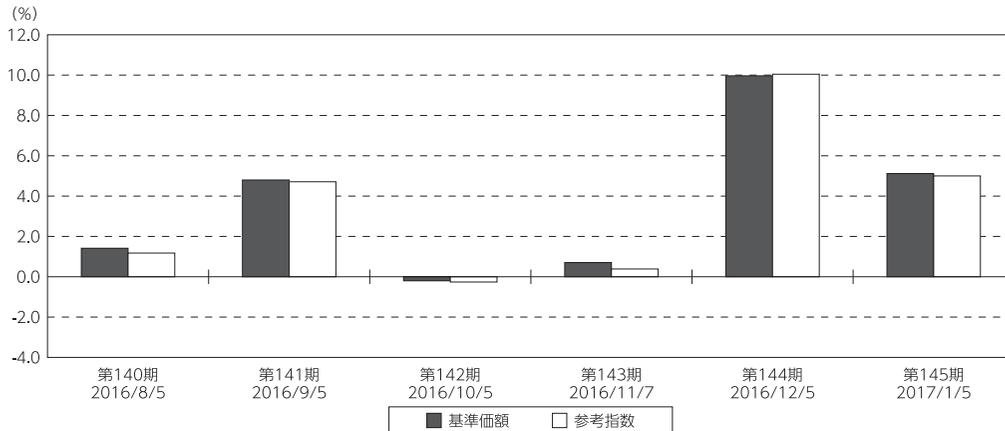
○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期間に、参考指数の騰落率が+22.6%となったのに対し、基準価額の騰落率※は+23.5%となりました。主な差異の要因は、[高利回り社債オープン マザーファンド]において、保有していた一部の銘柄のパフォーマンスが堅調であったことが、プラスに作用したことなどです。

※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。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）です。

◎分配金

当作成期の収益分配金は、投資している債券から享受するインカムゲイン(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決定しました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
	2016年7月6日～ 2016年8月5日	2016年8月6日～ 2016年9月5日	2016年9月6日～ 2016年10月5日	2016年10月6日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月5日	2016年12月6日～ 2017年1月5日
当期分配金	60	60	60	60	60	60
(対基準価額比率)	0.951%	0.916%	0.926%	0.929%	0.852%	0.818%
当期の収益	35	35	28	34	35	35
当期の収益以外	25	25	31	25	25	25
翌期繰越分配対象額	2,001	1,981	1,950	1,925	1,903	1,886

(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

[高利回り社債オープン マザーファンド]

- ・当ファンドは、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ってまいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行う分散投資を基本とし、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、米国経済の拡大や安定した企業業績を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。デフォルト（債務不履行）率は、OPEC（石油輸出国機構）総会において原油減産の合意を受けて、エネルギー関連企業の財務改善への期待などを背景に、今後は低下すると予想しています。一方で、FRB（米連邦準備制度理事会）が2017年以降の利上げペースを速めることに対する懸念や、次期米大統領であるトランプ氏の政策内容につき、市場の反応などを注視していきます。
- ・個別銘柄の選択に際しては、より一層慎重な対応を行ってまいります。今後も引き続きキャッシュフロー（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う方針です。

[高利回り社債オープン]

主要投資対象である [高利回り社債オープン マザーファンド] の組み入れを高位に維持します。なお、実質組入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。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年7月6日～2017年1月5日)

項 目	第140期～第145期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	62	0.926	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(35)	(0.517)	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 ）	(26)	(0.381)	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) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(b)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.029	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.028)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 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	64	0.955	
作成期間の平均基準価額は、6,692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。

*有価証券取引税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

(2016年7月6日～2017年1月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第140期～第145期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
高利回り社債オープン マザーファンド	1,022,868 千口	2,678,000 千円	1,653,727 千口	4,301,700 千円

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年7月6日～2017年1月5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140期～第145期	
	高利回り社債オープン マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	133,110千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	610,808千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.21	

* (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

(2016年7月6日～2017年1月5日)

利害関係人との取引状況

<高利回り社債オープン>

該当事項はございません。

<高利回り社債オープン マザーファンド>

区分	第140期～第145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 3,969	百万円 —	% —	百万円 8,156	百万円 584	% 7.2

平均保有割合 40.9%

※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。

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1月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第139期末	第145期末	
	口 数	口 数	評 価 額
高利回り社債オープン マザーファンド	千口 12,530,071	千口 11,899,212	千円 33,659,301

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年1月5日現在)

項 目	第145期末	
	評 価 額	比 率
高利回り社債オープン マザーファンド	千円 33,659,301	% 97.4
コール・ローン等、その他	882,647	2.6
投資信託財産総額	34,541,948	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*高利回り社債オープン マザーファンドにおいて、第145期末における外貨建て純資産（81,681,410千円）の投資信託財産総額（83,436,492千円）に対する比率は97.9%です。

*外貨建て資産は、第145期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=116.56円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末
	2016年8月5日現在	2016年9月5日現在	2016年10月5日現在	2016年11月7日現在	2016年12月5日現在	2017年1月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	29,235,173,879	30,371,557,321	30,282,471,820	30,487,711,331	33,289,847,735	34,541,948,232
コール・ローン等	424,603,813	364,118,342	406,167,223	437,419,898	388,946,984	308,846,897
高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	28,572,770,066	29,707,438,979	29,617,504,597	29,771,491,433	32,454,000,751	33,659,301,335
未収入金	237,800,000	300,000,000	258,800,000	278,800,000	446,900,000	573,800,000
(B) 負債	371,084,242	372,556,896	346,339,664	364,990,257	475,485,708	496,398,110
未払収益分配金	277,115,130	277,357,111	279,892,356	282,292,199	282,070,654	280,715,898
未払解約金	47,732,948	49,449,137	21,948,394	32,139,188	148,597,486	163,049,699
未払信託報酬	46,181,287	45,696,386	44,446,143	50,498,921	44,764,377	52,570,388
未払利息	555	512	493	548	538	287
その他未払費用	54,322	53,750	52,278	59,401	52,653	61,838
(C) 純資産総額(A-B)	28,864,089,637	29,999,000,425	29,936,132,156	30,122,721,074	32,814,362,027	34,045,550,122
元本	46,185,855,140	46,226,185,200	46,648,726,039	47,048,699,951	47,011,775,822	46,785,983,154
次期繰越損益金	△17,321,765,503	△16,227,184,775	△16,712,593,883	△16,925,978,877	△14,197,413,795	△12,740,433,032
(D) 受益権総口数	46,185,855,140口	46,226,185,200口	46,648,726,039口	47,048,699,951口	47,011,775,822口	46,785,983,154口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,250円	6,490円	6,417円	6,402円	6,980円	7,277円

(注) 第140期首元本額は46,246,379,502円、第140～145期中追加設定元本額は6,661,062,270円、第140～145期中一部解約元本額は6,121,458,618円、1口当たり純資産額は、第140期0.6250円、第141期0.6490円、第142期0.6417円、第143期0.6402円、第144期0.6980円、第145期0.7277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219,735,134円。(高利回り社債オープンマザーファンド)

○損益の状況

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
	2016年7月6日～ 2016年8月5日	2016年8月6日～ 2016年9月5日	2016年9月6日～ 2016年10月5日	2016年10月6日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月5日	2016年12月6日～ 2017年1月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 14,322	△ 17,221	△ 15,968	△ 15,299	△ 14,100	△ 14,289
支払利息	△ 14,322	△ 17,221	△ 15,968	△ 15,299	△ 14,100	△ 14,289
(B) 有価証券売買損益	439,062,869	1,428,186,733	△ 1,076,660	251,869,653	2,993,264,587	1,663,975,886
売買益	454,652,584	1,434,667,463	7,332,851	258,386,836	3,048,646,948	1,720,098,106
売買損	△ 15,589,715	△ 6,480,730	△ 8,409,511	△ 6,517,183	△ 55,382,361	△ 56,122,220
(C) 信託報酬等	△ 46,235,609	△ 45,750,136	△ 44,498,421	△ 50,558,322	△ 44,817,300	△ 52,632,226
(D) 当期損益金(A+B+C)	392,812,938	1,382,419,376	△ 45,591,049	201,296,032	2,948,433,457	1,611,329,371
(E) 前期繰越損益金	△ 5,778,452,525	△ 5,482,659,465	△ 4,205,177,360	△ 4,360,228,907	△ 4,201,685,185	△ 1,347,594,999
(F) 追加信託差損益金	△11,659,010,786	△11,849,587,575	△12,181,933,118	△12,484,753,803	△12,662,091,413	△12,723,451,506
(配当等相当額)	(5,576,587,573)	(5,514,243,619)	(5,533,593,454)	(5,541,397,150)	(5,520,934,457)	(5,537,760,133)
(売買損益相当額)	(△17,235,598,359)	(△17,363,831,194)	(△17,715,526,572)	(△18,026,150,953)	(△18,183,025,870)	(△18,261,211,639)
(G) 計(D+E+F)	△17,044,650,373	△15,949,827,664	△16,432,701,527	△16,643,686,678	△13,915,343,141	△12,459,717,134
(H) 収益分配金	△ 277,115,130	△ 277,357,111	△ 279,892,356	△ 282,292,199	△ 282,070,654	△ 280,715,898
次期繰越損益金(G+H)	△17,321,765,503	△16,227,184,775	△16,712,593,883	△16,925,978,877	△14,197,413,795	△12,740,433,032
追加信託差損益金	△11,774,475,424	△11,965,153,038	△12,298,554,933	△12,602,375,553	△12,779,620,852	△12,840,416,463
(配当等相当額)	(5,462,104,139)	(5,399,712,273)	(5,418,504,774)	(5,425,583,764)	(5,405,190,133)	(5,425,089,087)
(売買損益相当額)	(△17,236,579,563)	(△17,364,865,311)	(△17,717,059,707)	(△18,027,959,317)	(△18,184,810,985)	(△18,265,505,550)
分配準備積立金	3,782,025,183	3,759,849,400	3,680,908,721	3,633,622,548	3,545,816,724	3,402,281,616
繰越損益金	△ 9,329,315,262	△ 8,021,881,137	△ 8,094,947,671	△ 7,957,225,872	△ 4,963,609,667	△ 3,302,298,185

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2016年7月6日～2017年1月5日)は以下の通りです。

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
	2016年7月6日～ 2016年8月5日	2016年8月6日～ 2016年9月5日	2016年9月6日～ 2016年10月5日	2016年10月6日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月5日	2016年12月6日～ 2017年1月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	170,538,596円	183,679,648円	134,485,258円	162,256,971円	179,197,259円	195,776,755円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	5,577,568,777円	5,515,277,736円	5,535,126,589円	5,543,205,514円	5,522,719,572円	5,542,054,044円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,773,137,079円	3,737,961,400円	3,709,694,004円	3,636,036,026円	3,531,160,680円	3,370,255,802円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	9,521,244,452円	9,436,918,784円	9,379,305,851円	9,341,498,511円	9,233,077,511円	9,108,086,601円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,061円	2,041円	2,010円	1,985円	1,963円	1,946円
g. 分配金	277,115,130円	277,357,111円	279,892,356円	282,292,199円	282,070,654円	280,715,898円
h. 分配金(1万口当たり)	60円	60円	60円	60円	60円	60円

○分配金のお知らせ

	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
1万口当たり分配金(税込み)	60円	60円	60円	60円	60円	60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。

(2017年1月5日現在)

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

<高利回り社債オープン マザーファンド>

下記は、高利回り社債オープン マザーファンド全体(29,023,868千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第145期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
CATALYST PAPER CORP	168	168	8	966	紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,286	149,925	銀行	
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	317	317	818	95,439	資本市場	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り	
EME REORGANIZATION TRUST	45,383	—	—	—	電力	
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	689	80,368	各種金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	684	79,738	商社・流通業	
HERCULES OFFSHORE INC	1,228	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	114	—	—	—	銀行	
UC HOLDINGS INC	468	468	1,310	152,740	自動車部品	
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	—	1,228	98	11,457	エネルギー設備・サービス	
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	402	—	—	—	ソフトウェア	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	49,142 11	3,242 8	4,895 —	570,635 <0.7%>	

*邦貨換算金額は、第145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	第145期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	686,774	656,828	76,559,981	93.3	91.4	49.7	36.0	7.5
合計	686,774	656,828	76,559,981	93.3	91.4	49.7	36.0	7.5

*邦貨換算金額は、第145期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが1.3%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第145期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	1839688 ALBERTA ULC	—	145	0.00145	0.169	2020/2/13	
	99 SENTS ONLY STORES	11.0	1,900	1,315	153,363	2019/12/15	
	A SCHULMAN INC	6.875	775	817	95,302	2023/6/1	
	AAF HLG/FIN	12.0	1,550	1,604	186,999	2019/7/1	
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	375	388	45,239	2024/3/1	
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	175	178	20,771	2023/5/15	
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	600	608	70,899	2024/3/15	
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	815	688	80,271	2019/2/1	
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	350	382	44,569	2022/8/15	
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	744	777	90,623	2024/7/1	
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	504	58,851	2018/8/15	
	AHERN RENTALS INC	7.375	900	769	89,692	2023/5/15	
	AIR CANADA	7.75	3,625	4,096	477,458	2021/4/15	
	AK STEEL CORP	7.625	550	565	65,870	2020/5/15	
	AK STEEL CORP	8.375	1,505	1,579	184,084	2022/4/1	
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	260	30,414	2019/11/1	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.75	400	434	50,645	2024/9/30	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	1,200	1,320	153,859	2026/9/30	
	ALERE INC	6.5	300	300	35,055	2020/6/15	
	ALERIS INTL INC	7.875	1,076	1,093	127,487	2020/11/1	
	ALERIS INTL INC	9.5	400	432	50,353	2021/4/1	
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,200	846	98,609	2019/10/15	
	ALLEGIANTRAVEL CO	5.5	800	828	96,511	2019/7/15	
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	1,083	1,222	142,487	2020/9/15	
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	48	5,608	2024/9/30	
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	1,825	2,148	250,480	2031/11/1	
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	2,050	2,147	250,298	2024/12/15	
	ALTICE FINANCING SA	7.5	1,000	1,051	122,546	2026/5/15	
	ALTICE SA	7.75	3,000	3,228	376,343	2022/5/15	
	AMC NETWORKS INC	5.0	109	110	12,847	2024/4/1	
	AMERICAN GREETINGS	7.375	300	308	35,929	2021/12/1	
	AMERICAN MIDSTREAM PTR/F	8.5	750	751	87,638	2021/12/15	
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	751	87,569	2021/6/1	
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	1,000	1,015	118,410	2022/9/27	
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	2,115	1,808	210,778	2022/10/1	
	ANTERO RESOURCES CORP	6.0	1,025	1,055	123,058	2020/12/1	
	APPVION INC	9.0	1,750	971	113,208	2020/6/1	
	ARCELORMITTAL	8.0	1,025	1,132	132,018	2039/10/15	
	ARD FINANCE SA	7.125	3,400	3,404	396,799	2023/9/15	
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,167	252,687	2020/10/15	
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	3,835	447,109	2021/2/15	
	AURICO GOLD INC	7.75	1,100	1,153	134,466	2020/4/1	
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	450	52,452	2019/11/1	
	AV HOMES INC	8.5	1,450	1,504	175,349	2019/7/1	
	AVAYA INC	7.0	975	858	100,008	2019/4/1	

銘柄	銘柄	第145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)					
	AVAYA INC	9.0	375	331	38,683	2019/4/1
	AVAYA INC	10.5	875	354	41,305	2021/3/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,625	2,674	311,768	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	150	155	18,123	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,634	307,091	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	950	964	112,400	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,450	3,808	443,923	2022/11/21
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,187	371,545	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,197	372,665	2049/12/29
	BCD ACQUISITION INC	9.625	825	886	103,374	2023/9/15
	BEAZER HOMES USA	5.75	950	989	115,349	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	8.75	825	897	104,576	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,475	1,508	175,794	2023/2/1
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	3,125	1,984	231,298	2018/9/15
	BILL BARRETT CORP	7.625	425	426	49,661	2019/10/1
	BILL BARRETT CORP	7.0	50	48	5,682	2022/10/15
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	981	114,403	2021/2/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,099	128,121	2020/2/1
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	375	379	44,256	2022/11/15
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	700	693	80,776	2019/2/1
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	2,100	1,989	231,925	2021/7/15
	BOMBARDIER INC	8.75	2,725	2,915	339,859	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	625	614	71,575	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	525	515	60,085	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	450	453	52,910	2025/3/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	3,675	3,973	463,162	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	808	872	101,714	2026/4/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	980	114,330	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	730	85,139	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	839	398	46,493	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	372	0.18619	21	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	3,075	3,536	412,185	2023/8/15
	BWAY HOLDING CO	9.125	3,850	4,100	477,925	2021/8/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	3,150	3,283	382,768	2017/9/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	—	1,819	1,937	225,876	2020/2/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	2,025	1,842	214,790	2022/12/15
	CALPINE CORP	5.375	175	173	20,168	2023/1/15
	CAMELOT FINANCE SA	7.875	1,600	1,668	194,422	2024/10/15
	CARLSON TRAVEL INC	9.5	600	629	73,345	2024/12/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	1,275	1,329	154,930	2020/9/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	1,425	1,474	171,911	2023/4/15
	CBS RADIO INC	7.25	600	632	73,738	2024/11/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	800	824	96,045	2026/5/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,300	1,363	158,913	2026/2/15
	CEB INC	5.625	525	513	59,817	2023/6/15
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	955	111,424	2022/10/12
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	103	12,034	2024/4/1

銘柄	銘柄	第145期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CENTURY COMMUNITIES	6.875	525	542	63,182	2022/5/15
		CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,515	176,643	2019/2/15
		CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,256	146,444	2023/12/1
		CENTURYLINK INC	7.6	5,950	5,280	615,509	2039/9/15
		CENVEO CORP	8.5	1,900	1,315	153,363	2022/9/15
		CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,325	3,437	400,642	2020/9/15
		CEQUEL COM HLDG I	7.75	635	706	82,342	2025/7/15
		CF INDUSTRIES INC	5.375	825	688	80,295	2044/3/15
		CHAPARRAL ENERGY INC	—	475	437	51,005	2022/11/15
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	1,133	1,246	145,268	2024/6/30
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.5	1,200	1,227	143,054	2017/8/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	900	920	107,295	2020/11/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	475	448	52,251	2021/6/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	271	294	34,272	2022/12/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	925	958	111,685	2025/1/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	2,475	1,788	208,431	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	3,500	2,975	346,766	2019/11/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	475	370	43,185	2020/7/15
		CITGO HOLDING INC	10.75	4,100	4,428	516,127	2020/2/15
		CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	840	97,910	2022/8/15
		CITIGROUP INC	5.95	300	303	35,415	2049/12/29
		CITIGROUP INC	5.9	2,175	2,196	256,053	2049/12/29
		CITIGROUP INC	6.25	125	129	15,052	2049/12/29
		CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	1,750	1,441	168,028	2019/12/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	425	429	50,095	2020/3/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	733	85,456	2022/11/15
		CLIFFS NATURAL RESOURCES	8.25	725	798	93,062	2020/3/31
		CLOUD CRANE LLC	10.125	600	649	75,705	2024/8/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	8.5	675	624	72,777	2019/12/15
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12.0	525	551	64,253	2021/11/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	1,175	857	99,979	2024/3/15
		CNG HOLDINGS INC	9.375	500	437	50,995	2020/5/15
		COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	544	567	66,103	2021/2/1
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,878	218,943	2025/6/15
		COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	1,080	125,950	2019/5/1
		COMPASS INVESTORS INC	7.75	3,625	3,707	432,089	2021/1/15
		COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	627	73,170	2021/5/1
		COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	952	111,023	2022/8/15
		CONCHO RESOURCES INC	5.5	525	548	63,947	2023/4/1
		CONCORDIA HEALTHCARE	9.5	225	80	9,424	2022/10/21
		CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	650	216	25,191	2023/4/15
		CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	1,800	1,849	215,577	2020/7/15
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	2,800	2,814	327,999	2019/10/15
		CONSTELLATION ENTERPRISE	—	700	210	24,477	2018/2/1
		CONTINENTAL RESOURCES	5.0	325	331	38,599	2022/9/15
		CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	90	93	10,914	2020/10/29
		CONTURA ENERGY INC	10.0	450	485	56,582	2021/8/1

銘柄	銘柄	第145期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	625	668	77,949	2024/10/15
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	706	82,393	2024/3/1
	COVERIS HOLDINGS SA	7.875	600	604	70,460	2019/11/1
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,432	283,503	2021/10/1
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,425	1,393	162,443	2049/12/29
	CRESCENT COMMUNITIES LLC	8.875	775	788	91,914	2021/10/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	517	60,319	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	985	114,884	2022/3/1
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	374	391	45,688	2022/6/1
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	925	960	111,898	2023/6/15
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	275	275	32,054	2022/11/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	660	77,038	2022/11/15
	DAKOTA MERGER SUB INC	7.75	425	429	50,033	2023/9/1
	DEAN FOODS CO	6.5	1,075	1,134	132,193	2023/3/15
	DENVER PARENT CORP	—	2,913	5	635	2018/8/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	275	293	34,253	2021/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7.125	1,825	2,033	237,039	2024/6/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	1,750	1,518	176,952	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	4,250	3,280	382,371	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	189	22,033	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	1,150	1,049	122,315	2021/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.75	1,200	1,092	127,283	2023/3/1
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	701	—	—	2019/10/31
	DJO FINCO INC/DJO FINAN	8.125	1,175	1,045	121,892	2021/6/15
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	1,150	1,178	137,395	2024/10/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	983	114,665	2021/6/1
	DYNEGY INC	6.75	675	695	81,038	2019/11/1
	DYNEGY INC	7.375	1,700	1,657	193,198	2022/11/1
	DYNEGY INC	7.625	1,275	1,214	141,554	2024/11/1
	DYNEGY INC	8.0	925	886	103,370	2025/1/15
	EARTHLINK INC	8.875	1,109	1,135	132,335	2019/5/15
	ECLIPSE RESOURCES CORP	8.875	175	183	21,366	2023/7/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	1,575	1,681	195,973	2022/11/1
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	625	666	77,653	2023/8/1
	EMBARQ CORP	7.995	2,655	2,533	295,348	2036/6/1
	EMC CORP	1.875	900	893	104,152	2018/6/1
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	7.25	700	655	76,390	2022/1/15
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	714	960	111,949	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	1,625	1,828	213,086	2020/10/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	1,175	1,236	144,148	2024/1/15
	ENGLITY CORP	8.875	300	317	37,022	2024/9/1
	ENSCO PLC	5.75	275	203	23,719	2044/10/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	3,175	2,561	298,606	2023/6/15
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	1,575	1,508	175,779	2020/5/1
	FBM FINANCE INC	8.25	1,050	1,113	129,731	2021/8/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	550	576	67,153	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	2,889	336,785	2022/1/15

銘柄	銘柄	第145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)					
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	1,475	1,484	173,000	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	517	60,308	2020/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	1,225	1,315	153,316	2023/12/1
	FIRST QUANTUM	6.75	825	837	97,604	2020/2/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	1,000	1,025	119,474	2019/10/15
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,402	163,504	2018/8/15
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	384	44,802	2020/5/1
	FLY LEASING LTD	6.75	200	210	24,506	2020/12/15
	FORBES ENERGY SERVICES	—	1,825	657	76,579	2019/6/15
	FREEPORT MCMORAN	6.5	2,600	2,694	314,041	2020/11/15
	FREEPORT MCMORAN	6.625	975	994	115,918	2021/5/1
	FREEPORT MCMORAN	6.75	650	679	79,173	2022/2/1
	FREEPORT-MCMORAN C & G	2.375	300	301	35,142	2018/3/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	3.55	150	143	16,697	2022/3/1
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	350	303	35,339	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	175	166	19,429	2023/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.4	175	152	17,746	2034/11/14
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	2,550	2,722	317,290	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	4,850	5,068	590,755	2025/9/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,647	425,199	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,670	311,257	2021/11/15
	GCI INC	6.75	275	283	33,015	2021/6/1
	GENON ESCROW CORP	9.5	1,898	1,348	157,157	2018/10/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	1,000	695	81,053	2020/10/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	464	54,156	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	809	94,399	2021/7/15
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	675	78,736	2022/7/15
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	300	322	37,590	2021/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	412	48,104	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	556	64,909	2020/11/15
	GREIF INC	7.75	720	802	93,574	2019/8/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	1,000	1,011	117,871	2022/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	525	555	64,789	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	150	154	18,039	2024/10/15
	HALCON RESOURCES CORP	—	1,050	1,102	128,507	2020/2/1
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	100	100	11,685	2017/10/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	802	93,517	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	411	47,964	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	10,300	9,308	1,085,013	2021/3/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HCA INC	7.5	575	658	76,782	2022/2/15
	HCA INC	5.875	625	668	77,949	2023/5/1
	HCA INC	7.69	900	983	114,607	2025/6/15
	HCA INC	7.58	750	811	94,632	2025/9/15
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,457	169,857	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,225	259,375	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15

銘柄	銘柄	第145期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	HERC RENTALS INC	7.5	975	1,038	121,032	2022/6/1
	HERC RENTALS INC	7.75	1,650	1,749	203,863	2024/6/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	6,775	5,284	615,961	2020/11/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,434	167,190	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	3,825	4,054	472,592	2021/10/1
	HRG GROUP INC	7.875	650	677	78,936	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	3,175	3,333	388,581	2022/1/15
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,350	1,360	158,536	2019/7/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	325	340	39,681	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	650	684	79,741	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	150	152	17,746	2026/8/1
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,945	226,745	2021/3/1
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	1,127	131,363	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	125	127	14,861	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	1,599	1,658	193,368	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	700	701	81,795	2022/2/1
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.67	500	450	52,452	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	206	24,040	2018/4/15
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	1,675	1,779	207,440	2024/11/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,919	223,722	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	1,750	1,841	214,688	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,497	174,541	2020/11/30
	INTELSAT CONNECT FINANCE	12.5	473	312	36,387	2022/4/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	950	812	94,675	2019/4/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	925	733	85,445	2020/10/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	150	156	18,186	2024/2/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	138	49	5,750	2021/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	8,150	2,750	320,612	2023/6/1
	INTERGEN NV	7.0	2,550	2,323	270,849	2023/6/30
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.875	630	659	76,829	2017/9/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,838	214,331	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	873	101,829	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,247	145,445	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,052	122,626	2018/1/15
	INVENTIVE GRP HLDGS INC	7.5	2,150	2,264	263,916	2024/10/1
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	1,950	2,042	238,088	2020/6/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	1,750	1,688	196,840	2023/7/15
	JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	1,750	743	86,691	2020/6/1
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	10.25	800	814	94,879	2022/11/15
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	859	100,125	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,905	222,134	2024/4/3
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	925	957	111,591	2020/2/1
	JC PENNEY CORP INC	8.125	1,000	1,082	126,176	2019/10/1
	JC PENNEY CORP INC	5.875	275	285	33,256	2023/7/1
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	300	255	29,722	2036/10/15
	JCH PARENT INC	10.5	1,990	228	26,677	2019/3/15
	JDA ESRW/JDA BOND FNCE	7.375	1,125	1,167	136,047	2024/10/15

銘柄	銘柄	第145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)	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	1,200	1,206	140,571	2020/4/1
		JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	475	484	56,473	2023/3/15
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	834	97,243	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,647	192,023	2049/12/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.125	75	76	8,881	2049/12/29
		K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	625	532	62,104	2019/1/15
		KB HOME	7.0	1,350	1,441	167,977	2021/12/15
		KCG HOLDINGS INC	6.875	400	404	47,090	2020/3/15
		KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,546	180,216	2021/8/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	850	860	100,314	2020/1/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,150	1,039	121,142	2022/4/15
		KINETIC CONCEPT/KCI USA	9.625	475	508	59,241	2021/10/1
		KINROSS GOLD CORP	5.125	450	461	53,763	2021/9/1
		KISSNER GR HLDG	8.375	1,100	1,122	130,780	2022/12/1
		L BRANDS INC	6.875	200	205	23,953	2035/11/1
		L BRANDS INC	6.75	225	230	26,816	2036/7/1
		LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,375	1,387	161,672	2017/10/1
		LANDRY'S INC	6.75	1,600	1,636	190,692	2024/10/15
		LAREDO PETROLEUM INC	7.375	750	785	91,572	2022/5/1
		LAREDO PETROLEUM INC	6.25	600	624	72,733	2023/3/15
		LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	590	68,865	2023/5/15
		LENNAR CORP	12.25	950	992	115,714	2017/6/1
		LENNAR CORP	6.95	600	639	74,481	2018/6/1
		LIN TELEVISION CORP	6.375	625	647	75,490	2021/1/15
		LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,374	393,302	2020/10/15
		LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	1,380	160,852	2019/4/15
		LTF MERGER SUB INC	8.5	4,100	4,264	497,011	2023/6/15
		MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	207	24,127	2019/6/24
		MATADOR RESOURCES CO	6.875	400	424	49,421	2023/4/15
		MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,124	131,100	2020/11/15
		MDC HOLDINGS INC	6.0	1,400	1,183	137,890	2043/1/15
		MDC PARTNERS INC	6.5	300	273	31,820	2024/5/1
		MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	697	81,333	2021/4/15
		MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	850	901	105,020	2023/4/1
		MEG ENERGY CORP	6.375	775	711	82,937	2023/1/30
		MEG ENERGY CORP	7.0	525	486	56,757	2024/3/31
		MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	393	45,843	2022/4/1
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	333	38,829	2025/6/1
		MGM MIRAGE INC	11.375	13,315	14,763	1,720,776	2018/3/1
		MGM RESORTS INTL	8.625	2,715	3,054	356,017	2019/2/1
		MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,338	155,993	2022/3/15
		MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	3,550	3,603	419,994	2019/8/1
		MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	779	730	85,134	2019/4/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	1,550	1,572	183,287	2023/8/1
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	100	100	11,685	2024/1/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.625	600	600	69,936	2026/1/15

銘柄	銘柄	第145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)					
	MICROSEMI CORP	9.125	375	439	51,195	2023/4/15
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	2,225	2,291	267,126	2022/10/1
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	376	43,855	2023/8/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	142	2	333	2018/2/15
	MILLACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	4,151	483,888	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	346	40,431	2021/4/1
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	1,900	1,964	228,938	2024/10/15
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	585	68,187	2020/10/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	725	764	89,153	2022/10/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	900	950	110,804	2024/6/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,369	159,654	2022/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,575	1,582	184,499	2021/2/15
	MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	675	789	92,053	2024/2/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	150	157	18,401	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.7	2,375	2,315	269,909	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	1,175	1,264	147,401	2024/8/15
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	2,000	1,535	178,919	2021/4/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	200	204	23,813	2021/9/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	1,675	1,829	213,297	2020/3/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,475	1,502	175,149	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,275	3,275	381,734	2022/6/1
	NAVIENT CORP	7.25	300	312	36,366	2023/9/25
	NAVISTAR INTL CORP	8.25	1,000	1,017	118,599	2021/11/1
	NBTY INC	7.625	1,025	1,066	124,252	2021/5/15
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	475	516	60,210	2023/1/15
	NCR CORP	5.875	700	737	85,977	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	1,500	1,612	187,953	2023/12/15
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,555	1,699	198,070	2018/2/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	2,900	3,386	394,778	2023/1/15
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,025	3,021	352,153	2018/5/1
	NEW AMETHYST CORP	6.25	650	692	80,688	2024/12/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	3,725	3,725	434,186	2018/9/1
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	—	1,050	6	734	2017/2/15
	NOVELIS CORP	5.875	250	255	29,795	2026/9/30
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	200	206	24,040	2020/1/15
	NRG ENERGY INC	6.25	2,350	2,393	278,967	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	7.25	300	303	35,317	2026/5/15
	NRG ENERGY INC	6.625	300	288	33,639	2027/1/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	3,425	3,574	416,643	2022/5/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	5,825	6,059	706,290	2026/5/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	975	834	97,224	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.125	600	623	72,644	2021/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	625	643	75,035	2021/11/1
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	684	79,817	2018/4/15
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	1,375	1,220	142,239	2022/5/15
	OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	640	74,656	2018/5/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	1,334	155,534	2023/6/30

銘柄	銘柄	第145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)					
	PATRIOT MERGER CORP	9.0	3,400	3,561	415,128	2021/7/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	1,075	1,069	124,675	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	425	436	50,900	2024/9/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	148	155	18,070	2021/11/1
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	1,014	118,191	2022/10/1
	PINNACLE FOODS INC	5.875	375	399	46,551	2024/1/15
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	1,320	1,452	169,245	2023/10/1
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	892	103,986	2022/3/15
	PLATFORM SPECIA 144A	10.375	1,250	1,393	162,455	2021/5/1
	POST HOLDINGS INC	6.0	2,304	2,422	282,317	2022/12/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	1,925	2,107	245,693	2023/5/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,700	2,713	316,285	2023/5/15
	QORVO INC	7.0	546	610	71,199	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	861	100,369	2023/1/15
	QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	600	6	699	2019/8/15
	QWEST CORPORATION	7.25	425	403	47,067	2035/10/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	783	91,299	2019/11/1
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	3,850	4,085	476,242	2020/8/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	225	219	25,635	2023/6/1
	RESOLUTE ENERGY CORP	8.5	200	205	23,894	2020/5/1
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	2,900	2,589	301,868	2023/5/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.0	225	240	27,979	2024/7/15
	RICE ENERGY INC	6.25	925	957	111,591	2022/5/1
	RITE AID CORP	6.125	600	650	75,793	2023/4/1
	RITE AID CORP	7.7	925	1,174	136,928	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	250	296	34,530	2028/12/15
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	750	770	89,824	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	2,950	2,758	321,501	2049/3/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	800	767	89,471	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	400	387	45,215	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.625	400	412	48,081	2049/12/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	84	84	9,864	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	511	59,664	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	775	737	85,930	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	700	514	59,970	2017/6/15
	RUE21 INC	9.0	1,450	326	38,027	2021/10/15
	RYLAND GROUP	5.375	400	412	48,022	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	1,775	1,923	224,221	2025/3/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	1,407	1,435	167,279	2021/6/15
	SANJEL CORP	—	900	1	131	2019/6/19
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	4,775	4,804	560,052	2022/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	400	408	47,556	2021/6/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,465	170,833	2021/11/15
	SIDEWINDER DRILLING INC	—	900	58	6,818	2019/11/15
	SLM CORP	8.0	5,450	6,068	707,353	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	575	613	71,462	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,945	343,298	2024/3/25

銘柄	柄	第145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)					
	SM ENERGY CO	6.5	475	492	57,373	2021/11/15
	SM ENERGY CO	6.125	1,100	1,127	131,421	2022/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	75	77	9,004	2023/1/1
	SM ENERGY CO	6.75	225	234	27,340	2026/9/15
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	1,550	1,759	205,058	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,150	367,164	2022/7/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	213	222	25,944	2018/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.8	675	700	81,628	2020/1/23
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	350	333	38,858	2022/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	1,275	1,319	153,754	2025/1/23
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	667	77,767	2022/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	575	614	71,629	2019/5/1
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	1,025	1,030	120,071	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	5,875	6,612	770,731	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	4,275	4,643	541,281	2023/9/15
	SPRINT NEXTEL CORP	9.125	925	934	108,896	2017/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	650	697	81,309	2020/8/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	2,100	2,275	265,275	2018/5/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	3,750	4,396	512,499	2021/1/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,870	218,040	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	8.5	175	194	22,641	2022/4/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	2,075	2,183	254,559	2021/7/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	225	226	26,357	2020/2/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	1,203	140,236	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	275	281	32,775	2021/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	2,325	2,377	277,099	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	475	484	56,507	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	275	286	33,416	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.633	2,200	2,307	268,933	2021/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,023	119,328	2022/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.0	300	319	37,240	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	3,600	3,836	447,155	2023/4/1
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	2,600	1,573	183,348	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	300	306	35,733	2019/11/15
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	3,875	3,836	447,153	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.5	50	50	5,938	2021/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	650	663	77,279	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	850	811	94,617	2040/8/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.25	1,125	1,113	129,818	2041/7/15
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	425	449	52,386	2022/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	250	241	28,192	2022/4/1
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	1,375	1,478	172,290	2022/8/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.625	550	569	66,351	2025/6/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	3,250	3,412	397,761	2021/10/15
	TIME INC	5.75	250	257	30,068	2022/4/15
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,300	1,285	149,823	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	456	53,151	2021/10/15

銘柄	銘柄	第145期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	332	38,770	2019/11/1
		TOPAZ MARINE SA	8.625	400	390	45,560	2018/11/1
		TOPS HOLDING II CORP	8.75	1,741	1,575	183,652	2018/6/15
		TOPS HOLDING/MARKETS II	8.0	1,300	1,144	133,344	2022/6/15
		TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,225	1,180	137,610	2023/4/1
		TPC GROUP INC	8.75	1,450	1,261	147,040	2020/12/15
		TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	116	122	14,273	2019/8/15
		TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,702	315,053	2022/7/15
		TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	982	114,556	2020/5/15
		TRIANGLE USA PETROLEUM	—	2,900	884	103,097	2022/7/15
		TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	426	49,661	2019/1/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.75	400	421	49,071	2022/5/1
		TULLOW OIL PLC	6.25	1,400	1,309	152,577	2022/4/15
		UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	467	468	54,586	2018/7/15
		UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	5,525	5,471	637,753	2019/2/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,283	266,130	2025/1/15
		UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	800	795	92,665	2020/8/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,421	1,508	175,793	2022/9/15
		US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	185	201	23,461	2021/6/3
		US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	298	34,793	2018/6/3
		US CONCRETE INC	6.375	675	717	83,595	2024/6/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	50	44	5,168	2020/10/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.25	800	680	79,260	2022/7/15
		VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	684	509	59,407	2019/2/1
		VIASAT INC	6.875	1,725	1,777	207,223	2020/6/15
		VIKING CRUISES LTD	8.5	1,200	1,251	145,816	2022/10/15
		VIKING CRUISES LTD	6.25	500	467	54,491	2025/5/15
		VPI ESCROW CORP	6.375	550	484	56,415	2020/10/15
		VPII ESCROW CORP	6.75	225	216	25,242	2018/8/15
		VPII ESCROW CORP	7.5	1,795	1,566	182,548	2021/7/15
		VRX ESCROW CORP	5.875	1,375	1,062	123,808	2023/5/15
		VRX ESCROW CORP	6.125	5,360	4,113	479,504	2025/4/15
		VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,872	218,200	2024/1/15
		WARREN RESOURCES INC	—	3,200	34	3,963	2022/8/1
		WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	1,264	1,299	151,470	2019/7/15
		WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	575	599	69,870	2020/9/1
		WEATHERFORD BERMUDA	7.75	225	232	27,111	2021/6/15
		WEATHERFORD BERMUDA	7.0	425	363	42,354	2038/3/15
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	525	479	55,839	2023/2/1
		WESTERN DIGITAL CORP	7.375	150	166	19,385	2023/4/1
		WESTERN DIGITAL CORP	10.5	3,175	3,778	440,392	2024/4/1
	WHITING PETROLEUM CORP	5.0	675	682	79,563	2019/3/15	
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	650	658	76,711	2021/3/15	
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	431	50,281	2019/4/15	
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	2,425	2,540	296,084	2020/11/15	
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	625	606	70,664	2023/1/15	
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	400	402	46,857	2024/6/24	

銘	柄	第145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)						
	WILLIAMS COS INC	7.875	1,550	1,790	208,671	2021/9/1	
	WILLIAMS COS INC	7.5	100	114	13,375	2031/1/15	
	WILLIAMS COS INC	8.75	350	430	50,179	2032/3/15	
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,000	2,097	244,496	2021/4/23	
	WINDSTREAM CORP	7.75	750	770	89,824	2020/10/15	
	WINDSTREAM CORP	7.5	2,600	2,587	301,540	2022/6/1	
	WINDSTREAM CORP	7.5	4,790	4,682	545,760	2023/4/1	
	WINDSTREAM CORP	6.375	4,550	4,140	482,563	2023/8/1	
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,175	137,030	2028/4/1	
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	800	830	96,744	2018/12/15	
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	400	388	45,225	2021/12/15	
	WPX ENERGY INC	7.5	725	787	91,815	2020/8/1	
	WPX ENERGY INC	6.0	725	748	87,252	2022/1/15	
	XPO LOGISTICS INC	6.125	250	264	30,851	2023/9/1	
	ZEKELMAN INDUSTRIES INC	9.875	375	423	49,392	2023/6/15	
	ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	650	638	74,438	2027/1/15	
合	計				76,559,981		

* 邦貨換算金額は、第145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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

高利回り社債オープン マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2016年7月5日）

作成対象期間（2015年7月7日～2016年7月5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	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、中長期的に、高水準の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、投資対象の徹底したクレジット分析を行うことにより、信用リスクのコントロールを行います。
主な投資対象	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。 米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。 なお、米国ドル建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
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。 株式への投資は優先証券のうち株券等の性質を有するものまた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		参考指数		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
8期(2012年7月5日)	14,229	8.6	134.54	5.6	96.2	—	47,543
9期(2013年7月5日)	20,037	40.8	184.49	37.1	95.5	—	134,221
10期(2014年7月7日)	23,191	15.7	209.58	13.6	95.5	—	150,209
11期(2015年7月6日)	27,370	18.0	250.44	19.5	95.9	—	112,500
12期(2016年7月5日)	22,648	△17.3	213.32	△14.8	93.3	—	69,169

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*参考指数(=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・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, Constrained Index (US \$ ベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。

(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

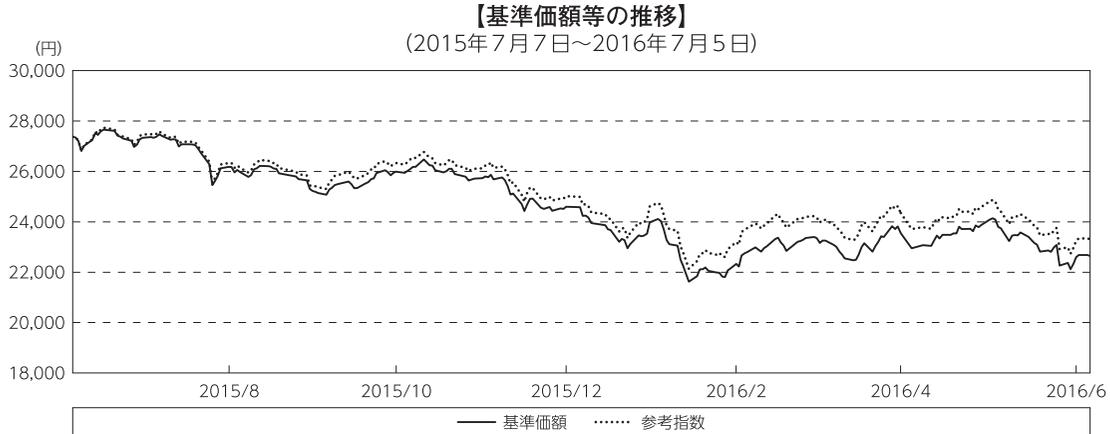
年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2015年7月6日	円 27,370	% —	250.44	% —	% 95.9	% —
7月末	27,339	△0.1	251.38	0.4	95.3	—
8月末	26,179	△4.4	240.97	△3.8	95.9	—
9月末	25,230	△7.8	232.37	△7.2	95.6	—
10月末	25,992	△5.0	241.00	△3.8	95.4	—
11月末	25,737	△6.0	239.02	△4.6	94.6	—
12月末	24,597	△10.1	228.90	△8.6	95.5	—
2016年1月末	23,978	△12.4	225.19	△10.1	94.1	—
2月末	22,331	△18.4	212.23	△15.3	92.6	—
3月末	23,259	△15.0	220.40	△12.0	93.9	—
4月末	23,548	△14.0	222.84	△11.0	94.0	—
5月末	24,137	△11.8	227.52	△9.2	90.3	—
6月末	22,596	△17.4	212.81	△15.0	91.4	—
(期末) 2016年7月5日	22,648	△17.3	213.32	△14.8	93.3	—

*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) 参考指数は、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・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27,370円から当作成期末には22,648円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・2015年12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利の引き上げが決定されたこと、原油価格が大幅に下落したこと、中国株の急落および人民元安を背景とした同国の景気減速懸念の高まりなどから、ハイ・イールド債券の価格が下落したこと
- ・米雇用統計において非農業部門雇用者数が市場予想を上回ったこと、FOMCにおいて2016年の政策金利の見通しが下方修正されたこと、原油を中心に商品価格が上昇したことなどから、ハイ・イールド債券の価格が上昇したこと
- ・米ドル/円の為替変動

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

ハイ・イールド債券の組み入れについては、当作成期間を通じて高位を維持しました。

・信用格付け別組入比率

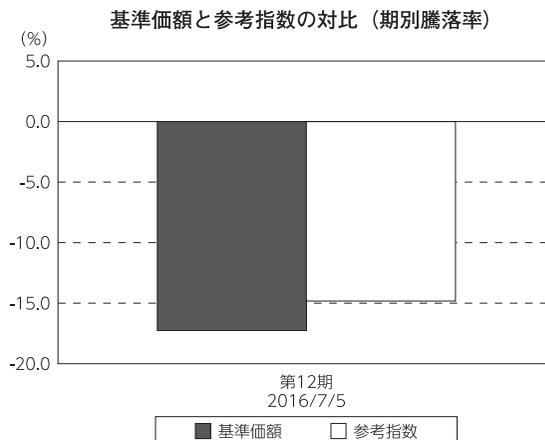
信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には0.8%、17.1%、35.0%、38.5%、0.3%、2.4%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期間に、参考指数の騰落率が -14.8% となったのに対し、基準価額の騰落率は -17.3% となりました。主な差異の要因は、相対的にパフォーマンスが悪かったCCC格以下の銘柄の保有比率を参考指数よりも高めにしてきたことなどです。



(注) 参考指数は、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・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ってまいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行う分散投資を基本とし、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、住宅・労働・消費を中心とした米国経済の拡大を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。デフォルト（債務不履行）率は、エネルギー・セクターでの上昇が予想され、米国ハイ・イールド債券市場全体では、若干上昇すると考えられます。英国のEU離脱問題については、米国ハイ・イールド債券市場へ与える影響は軽微であると見ており、米国を中心に事業展開をしている企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）は堅調に推移することが予想されます。また、離脱問題によって、米国の金利の引き上げペースは更に緩やかになると予想されます。業種別では、エネルギー・セクターが原油価格の反発を背景に上昇していますが、原油価格の動向には引き続き注意し、慎重に銘柄を選定していく方針です。当ファンドでは、個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応し、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う方針です。

- ・個別銘柄の選択に際しては、より一層慎重な対応を行なってまいります。今後も引き続きキャッシュフロー（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う方針です。
- ・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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年7月7日～2016年7月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	17 (17) (0)	0.070 (0.070) (0.000)	(c) 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	17	0.070	
期中の平均基準価額は、24,576円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年7月7日～2016年7月5日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (2,101)	千米ドル — (4,519)	百株 48 (172)	千米ドル 114 (2,783)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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 226,055 (1,254)	千米ドル 332,706 (63,963)

*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

(2015年7月7日～2016年7月5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	13,807千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	831,086千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.01

* (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

(2015年7月7日～2016年7月5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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	B A		百万円	D C
為替直物取引	百万円 1,718	百万円 1,160	% 67.5	百万円 28,051	百万円 2,380	% 8.5

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

○組入資産の明細

(2016年7月5日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALLY FINANCIAL 8.50% Series A	148	—	—	—	消費者金融	
ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A	23	—	—	—	消費者金融	
CATALYST PAPER CORP	168	168	60	6,205	紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,299	133,105	銀行	
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	317	317	838	85,853	資本市場	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り	
EME REORGANIZATION TRUST	45,383	45,383	19	1,998	電力	
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	678	69,435	各種金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	674	69,020	商社・流通業	
HERCULES OFFSHORE INC	—	1,228	169	17,360	エネルギー設備・サービス	
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	160	114	307	31,445	銀行	
UC HOLDINGS INC	—	468	1,357	138,963	自動車部品	
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	402	804	82,358	ソフトウェア	
合 計	株 数	金 額	47,261	49,142	6,209	635,746
	銘柄数	比率	10	11	—	<0.9%>

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

* 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	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	697,079	630,045	64,510,379	93.3	91.4	49.1	35.9	8.2
合 計	697,079	630,045	64,510,379	93.3	91.4	49.1	35.9	8.2

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが1.0%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1839688 ALBERTA ULC	—	145	0.01526	1	2020/2/13
	99 SENTS ONLY STORES	11.0	2,150	1,085	111,169	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6.875	775	778	79,749	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	12.0	1,455	1,433	146,821	2019/7/1
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	375	376	38,588	2024/3/1
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	175	169	17,388	2023/5/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	750	721	73,858	2024/3/15
	ACCURIDE CORP	9.5	3,125	2,910	297,954	2018/8/1
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	815	362	37,134	2019/2/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	1,650	1,592	163,030	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	800	680	69,625	2024/7/1
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	252	25,848	2018/8/15
	AIR CANADA	8.75	725	781	79,985	2020/4/1
	AIR CANADA	7.75	3,625	3,808	389,952	2021/4/15
	AK STEEL CORP	7.625	325	315	32,281	2020/5/15
	AK STEEL CORP	7.625	950	883	90,461	2021/10/1
	AK STEEL CORP	8.375	2,325	2,185	223,773	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	264	27,101	2019/11/1
	ALERE INC	6.5	300	302	30,985	2020/6/15
	ALERIS INTL INC	7.875	1,076	968	99,154	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	400	419	42,991	2021/4/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,200	582	59,590	2019/10/15
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	958	1,077	110,350	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	48	4,956	2024/9/30
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	1,700	1,440	147,518	2018/10/15
	ALTICE SA	7.75	3,000	3,063	313,697	2022/5/15
	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	1,175	1,195	122,413	2018/9/15
	AMERICAN GREETINGS	7.375	300	312	31,984	2021/12/1
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	706	72,376	2021/6/1
	ANCESTRY.COM INC	9.625	4,300	4,369	447,431	2018/10/15
	ANCESTRY.COM INC ACOM	11.0	2,730	2,934	300,489	2020/12/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	400	384	39,343	2021/4/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	1,000	941	96,386	2022/9/27
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.875	600	573	58,746	2025/5/14
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	1,765	1,597	163,550	2022/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	6.0	1,025	1,040	106,523	2020/12/1
	APPVION INC	9.0	1,300	741	75,870	2020/6/1
	ARCELORMITTAL	8.0	775	774	79,268	2039/10/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,079	212,945	2020/10/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	3,597	368,335	2021/2/15
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	1,633	1,461	149,646	2017/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	1,100	1,102	112,910	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	410	42,043	2019/11/1
	AV HOMES INC	8.5	1,450	1,431	146,609	2019/7/1
	AVAYA INC	7.0	300	214	21,962	2019/4/1

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)					
	AVAYA INC	9.0	125	93	9,599	2019/4/1
	AVAYA INC	10.5	875	207	21,277	2021/3/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,450	2,496	255,609	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	150	149	15,327	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,671	273,573	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	950	960	98,299	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,450	3,758	384,839	2022/11/21
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,171	324,733	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,062	313,526	2049/12/29
	BEAZER HOMES USA	5.75	950	869	89,002	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,675	1,377	141,061	2023/2/1
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	3,125	2,078	212,779	2018/9/15
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,209	123,789	2021/2/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,091	111,720	2020/2/1
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	375	357	36,572	2022/11/15
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	600	519	53,140	2019/2/1
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	2,100	1,585	162,339	2021/7/15
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	775	794	81,336	2020/11/1
	BOMBARDIER INC	6.0	675	580	59,404	2022/10/15
	BOYD ACQUISITION SUB/FIN	8.375	2,500	2,519	257,964	2018/2/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	3,675	3,978	407,326	2023/5/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	954	97,756	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	665	68,108	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	839	398	40,841	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	372	0.18619	19	2009/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	7.625	2,193	2,324	238,013	2021/6/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	4,025	4,407	451,271	2023/8/15
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	1,625	1,692	173,330	2018/9/15
	BWAY HOLDING CO	9.125	3,850	3,705	379,418	2021/8/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	2,450	2,593	265,593	2017/9/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	—	2,650	2,457	251,661	2020/2/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	1,350	966	99,004	2022/12/15
	CAPSUGEL SA	7.0	1,391	1,401	143,492	2019/5/15
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	2,000	1,930	197,612	2019/8/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	1,025	1,001	102,588	2023/4/15
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	3,425	3,690	377,863	2017/12/1
	CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	925	786	80,504	2021/11/15
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	964	98,748	2022/10/12
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	97	9,992	2024/4/1
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	525	510	52,276	2022/5/15
	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,550	158,760	2019/2/15
	CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,217	124,704	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	7,700	6,545	670,142	2039/9/15
	CENVEO CORP	8.5	1,900	1,339	137,151	2022/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,325	3,395	347,681	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG I	7.75	635	666	68,268	2025/7/15
	CERIDIAN CORP	11.0	950	950	97,270	2021/3/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CHAPARRAL ENERGY INC	—	1,000	610	62,457	2020/10/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	—	475	287	29,424	2022/11/15
	CHEMOURS CO	7.0	275	232	23,757	2025/5/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.5	1,200	1,128	115,495	2017/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	200	143	14,641	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	250	168	17,278	2021/2/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	700	455	46,587	2021/6/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	2,050	1,765	180,775	2022/12/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.75	475	306	31,353	2023/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	1,725	1,518	155,428	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	2,700	2,663	272,673	2019/11/15
	CITGO HOLDING INC	10.75	2,800	2,819	288,663	2020/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	770	78,840	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	300	298	30,536	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,025	1,999	204,748	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	1,750	1,307	133,827	2019/12/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	701	71,820	2022/11/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	1,025	348	35,682	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	500	247	25,341	2020/5/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	1,125	1,096	112,309	2021/2/1
	COMMERZBANK AG	8.125	500	587	60,159	2023/9/19
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,806	185,005	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	1,425	1,460	149,553	2023/10/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	516	52,871	2019/5/1
	COMPASS INVESTORS INC	7.75	3,625	3,643	373,019	2021/1/15
	COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	573	58,746	2021/5/1
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	825	84,471	2022/8/15
	CONCORDIA HEALTHCARE	9.5	1,250	1,178	120,628	2022/10/21
	CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	1,375	1,182	121,076	2023/4/15
	CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	1,800	1,642	168,175	2020/7/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	1,025	925	94,717	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	2,800	2,653	271,640	2019/10/15
	CONSTELLATION ENTERPRISE	—	700	210	21,501	2018/2/1
	CONTINENTAL RESOURCES	7.125	625	642	65,833	2021/4/1
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	225	217	22,292	2022/9/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	100	94	9,671	2023/4/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	96	99	10,159	2020/10/29
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	706	72,376	2024/3/1
	COVERIS HOLDINGS SA	7.875	600	585	59,974	2019/11/1
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,361	241,819	2021/10/1
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,425	1,359	139,163	2049/12/29
	CRESCENT RESOURCES LLC	10.25	295	296	30,318	2017/8/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	475	48,635	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	874	89,488	2022/3/1
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	374	377	38,633	2022/6/1
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	1,250	1,276	130,707	2023/6/15
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	654	67,033	2022/11/15

銘柄	銘柄	当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	DEAN FOODS CO	6.5	1,075	1,130	115,778	2023/3/15
	DENVER PARENT CORP	—	2,913	5	522	2018/8/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7.125	1,000	1,049	107,416	2024/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	8.1	1,350	1,470	150,538	2036/7/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	3,150	2,651	271,520	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	6,200	4,637	474,818	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	186	19,074	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	2,275	1,975	202,301	2021/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.75	1,400	1,202	123,155	2023/3/1
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	661	175	17,948	2019/10/31
	DISH DBS CORP	5.875	425	404	41,394	2024/11/15
	DISH DBS CORP	7.75	475	492	50,459	2026/7/1
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	1,175	1,028	105,269	2021/6/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	932	95,478	2021/6/1
	DYNEGY INC	6.75	675	678	69,458	2019/11/1
	DYNEGY INC	7.375	1,375	1,340	137,266	2022/11/1
	DYNEGY INC	7.625	1,250	1,212	124,147	2024/11/1
	EARTHLINK INC	8.875	2,406	2,466	252,509	2019/5/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	1,575	1,582	162,070	2022/11/1
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	1,175	1,224	125,421	2023/8/1
	EMBARQ CORP	7.995	2,030	2,049	209,820	2036/6/1
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	714	840	86,092	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	625	668	68,473	2020/10/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	1,000	987	101,110	2024/1/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	325	268	27,483	2045/4/1
	ENSCO PLC	5.2	75	52	5,374	2025/3/15
	ENSCO PLC	5.75	275	166	17,057	2044/10/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	3,100	1,875	192,032	2023/6/15
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	200	197	20,261	2025/5/1
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	550	396	40,546	2020/5/1
	EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,300	1,306	133,772	2018/6/1
	FELCOR LODGING LP	6.0	450	456	46,766	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	2,646	270,962	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	1,475	1,323	135,545	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	522	53,509	2020/6/15
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	90	91	9,353	2021/4/1
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	100	102	10,507	2023/12/1
	FIRST QUANTUM	6.75	200	169	17,355	2020/2/15
	FIRST QUANTUM	7.0	350	295	30,281	2021/2/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	800	698	71,468	2019/10/15
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,511	154,736	2018/8/15
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	320	32,828	2020/5/1
	FLY LEASING LTD	6.75	200	201	20,657	2020/12/15
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	1,825	793	81,284	2019/6/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	2.375	300	296	30,321	2018/3/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	900	727	74,452	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	175	154	15,857	2024/11/14

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,650	1,763	180,558	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	5,850	6,096	624,204	2025/9/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,107	318,208	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,275	232,937	2021/11/15
	GENCORP INC	7.125	2,225	2,347	240,404	2021/3/15
	GENON ESCROW CORP	9.5	1,898	1,523	155,954	2018/10/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	1,000	715	73,208	2020/10/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	454	46,536	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	775	79,352	2021/7/15
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	586	60,026	2022/7/15
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	300	309	31,638	2021/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	399	40,904	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	523	53,562	2020/11/15
	GRAY TELEVISION INC	7.5	4,175	4,373	447,783	2020/10/1
	GREIF INC	7.75	720	804	82,382	2019/8/1
	GRIFPON CORPORATION	5.25	1,000	991	101,494	2022/3/1
	HALCON RESOURCES CORP	8.625	850	809	82,897	2020/2/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	1,650	1,617	165,564	2022/10/15
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	100	100	10,264	2017/10/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	763	78,136	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	408	41,775	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	10,300	8,650	885,772	2021/3/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,225	125,453	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,074	212,433	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	6,775	4,505	461,305	2020/11/15
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	325	273	27,995	2020/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	500	514	52,688	2021/4/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,346	137,842	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	3,825	3,681	376,955	2021/10/1
	HRG GROUP INC	7.875	650	684	70,107	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	3,175	3,159	323,462	2022/1/15
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,350	1,296	132,697	2019/7/15
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,893	193,901	2021/3/1
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	1,037	106,268	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	125	122	12,574	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	299	296	30,308	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	300	282	28,935	2022/2/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	1,850	1,850	189,421	2016/10/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	3.98	500	393	40,316	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	217	22,244	2018/4/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.125	200	201	20,639	2018/8/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,655	169,532	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	1,575	1,519	155,619	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,473	150,823	2020/11/30
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	650	647	66,303	2024/2/15

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	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)	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	575	379	38,857	2018/6/1
		INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	900	222	22,807	2021/6/1
		INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	8,250	2,072	212,235	2023/6/1
		INTERGEN NV	7.0	2,550	1,816	186,029	2023/6/30
		INTL LEASE FINANCE CORP	8.875	630	672	68,859	2017/9/1
		INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,880	192,509	2020/12/15
		INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	887	90,842	2022/1/15
		INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,216	124,595	2019/2/15
		INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,087	111,338	2018/1/15
		INVENTIV HEALTH INC	10.0	283	283	29,048	2018/8/15
		INVENTIV HEALTH INC	10.0	618	618	63,277	2018/8/15
		INVENTIV HEALTH INC	10.0	1,487	1,539	157,644	2018/8/15
		ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	2,150	2,241	229,494	2020/6/15
		ITALICS MERGER SUB	7.125	1,750	1,666	170,671	2023/7/15
		JAC HOLDING CORP	11.5	741	789	80,802	2019/10/1
		JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	1,750	1,128	115,572	2020/6/1
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	836	85,671	2020/10/28
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,835	187,932	2024/4/3
		JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	925	966	98,925	2020/2/1
		JBS USA LLC/JBS USA FINA	7.25	1,500	1,560	159,728	2021/6/1
		JC PENNEY CORP INC	8.125	1,000	1,037	106,229	2019/10/1
		JC PENNEY CORP INC	5.875	275	278	28,544	2023/7/1
		JCH PARENT INC	10.5	1,884	602	61,737	2019/3/15
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	1,200	1,110	113,652	2020/4/1
		JLL/DELTA DUTCH PLEDGECO	8.75	2,000	2,005	205,291	2020/5/1
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	855	87,554	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,667	170,701	2049/12/29
		K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	625	434	44,475	2019/1/15
		KB HOME	7.0	1,350	1,370	140,299	2021/12/15
		KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,536	157,315	2021/8/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	850	845	86,596	2020/1/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,150	1,030	105,532	2022/4/15
		KISSNER MILLING CO LTD	7.25	2,750	2,763	282,980	2019/6/1
		LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,350	1,368	140,127	2017/10/1
		LANDRY'S HOLDINGS II INC	10.25	4,425	4,480	458,739	2018/1/1
		LANDRY'S INC	9.375	1,580	1,660	170,067	2020/5/1
		LAREDO PETROLEUM INC	7.375	750	753	77,176	2022/5/1
		LAREDO PETROLEUM INC	6.25	600	576	58,976	2023/3/15
		LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	557	57,108	2023/5/15
		LENNAR CORP	12.25	950	1,034	105,973	2017/6/1
		LENNAR CORP	6.95	600	637	65,273	2018/6/1
		LIN TELEVISION CORP	6.375	625	654	67,033	2021/1/15
		LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,349	342,955	2020/10/15
		LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	570	58,362	2019/4/15
		LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	725	749	76,784	2020/6/1
		LTF MERGER SUB INC	8.5	4,000	3,780	387,034	2023/6/15
		MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	200	20,537	2019/6/24

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.0	350	287	29,475	2021/10/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,072	109,813	2020/11/15
	MDC HOLDINGS INC	6.0	3,400	2,745	281,111	2043/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.5	600	598	61,280	2024/5/1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	691	70,754	2021/4/15
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	850	890	91,165	2023/4/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	575	434	44,450	2023/1/30
	MEG ENERGY CORP	7.0	150	114	11,749	2024/3/31
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	390	39,993	2022/4/1
	MGM MIRAGE INC	11.375	13,315	15,145	1,550,779	2018/3/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	2,715	3,074	314,822	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,313	134,527	2022/3/15
	MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	3,550	3,614	370,070	2019/8/1
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	779	631	64,613	2019/4/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	750	637	65,273	2023/8/1
	MICROSEMI CORP	9.125	375	414	42,427	2023/4/15
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	2,225	2,124	217,565	2022/10/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	150	12	1,305	2018/2/15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	4,114	421,245	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	290	29,757	2021/4/1
	MONITRONICS INTERNATIONA	9.125	850	709	72,671	2020/4/1
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	652	66,809	2020/10/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	725	722	74,001	2022/10/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,379	141,263	2022/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,650	1,534	157,117	2021/2/15
	MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	675	756	77,406	2024/2/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	150	154	15,780	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.0	100	88	9,100	2022/6/1
	MURPHY OIL CORP	4.7	2,275	2,085	213,561	2022/12/1
	MUSTANG MERGER CORP	8.5	2,525	2,651	271,461	2021/8/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	1,675	1,788	183,079	2020/3/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	850	884	90,512	2021/7/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,475	1,443	147,815	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,275	2,734	279,998	2022/6/1
	NAVISTAR INTL CORP	8.25	1,450	1,033	105,781	2021/11/1
	NBTY INC	7.625	1,025	1,033	105,862	2021/5/15
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	475	512	52,515	2023/1/15
	NCR CORP	5.875	700	716	73,375	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	1,500	1,537	157,424	2023/12/15
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,425	1,297	132,838	2018/2/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	3,000	3,386	346,718	2023/1/15
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,025	2,888	295,791	2018/5/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	12.0	1,882	1,945	199,215	2018/3/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	700	652	66,835	2018/9/1
	NEWFIELD EXPLORATION CO	5.375	250	245	25,149	2026/1/1
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	—	1,050	23	2,418	2017/2/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債類)	NORTEK INC	8.5	2,425	2,534	259,531	2021/4/15
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	550	581	59,552	2020/1/15
	NRG ENERGY INC	6.25	2,350	2,308	236,405	2022/7/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	1,750	1,739	178,062	2022/5/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	3,400	3,356	343,711	2026/5/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	975	733	75,122	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.125	1,200	1,227	125,632	2021/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,875	1,734	177,582	2021/11/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	50	46	4,748	2022/3/15
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	425	387	39,708	2023/1/15
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	686	70,288	2018/4/15
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	1,375	1,147	117,462	2022/5/15
	OWENS CORNING INC	7.0	2,175	2,678	274,211	2036/12/1
	OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	658	67,423	2018/5/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	987	101,110	2023/6/30
	PATRIOT MERGER CORP	9.0	3,400	3,293	337,247	2021/7/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	1,075	1,058	108,418	2023/5/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	148	151	15,532	2021/11/1
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	979	100,329	2022/10/1
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	500	500	51,265	2017/5/15
	PINNACLE FOODS INC	5.875	375	394	40,412	2024/1/15
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	1,320	1,471	150,697	2023/10/1
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	687	70,380	2022/3/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.5	1,350	1,356	138,917	2020/11/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.625	1,275	1,275	130,547	2021/5/1
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.75	300	299	30,701	2022/2/1
	PLATFORM SPECIA 144A	10.375	1,425	1,449	148,459	2021/5/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	625	657	67,357	2022/2/15
	POST HOLDINGS INC	6.0	2,304	2,370	242,688	2022/12/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	1,925	2,059	210,897	2023/5/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,700	2,639	270,232	2023/5/15
	PSPC ESCROW CORP	6.5	150	134	13,798	2022/2/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	841	86,161	2023/1/15
	QUICKSILVER RESOURCES IN	—	600	19	1,996	2019/8/15
	QWEST CORPORATION	7.25	425	431	44,145	2035/10/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	781	80,056	2019/11/1
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	3,850	3,960	405,534	2020/8/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	225	222	22,807	2023/6/1
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	4,325	3,427	350,948	2023/5/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.875	408	421	43,145	2019/8/15
	RICE ENERGY INC	6.25	325	324	33,193	2022/5/1
	RITE AID CORP	7.7	925	1,107	113,416	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	250	290	29,693	2028/12/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	2,950	2,797	286,476	2049/3/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	800	747	76,546	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	400	381	39,042	2049/12/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	675	715	73,302	2021/3/15

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	1,100	1,083	110,939	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	490	50,260	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	775	693	70,971	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	700	591	60,563	2017/6/15
	RUE21 INC	9.0	1,625	611	62,601	2021/10/15
	RYLAND GROUP	5.375	400	408	41,775	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	775	780	79,932	2025/3/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.875	1,700	1,714	175,586	2026/6/30
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	1,607	1,365	139,859	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	750	585	59,988	2023/1/15
	SANJEL CORP	—	900	0.018	1	2019/6/19
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	299	306	31,407	2018/8/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	6,275	5,129	525,241	2022/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	475	461	47,293	2021/6/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,468	150,385	2021/11/15
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	900	54	5,529	2019/11/15
	SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	1,850	1,799	184,212	2022/5/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	1,775	1,872	191,738	2021/11/1
	SLM CORP	8.0	5,450	5,634	576,953	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	575	562	57,623	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,642	270,579	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.125	325	304	31,133	2022/11/15
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	1,875	2,025	207,339	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,180	325,600	2022/7/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	1,075	1,148	117,636	2018/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	350	313	32,073	2022/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	665	68,153	2022/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	5,450	4,721	483,389	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	6,125	5,055	517,615	2023/9/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	650	588	60,230	2020/8/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	2,100	2,304	235,983	2018/5/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	3,750	4,340	444,436	2021/1/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,806	184,993	2024/6/1
	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	6.375	1,050	1,047	107,240	2021/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	8.5	175	186	19,060	2022/4/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	2,075	1,992	203,960	2021/7/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	958	98,102	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	275	276	28,298	2021/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	2,325	2,319	237,540	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	475	487	49,949	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	275	287	29,445	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,027	105,159	2022/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.5	675	719	73,660	2026/1/15
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	2,600	942	96,502	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	425	434	44,494	2021/2/1
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	950	686	70,306	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	225	193	19,798	2022/1/15

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)	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	175	125	12,811	2040/8/15
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	1,500	1,423	145,713	2022/8/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.125	550	522	53,498	2025/6/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	2,575	2,687	275,168	2021/10/15
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	525	380	38,972	2018/6/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	12.5	425	308	31,548	2019/5/1
	TIME INC	5.75	1,300	1,244	127,449	2022/4/15
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,300	1,116	114,305	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	334	34,287	2021/10/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	339	34,710	2019/11/1
	TOPAZ MARINE SA	8.625	400	379	38,832	2018/11/1
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	1,741	1,523	155,978	2018/6/15
	TOPS HOLDING/MARKETS II	8.0	1,300	1,150	117,799	2022/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,225	1,217	124,643	2023/4/1
	TPC GROUP INC	8.75	1,450	1,131	115,803	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	387	408	41,853	2019/8/15
	TRADER CORP	9.875	1,050	1,085	111,137	2018/8/15
	TRANSDIGM INC	7.5	1,000	1,056	108,197	2021/7/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,626	268,948	2022/7/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	992	101,577	2020/5/15
	TRIANGLE USA PETROLEUM	6.75	2,900	681	69,778	2022/7/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	393	40,252	2019/1/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.75	400	402	41,160	2022/5/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	1,400	1,128	115,542	2022/4/15
	UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	646	668	68,432	2018/7/15
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	5,525	4,834	494,991	2019/2/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,265	231,993	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,325	1,241	127,079	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,421	1,513	154,953	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	190	204	20,894	2021/6/3
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	306	31,331	2018/6/3
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	650	351	35,938	2019/2/1
	VIASAT INC	6.875	1,725	1,784	182,672	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	1,700	1,462	149,694	2022/10/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	500	377	38,652	2025/5/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	1,795	1,588	162,654	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	2,325	1,906	195,206	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	4,435	3,603	368,955	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,813	185,684	2024/1/15
	WARREN RESOURCES INC	—	3,200	34	3,481	2022/8/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	1,018	1,029	105,365	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	575	600	61,523	2020/9/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	425	318	32,655	2038/3/15
	WESTERN DIGITAL CORP	7.375	150	161	16,510	2023/4/1
	WESTERN DIGITAL CORP	10.5	3,300	3,561	364,681	2024/4/1
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	125	115	11,774	2021/3/15
	WIDEOPENWEST FIN/CAPITAL	13.375	1,000	1,067	109,301	2019/10/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	420	43,080	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	2,425	2,534	259,469	2020/11/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	625	557	57,114	2023/1/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	400	369	37,781	2024/6/24
	WILLIAMS COMPANIES INC	5.75	325	279	28,618	2044/6/24
	WILLIAMS COS INC	7.875	1,550	1,674	171,400	2021/9/1
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,000	1,941	198,773	2021/4/23
	WINDSTREAM CORP	7.75	750	742	76,024	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	7.5	3,625	3,298	337,759	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	5,090	4,657	476,866	2023/4/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	7,000	6,037	618,179	2023/8/1
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,017	104,181	2028/4/1
	WISE HLDG/FIN CORP	9.75	421	229	23,492	2019/6/15
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	175	161	16,574	2018/12/15
	WMG ACQUISITION CORP	5.625	200	205	21,015	2022/4/15
	WMG ACQUISITION CORP	6.75	725	746	76,459	2022/4/15
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	400	372	38,089	2021/12/15
	WPX ENERGY INC	7.5	725	731	74,937	2020/8/1
	XPO LOGISTICS INC	6.5	1,975	1,882	192,741	2022/6/15
	ZEKELMAN INDUSTRIES INC	9.875	375	381	39,068	2023/6/15
合	計				64,510,379	

* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2016年7月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 635,746	% 0.9
公社債	64,510,379	91.4
コール・ローン等、その他	5,404,484	7.7
投資信託財産総額	70,550,609	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（68,891,209千円）の投資信託財産総額（70,550,609千円）に対する比率は97.6%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=102.39円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	70,949,891,508
コール・ローン等	3,992,836,948
株式(評価額)	635,746,613
公社債(評価額)	64,510,379,206
未収入金	400,701,600
未収配当金	1,674,232
未収利息	1,355,524,477
前払費用	53,028,432
(B) 負債	1,780,359,087
未払金	1,045,244,512
未払解約金	735,113,000
未払利息	1,575
(C) 純資産総額(A-B)	69,169,532,421
元本	30,541,531,900
次期繰越損益金	38,628,000,521
(D) 受益権総口数	30,541,531,900口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,648円

(注) 期首元本額は41,103,333,272円、期中追加設定元本額は3,494,008,815円、期中一部解約元本額は14,055,810,187円、1口当たり純資産額は2,2648円です。

○損益の状況 (2015年7月7日～2016年7月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,274,688,154
受取配当金	49,492,091
受取利息	6,206,916,452
その他収益金	18,395,144
支払利息	△ 115,533
(B) 有価証券売買損益	△22,718,843,253
売買益	1,679,801,662
売買損	△24,398,644,915
(C) 保管費用等	△ 58,669,319
(D) 当期損益金(A+B+C)	△16,502,824,418
(E) 前期繰越損益金	71,396,881,567
(F) 追加信託差損益金	4,832,039,185
(G) 解約差損益金	△21,098,095,813
(H) 計(D+E+F+G)	38,628,000,521
次期繰越損益金(H)	38,628,000,521

*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。

○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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
高利回り社債オープン	12,530,071,466
高利回り社債オープン・為替ヘッジ	10,071,774,998
野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)	5,360,546,356
野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)為替ヘッジあり	1,617,878,402
野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型)	426,545,626
米欧ハイ・インカムオープン	218,108,063
野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型)為替ヘッジあり	117,775,352
高利回り社債オープン・為替ヘッジ(年1回決算型)	97,428,679
高利回り社債オープン(年1回決算型)	80,395,001
高利回り社債オープンVA(適格機関投資家専用)	21,007,957

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日: 2015年8月3日>