

野村米国ハイ・イールド・ファンド (毎月決算型)

運用報告書(全体版)

第60期(決算日2016年8月12日) 第61期(決算日2016年9月12日) 第62期(決算日2016年10月12日)
第63期(決算日2016年11月14日) 第64期(決算日2016年12月12日) 第65期(決算日2017年1月12日)

作成対象期間(2016年7月13日～2017年1月12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	2011年7月29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。高利回り社債オープン マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、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	野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)	マザーファンドの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。
	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	野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	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、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。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 (分配落)	価 額			参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円	
36期(2014年8月12日)	13,812	120	△0.5	167.22	△0.1	95.4	—	20,865	
37期(2014年9月12日)	14,369	120	4.9	175.74	5.1	95.9	—	21,329	
38期(2014年10月14日)	13,950	150	△1.9	173.28	△1.4	94.7	—	19,659	
39期(2014年11月12日)	15,020	150	8.7	189.77	9.5	96.9	—	20,787	
40期(2014年12月12日)	14,743	150	△0.8	188.81	△0.5	96.1	—	20,804	
41期(2015年1月13日)	14,596	150	0.0	189.70	0.5	95.2	—	20,779	
42期(2015年2月12日)	14,847	150	2.7	196.13	3.4	94.3	—	21,708	
43期(2015年3月12日)	14,962	150	1.8	199.38	1.7	94.8	—	22,443	
44期(2015年4月13日)	14,800	150	△0.1	199.43	0.0	95.5	—	22,024	
45期(2015年5月12日)	14,711	150	0.4	200.25	0.4	94.9	—	21,565	
46期(2015年6月12日)	14,862	150	2.0	204.37	2.1	95.4	—	21,544	
47期(2015年7月13日)	14,448	150	△1.8	201.21	△1.5	94.2	—	20,936	
48期(2015年8月12日)	14,286	150	△0.1	201.96	0.4	93.6	—	20,907	
49期(2015年9月14日)	13,562	150	△4.0	194.92	△3.5	94.4	—	19,548	
50期(2015年10月13日)	13,081	150	△2.4	191.81	△1.6	94.2	—	18,688	
51期(2015年11月12日)	13,227	150	2.3	195.69	2.0	94.4	—	18,599	
52期(2015年12月14日)	12,295	150	△5.9	184.96	△5.5	93.8	—	16,597	
53期(2016年1月12日)	11,728	150	△3.4	179.47	△3.0	94.4	—	15,181	
54期(2016年2月12日)	10,465	150	△9.5	163.39	△9.0	92.7	—	13,255	
55期(2016年3月14日)	11,103	150	7.5	178.90	9.5	93.6	—	13,948	
56期(2016年4月12日)	10,552	150	△3.6	172.12	△3.8	93.8	—	13,101	
57期(2016年5月12日)	10,782	150	3.6	177.41	3.1	91.8	—	13,207	
58期(2016年6月13日)	10,637	150	0.0	177.80	0.2	91.1	—	12,695	
59期(2016年7月12日)	10,313	150	△1.6	175.34	△1.4	93.1	—	12,250	
60期(2016年8月12日)	10,334	150	1.7	177.52	1.2	91.4	—	12,284	
61期(2016年9月12日)	10,344	150	1.5	179.92	1.4	90.4	—	12,378	
62期(2016年10月12日)	10,416	150	2.1	183.80	2.2	92.0	—	12,616	
63期(2016年11月14日)	10,566	150	2.9	188.40	2.5	88.7	—	12,960	
64期(2016年12月12日)	11,394	150	9.3	206.35	9.5	92.5	—	13,932	
65期(2017年1月12日)	11,439	150	1.7	209.32	1.4	91.8	—	14,437	

* 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 組 入 比 率		
		騰 落 率	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	債 券 先 物 比 率
第60期	(期 首) 2016年7月12日	円 10,313	% —	175.34	% —	% 93.1	% —
	7月末	10,575	2.5	179.23	2.2	92.4	—
	(期 末) 2016年8月12日	10,484	1.7	177.52	1.2	91.4	—
第61期	(期 首) 2016年8月12日	10,334	—	177.52	—	91.4	—
	8月末	10,537	2.0	181.04	2.0	90.8	—
	(期 末) 2016年9月12日	10,494	1.5	179.92	1.4	90.4	—
第62期	(期 首) 2016年9月12日	10,344	—	179.92	—	90.4	—
	9月末	10,251	△0.9	178.20	△1.0	90.4	—
	(期 末) 2016年10月12日	10,566	2.1	183.80	2.2	92.0	—
第63期	(期 首) 2016年10月12日	10,416	—	183.80	—	92.0	—
	10月末	10,572	1.5	186.17	1.3	88.4	—
	(期 末) 2016年11月14日	10,716	2.9	188.40	2.5	88.7	—
第64期	(期 首) 2016年11月14日	10,566	—	188.40	—	88.7	—
	11月末	11,074	4.8	197.90	5.0	92.1	—
	(期 末) 2016年12月12日	11,544	9.3	206.35	9.5	92.5	—
第65期	(期 首) 2016年12月12日	11,394	—	206.35	—	92.5	—
	12月末	11,582	1.6	209.31	1.4	91.2	—
	(期 末) 2017年1月12日	11,589	1.7	209.32	1.4	91.8	—

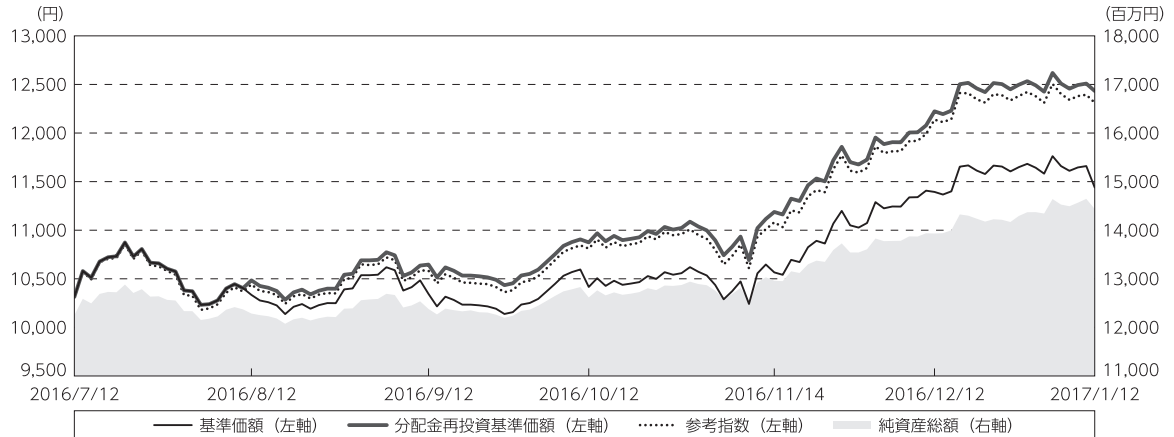
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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



第60期首：10,313円

第65期末：11,439円（既払分配金（税込み）：900円）

騰落率：20.6%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2016年7月12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・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（2016年7月12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10,313円から当作成期末には11,439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

[野村米国ハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）]

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%、16.0%、36.4%、37.2%、0.6%、3.0%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

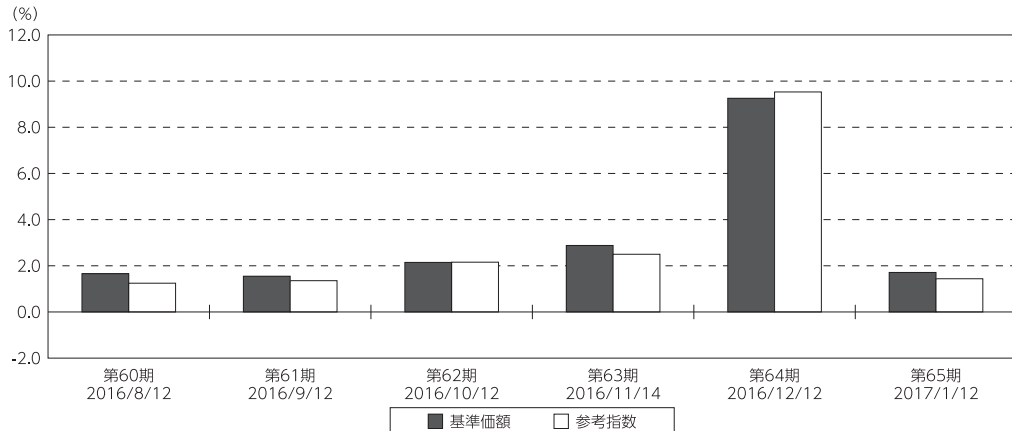
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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19.4%となったのに対し、基準価額の騰落率※は20.6%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60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
	2016年7月13日～ 2016年8月12日	2016年8月13日～ 2016年9月12日	2016年9月13日～ 2016年10月12日	2016年10月13日～ 2016年11月14日	2016年11月15日～ 2016年12月12日	2016年12月13日～ 2017年1月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	150 1.431%	150 1.429%	150 1.420%	150 1.400%	150 1.299%	150 1.294%
当期の収益	62	60	57	65	62	60
当期の収益以外	87	89	92	84	87	90
翌期繰越分配対象額	4,617	4,528	4,436	4,353	4,267	4,181

(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。

[野村米国ハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）]

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13日～2017年1月12日）

項 目	第60期～第65期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 100	% 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 ）	（ 56 ）	（ 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 ）	（ 41 ）	（ 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 ）	（ 3 ）	（ 0.027 ）	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 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	3	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 ）	（ 3 ）	（ 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	103	0.955	
作成期間の平均基準価額は、10,765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13日～2017年1月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第60期～第65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	千口 921,851	千円 2,430,820	千口 1,124,943	千円 2,923,341

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年7月13日～2017年1月12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60期～第65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	132,315千円	
(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13日～2017年1月12日)

利害関係人との取引状況

<野村米国ハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）>
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60期～第65期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 3,626	百万円 —	% —	百万円 7,864	百万円 584	% 7.4

平均保有割合 17.2%

※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12日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第59期末	第65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 5,264,970	千口 5,061,878	千円 14,233,497

*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12日現在)

項	目	第65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 14,233,497	% 96.9
コール・ローン等、その他		456,572	3.1
投資信託財産総額		14,690,069	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65期末における外貨建て純資産（80,796,951千円）の投資信託財産総額（82,558,954千円）に対する比率は97.9%です。

*外貨建て資産は、第65期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝115.25円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第60期末	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末
		2016年8月12日現在	2016年9月12日現在	2016年10月12日現在	2016年11月14日現在	2016年12月12日現在	2017年1月12日現在
		円	円	円	円	円	円
(A) 資産		12,495,528,998	12,600,667,006	12,843,414,659	13,178,921,653	14,253,076,885	14,690,069,200
	コール・ローン等	127,889,212	131,934,425	171,690,728	185,749,683	160,167,994	214,899,677
	高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	12,161,122,786	12,243,765,581	12,471,458,931	12,812,129,970	13,783,387,891	14,233,497,523
	未収入金	206,517,000	224,967,000	200,265,000	181,042,000	309,521,000	241,672,000
(B) 負債		210,707,188	222,157,916	226,957,979	218,618,511	320,671,196	253,046,830
	未払収益分配金	178,320,222	179,504,428	181,681,160	183,982,848	183,414,531	189,318,055
	未払解約金	12,898,966	23,419,567	26,488,439	13,393,234	118,125,356	41,375,599
	未払信託報酬	19,464,930	19,211,151	18,766,105	21,217,228	19,108,618	22,326,711
	未払利息	182	178	208	251	220	211
	その他未払費用	22,888	22,592	22,067	24,950	22,471	26,254
(C) 純資産総額(A-B)		12,284,821,810	12,378,509,090	12,616,456,680	12,960,303,142	13,932,405,689	14,437,022,370
	元本	11,888,014,846	11,966,961,892	12,112,077,390	12,265,523,261	12,227,635,409	12,621,203,729
	次期繰越損益金	396,806,964	411,547,198	504,379,290	694,779,881	1,704,770,280	1,815,818,641
(D) 受益権総口数		11,888,014,846口	11,966,961,892口	12,112,077,390口	12,265,523,261口	12,227,635,409口	12,621,203,729口
	1万口当たり基準価額(C/D)	10,334円	10,344円	10,416円	10,566円	11,394円	11,439円

(注) 第60期首元本額は11,879,561,357円、第60～65期中追加設定元本額は2,767,678,205円、第60～65期中一部解約元本額は2,026,035,833円、1口当たり純資産額は、第60期1.0334円、第61期1.0344円、第62期1.0416円、第63期1.0566円、第64期1.1394円、第65期1.1439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。(16年7月6日～17年1月5日、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60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
	2016年7月13日～ 2016年8月12日	2016年8月13日～ 2016年9月12日	2016年9月13日～ 2016年10月12日	2016年10月13日～ 2016年11月14日	2016年11月15日～ 2016年12月12日	2016年12月13日～ 2017年1月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 5,765	△ 6,670	△ 6,039	△ 6,269	△ 5,952	△ 6,167
支払利息	△ 5,765	△ 6,670	△ 6,039	△ 6,269	△ 5,952	△ 6,167
(B) 有価証券売買損益	218,246,094	209,456,318	289,692,573	385,802,979	1,193,091,043	245,005,510
売買益	224,275,267	210,614,444	291,654,046	388,714,819	1,218,449,118	259,751,352
売買損	△ 6,029,173	△ 1,158,126	△ 1,961,473	△ 2,911,840	△ 25,358,075	△ 14,745,842
(C) 信託報酬等	△ 19,487,818	△ 19,233,743	△ 18,788,172	△ 21,242,178	△ 19,131,089	△ 22,352,965
(D) 当期損益金(A+B+C)	198,752,511	190,215,905	270,898,362	364,554,532	1,173,954,002	222,646,378
(E) 前期繰越損益金	△2,841,238,749	△2,719,831,250	△2,600,725,583	△2,385,600,685	△2,048,229,743	△ 926,513,832
(F) 追加信託差損益金	3,217,613,424	3,120,666,971	3,015,887,671	2,899,808,882	2,762,460,552	2,709,004,150
(配当等相当額)	(4,895,997,952)	(4,869,002,440)	(4,872,109,665)	(4,880,959,913)	(4,812,910,548)	(4,936,677,916)
(売買損益相当額)	(△1,678,384,528)	(△1,748,335,469)	(△1,856,221,994)	(△1,981,151,031)	(△2,050,449,996)	(△2,227,673,766)
(G) 計(D+E+F)	575,127,186	591,051,626	686,060,450	878,762,729	1,888,184,811	2,005,136,696
(H) 収益分配金	△ 178,320,222	△ 179,504,428	△ 181,681,160	△ 183,982,848	△ 183,414,531	△ 189,318,055
次期繰越損益金(G+H)	396,806,964	411,547,198	504,379,290	694,779,881	1,704,770,280	1,815,818,641
追加信託差損益金	3,146,285,335	3,048,865,200	2,943,215,207	2,826,215,743	2,689,094,739	2,595,413,317
(配当等相当額)	(4,825,388,527)	(4,797,779,342)	(4,800,357,328)	(4,808,678,213)	(4,740,729,293)	(4,826,714,032)
(売買損益相当額)	(△1,679,103,192)	(△1,748,914,142)	(△1,857,142,121)	(△1,982,462,470)	(△2,051,634,554)	(△2,231,300,715)
分配準備積立金	664,015,882	621,146,150	573,640,523	530,949,451	476,938,320	450,610,787
繰越損益金	△3,413,494,253	△3,258,464,152	△3,012,476,440	△2,662,385,313	△1,461,262,779	△1,230,205,463

* 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13日～2017年1月12日)は以下の通りです。

項 目	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
	2016年7月13日～ 2016年8月12日	2016年8月13日～ 2016年9月12日	2016年9月13日～ 2016年10月12日	2016年10月13日～ 2016年11月14日	2016年11月15日～ 2016年12月12日	2016年12月13日～ 2017年1月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	74,390,066円	71,992,887円	70,121,385円	80,220,140円	76,764,573円	77,410,885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	4,896,716,616円	4,869,581,113円	4,873,029,792円	4,882,271,352円	4,814,095,106円	4,940,304,865円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	696,617,949円	656,855,920円	612,527,834円	561,119,020円	510,222,465円	448,927,124円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,667,724,631円	5,598,429,920円	5,555,679,011円	5,523,610,512円	5,401,082,144円	5,466,642,874円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,767円	4,678円	4,586円	4,503円	4,417円	4,331円
g. 分配金	178,320,222円	179,504,428円	181,681,160円	183,982,848円	183,414,531円	189,318,055円
h. 分配金(1万口当たり)	150円	150円	150円	150円	150円	150円

○分配金のお知らせ

	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
1 万口当たり分配金（税込み）	150円	150円	150円	150円	150円	150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1月12日現在）

<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(29,037,745千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	株数	第65期末		業種等	
			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		
CATALYST PAPER CORP	168	168	8	955	紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,283	147,976	銀行	
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	317	317	821	94,732	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	692	79,777	各種金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	679	78,287	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	1,357	156,417	自動車部品	
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	—	1,228	122	14,160	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	4,965 —	572,306 <0.7%>	

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

*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65期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	686,824	659,903	76,053,902	93.1	91.3	49.5	36.1	7.5
合計	686,824	659,903	76,053,902	93.1	91.3	49.5	36.1	7.5

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

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第65期末				
		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)	1839688 ALBERTA ULC	—	145	0.00145	0.167	2020/2/13
	99 SCENTS ONLY STORES	11.0	1,900	1,296	149,450	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6.875	775	817	94,231	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	12.0	1,550	1,615	186,237	2019/7/1
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	375	390	44,947	2024/3/1
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	175	180	20,788	2023/5/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	600	618	71,257	2024/3/15
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	815	680	78,430	2019/2/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	350	384	44,270	2022/8/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	1,369	1,440	166,060	2024/7/1
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	631	72,737	2018/8/15
	AHERN RENTALS INC	7.375	1,750	1,515	174,711	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	3,625	4,096	472,092	2021/4/15
	AK STEEL CORP	7.625	550	566	65,289	2020/5/15
	AK STEEL CORP	8.375	1,505	1,571	181,148	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	260	30,073	2019/11/1
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.75	400	435	50,133	2024/9/30
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	1,200	1,314	151,438	2026/9/30
	ALERE INC	6.5	300	298	34,445	2020/6/15
	ALERIS INTL INC	7.875	1,076	1,097	126,489	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	400	436	50,249	2021/4/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,200	930	107,182	2019/10/15
	ALLEGIANTE TRAVEL CO	5.5	800	831	95,772	2019/7/15
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	1,083	1,226	141,353	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	48	5,592	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	1,825	2,178	251,072	2031/11/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	2,050	2,162	249,256	2024/12/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	1,000	1,053	121,444	2026/5/15
	ALTICE SA	7.75	3,000	3,202	369,088	2022/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	109	110	12,782	2024/4/1
	AMERICAN GREETINGS	7.375	300	305	35,223	2021/12/1
	AMERICAN MIDSTREAM PTR/F	8.5	750	755	87,085	2021/12/15
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	749	86,376	2021/6/1
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	1,000	1,012	116,690	2022/9/27
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	2,115	1,840	212,065	2022/10/1
	APPVION INC	9.0	1,750	988	113,953	2020/6/1
	ARCELORMITTAL	8.0	1,025	1,137	131,125	2039/10/15
	ARD FINANCE SA	7.125	3,400	3,455	398,217	2023/9/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,167	249,847	2020/10/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	3,845	443,229	2021/2/15
	AURICO GOLD INC	7.75	1,100	1,149	132,479	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	454	52,381	2019/11/1
	AV HOMES INC	8.5	1,450	1,529	176,303	2019/7/1
	AVAYA INC	7.0	975	814	93,827	2019/4/1
	AVAYA INC	9.0	375	313	36,087	2019/4/1

銘柄	銘柄	第65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)						
	AVAYA INC	10.5	875	253	29,244	2021/3/1	
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,625	2,703	311,607	2049/9/29	
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	150	155	17,935	2049/12/29	
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,659	306,492	2049/12/31	
	BANKRATE INC	6.125	950	965	111,266	2018/8/15	
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,450	3,818	440,107	2022/11/21	
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,195	368,241	2023/4/10	
	BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,188	367,477	2049/12/29	
	BCD ACQUISITION INC	9.625	825	893	102,925	2023/9/15	
	BEAZER HOMES USA	5.75	950	991	114,228	2019/6/15	
	BEAZER HOMES USA	8.75	825	905	104,351	2022/3/15	
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,475	1,519	175,093	2023/2/1	
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	3,125	1,984	228,699	2018/9/15	
	BILL BARRETT CORP	7.625	425	426	49,103	2019/10/1	
	BILL BARRETT CORP	7.0	50	48	5,632	2022/10/15	
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,020	117,612	2021/2/15	
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,097	126,526	2020/2/1	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	375	382	44,083	2022/11/15	
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	700	698	80,473	2019/2/1	
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	2,100	2,000	230,528	2021/7/15	
	BOMBARDIER INC	8.75	2,725	2,905	334,862	2021/12/1	
	BOMBARDIER INC	6.0	625	610	70,410	2022/10/15	
	BOMBARDIER INC	6.125	525	513	59,144	2023/1/15	
	BOMBARDIER INC	7.5	450	453	52,251	2025/3/15	
	BOYD GAMING CORP	6.875	3,675	3,987	459,544	2023/5/15	
	BOYD GAMING CORP	6.375	808	878	101,270	2026/4/1	
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	980	113,045	2020/12/15	
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	732	84,391	2025/5/15	
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	839	398	45,971	2022/12/9	
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	372	0.18619	21	2099/12/15	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	3,075	3,543	408,438	2023/8/15	
	BWAY HOLDING CO	9.125	3,850	4,158	479,209	2021/8/15	
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	3,150	3,264	376,197	2017/9/15	
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	—	1,819	2,033	234,347	2020/2/15	
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	2,025	1,832	211,210	2022/12/15	
	CALPINE CORP	5.375	175	173	19,967	2023/1/15	
	CAMELOT FINANCE SA	7.875	1,600	1,684	194,080	2024/10/15	
	CARLSON TRAVEL INC	9.5	600	630	72,607	2024/12/15	
	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	1,275	1,327	152,968	2020/9/15	
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	1,425	1,471	169,568	2023/4/15	
	CBS RADIO INC	7.25	600	633	72,953	2024/11/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	800	826	95,196	2026/5/1	
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,300	1,371	158,065	2026/2/15	
	CEB INC	5.625	525	557	64,287	2023/6/15	
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	952	109,788	2022/10/12	
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	101	11,697	2024/4/1	
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	525	540	62,321	2022/5/15	

銘柄	銘柄	第65期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,515	174,657	2019/2/15
		CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,255	144,710	2023/12/1
		CENTURYLINK INC	7.6	5,950	5,332	614,592	2039/9/15
		CENVEO CORP	8.5	1,900	1,330	153,282	2022/9/15
		CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,325	3,437	396,139	2020/9/15
		CEQUEL COM HLDG I	7.75	635	708	81,599	2025/7/15
		CF INDUSTRIES INC	5.375	825	713	82,245	2044/3/15
		CHAPARRAL ENERGY INC	—	475	443	51,116	2022/11/15
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	1,133	1,280	147,553	2024/6/30
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.5	1,200	1,234	142,310	2017/8/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	900	908	104,730	2020/11/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	475	448	51,732	2021/6/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	271	289	33,419	2022/12/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	925	957	110,337	2025/1/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	2,475	1,891	218,034	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	4,000	3,590	413,747	2019/11/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	475	390	45,026	2020/7/15
		CITGO HOLDING INC	10.75	4,100	4,412	508,555	2020/2/15
		CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	834	96,118	2022/8/15
		CITIGROUP INC	5.95	300	305	35,231	2049/12/29
		CITIGROUP INC	5.9	2,175	2,226	256,622	2049/12/29
		CITIGROUP INC	6.25	125	130	15,054	2049/12/29
		CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	1,750	1,459	168,156	2019/12/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	425	426	49,189	2020/3/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	732	84,391	2022/11/15
		CLIFFS NATURAL RESOURCES	8.25	725	786	90,658	2020/3/31
		CLOUD CRANE LLC	10.125	600	654	75,373	2024/8/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	8.5	675	634	73,126	2019/12/15
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12.0	525	558	64,363	2021/11/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	1,175	869	100,209	2024/3/15
		CNG HOLDINGS INC	9.375	500	433	49,989	2020/5/15
		COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	544	567	65,360	2021/2/1
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,881	216,814	2025/6/15
		COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	1,058	121,963	2019/5/1
		COMPASS INVESTORS INC	7.75	3,625	3,724	429,270	2021/1/15
		COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	627	72,348	2021/5/1
		COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	965	111,216	2022/8/15
		CONCHO RESOURCES INC	5.5	525	546	62,926	2023/4/1
		CONCORDIA HEALTHCARE	9.5	225	91	10,566	2022/10/21
		CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	650	247	28,466	2023/4/15
		CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	1,800	1,867	215,229	2020/7/15
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	2,800	2,842	327,540	2019/10/15
		CONSTELLATION ENTERPRISE	—	700	210	24,202	2018/2/1
		CONTINENTAL RESOURCES	5.0	325	331	38,240	2022/9/15
		CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	90	93	10,792	2020/10/29
		CONTURA ENERGY INC	10.0	450	486	56,011	2021/8/1
		CORTES NP ACQUISITION	9.25	625	667	76,983	2024/10/15

銘	柄	第65期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	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)					
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	712	82,094	2024/3/1
	COVERIS HOLDINGS SA	7.875	600	610	70,325	2019/11/1
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,444	281,671	2021/10/1
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,425	1,390	160,267	2049/12/29
	CRESCENT COMMUNITIES LLC	8.875	775	798	91,998	2021/10/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	517	59,641	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	990	114,140	2022/3/1
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	374	391	45,163	2022/6/1
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	925	989	114,026	2023/6/15
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	275	275	31,772	2022/11/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	663	76,443	2022/11/15
	DAKOTA MERGER SUB INC	7.75	425	438	50,573	2023/9/1
	DEAN FOODS CO	6.5	1,075	1,131	130,398	2023/3/15
	DENVER PARENT CORP	—	2,913	5	627	2018/8/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	275	291	33,598	2021/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7.125	1,225	1,368	157,744	2024/6/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	1,750	1,523	175,631	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	4,250	3,304	380,829	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	191	22,121	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	1,150	1,063	122,597	2021/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.75	1,200	1,104	127,236	2023/3/1
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	701	—	—	2019/10/31
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	1,175	1,051	121,199	2021/6/15
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	1,150	1,207	139,164	2024/10/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	995	114,673	2021/6/1
	DYNEGY INC	6.75	675	700	80,711	2019/11/1
	DYNEGY INC	7.375	1,700	1,644	189,557	2022/11/1
	DYNEGY INC	7.625	1,275	1,208	139,229	2024/11/1
	DYNEGY INC	8.0	925	885	102,075	2025/1/15
	EARTHLINK INC	8.875	1,109	1,136	131,007	2019/5/15
	ECLIPSE RESOURCES CORP	8.875	175	182	21,076	2023/7/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	1,575	1,681	193,771	2022/11/1
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	625	668	77,073	2023/8/1
	EMBARQ CORP	7.995	2,655	2,558	294,896	2036/6/1
	EMC CORP	1.875	900	894	103,055	2018/6/1
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	7.25	700	647	74,624	2022/1/15
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	714	972	112,131	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	1,625	1,832	211,159	2020/10/15
	ENGLITY CORP	8.875	300	320	36,952	2024/9/1
	ENSCO PLC	5.75	275	212	24,523	2044/10/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	3,175	2,627	302,797	2023/6/15
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	2,075	2,023	233,165	2020/5/1
	FBM FINANCE INC	8.25	1,050	1,126	129,785	2021/8/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	550	574	66,239	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	2,925	337,142	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	1,475	1,489	171,693	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	523	60,379	2020/6/15

銘柄	第65期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	FIRST DATA CORPORATION	7.0	1,225	1,313	151,416	2023/12/1
	FIRST QUANTUM	6.75	825	837	96,507	2020/2/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	1,000	1,030	118,707	2019/10/15
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,402	161,666	2018/8/15
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	391	45,163	2020/5/1
	FLY LEASING LTD	6.75	200	210	24,231	2020/12/15
	FREEPORT MCMORAN	6.5	2,600	2,700	311,261	2020/11/15
	FREEPORT MCMORAN	6.625	975	1,004	115,739	2021/5/1
	FREEPORT MCMORAN	6.75	650	687	79,219	2022/2/1
	FREEPORT-MCMORAN C & G	2.375	300	300	34,575	2018/3/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	3.55	150	144	16,671	2022/3/1
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	350	313	36,102	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	175	168	19,462	2023/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.4	175	158	18,252	2034/11/14
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	2,550	2,701	311,338	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	4,850	4,989	575,032	2025/9/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,662	422,095	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,681	308,985	2021/11/15
	GCI INC	6.75	275	284	32,803	2021/6/1
	GENON ESCROW CORP	9.5	1,898	1,376	158,589	2018/10/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	1,000	705	81,251	2020/10/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	465	53,677	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	809	93,338	2021/7/15
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	673	77,649	2022/7/15
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	300	322	37,168	2021/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	410	47,252	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	560	64,568	2020/11/15
	GREIF INC	7.75	720	801	92,315	2019/8/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	1,000	1,018	117,410	2022/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	525	559	64,439	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	150	154	17,762	2024/10/15
	HALCON RESOURCES CORP	—	1,050	1,103	127,214	2020/2/1
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	100	100	11,553	2017/10/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	806	92,941	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	410	47,310	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	10,300	9,411	1,084,689	2021/3/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HCA INC	7.5	575	656	75,712	2022/2/15
	HCA INC	5.875	625	671	77,343	2023/5/1
	HCA INC	7.69	900	988	113,967	2025/6/15
	HCA INC	7.58	750	832	95,945	2025/9/15
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,460	168,365	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,219	255,840	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HERC RENTALS INC	7.5	975	1,048	120,796	2022/6/1
	HERC RENTALS INC	7.75	1,650	1,769	203,949	2024/6/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	6,775	5,436	626,607	2020/11/15

銘柄	銘柄	第65期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千円ドル	千円ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,440	165,960	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	3,825	4,016	462,872	2021/10/1
	HRG GROUP INC	7.875	650	678	78,236	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	3,175	3,341	385,129	2022/1/15
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,350	1,366	157,532	2019/7/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	325	344	39,703	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	650	701	80,858	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	150	154	17,806	2026/8/1
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,966	226,628	2021/3/1
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	1,138	131,212	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	1,599	1,658	191,195	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	700	702	80,977	2022/2/1
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.67	500	445	51,358	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	207	23,928	2018/4/15
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	1,675	1,777	204,867	2024/11/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,912	220,408	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	1,750	1,833	211,267	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,505	173,518	2020/11/30
	INTELSAT CONNECT FINANCE	12.5	473	293	33,798	2022/4/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	950	798	91,969	2019/4/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	925	712	82,086	2020/10/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	150	154	17,849	2024/2/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	138	46	5,407	2021/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	8,150	2,669	307,616	2023/6/1
	INTERGEN NV	7.0	2,550	2,307	265,968	2023/6/30
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.875	630	656	75,693	2017/9/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,836	211,696	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	874	100,789	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,258	144,998	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,050	121,012	2018/1/15
	INVENTIVE GRP HLDGS INC	7.5	2,150	2,273	262,035	2024/10/1
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	1,950	2,042	235,412	2020/6/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	1,750	1,701	196,141	2023/7/15
	JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	1,750	791	91,263	2020/6/1
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	10.25	800	828	95,427	2022/11/15
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	858	98,884	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,904	219,482	2024/4/3
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	925	957	110,337	2020/2/1
	JC PENNEY CORP INC	8.125	1,000	1,077	124,181	2019/10/1
	JC PENNEY CORP INC	5.875	275	284	32,763	2023/7/1
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	300	246	28,437	2036/10/15
	JCH PARENT INC	10.5	1,990	228	26,378	2019/3/15
	JDA ESRW/JDA BOND FNCE	7.375	1,125	1,170	134,842	2024/10/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	1,200	1,215	140,028	2020/4/1
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	475	485	55,907	2023/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	849	97,933	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,655	190,792	2049/12/29

銘柄	銘柄	第65期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	75	77	8,892	2049/12/29
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	7.0	625	534	61,586	2019/1/15
	KB HOME	7.0	1,350	1,454	167,645	2021/12/15
	KCG HOLDINGS INC	6.875	400	403	46,445	2020/3/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,550	178,637	2021/8/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	850	858	98,942	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,150	1,037	119,615	2022/4/15
	KINETIC CONCEPT/KCI USA	9.625	475	509	58,696	2021/10/1
	KINROSS GOLD CORP	5.125	450	465	53,677	2021/9/1
	KISSNER GR HLDG	8.375	1,100	1,127	129,944	2022/12/1
	L BRANDS INC	6.875	200	203	23,471	2035/11/1
	L BRANDS INC	6.75	225	227	26,190	2036/7/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,375	1,380	159,063	2017/10/1
	LANDRY'S INC	6.75	1,600	1,656	190,853	2024/10/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	750	787	90,776	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	600	627	72,261	2023/3/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	590	68,091	2023/5/15
	LENNAR CORP	12.25	950	991	114,277	2017/6/1
	LENNAR CORP	6.95	600	639	73,644	2018/6/1
	LIN TELEVISION CORP	6.375	625	645	74,350	2021/1/15
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,390	390,783	2020/10/15
	LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	1,380	159,045	2019/4/15
	LTF MERGER SUB INC	8.5	4,100	4,335	499,695	2023/6/15
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	207	23,943	2019/6/24
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	400	423	48,810	2023/4/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,124	129,627	2020/11/15
	MDC HOLDINGS INC	6.0	1,400	1,204	138,761	2043/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.5	300	270	31,203	2024/5/1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	696	80,322	2021/4/15
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	850	898	103,595	2023/4/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	775	708	81,615	2023/1/30
	MEG ENERGY CORP	7.0	525	491	56,604	2024/3/31
	MERISANT ESCROW	12.25	600	-	-	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	392	45,224	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	334	38,579	2025/6/1
	MGM MIRAGE INC	11.375	13,315	14,729	1,697,600	2018/3/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	2,715	3,053	351,860	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,342	154,737	2022/3/15
	MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	3,550	3,607	415,785	2019/8/1
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	779	730	84,177	2019/4/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	1,550	1,575	181,540	2023/8/1
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	100	100	11,625	2024/1/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.625	600	603	69,582	2026/1/15
	MICROSEMI CORP	9.125	375	438	50,508	2023/4/15
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	2,225	2,330	268,611	2022/10/1
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	377	43,463	2023/8/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	-	142	2	329	2018/2/15

銘柄	柄	第65期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	4,143	477,588	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	340	39,257	2021/4/1
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	1,900	2,002	230,744	2024/10/15
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	567	65,346	2020/10/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	725	772	88,987	2022/10/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	900	947	109,170	2024/6/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,373	158,241	2022/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,575	1,582	182,426	2021/2/15
	MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	675	786	90,629	2024/2/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	150	158	18,238	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.7	2,375	2,318	267,217	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	850	911	105,064	2024/8/15
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	2,000	1,490	171,722	2021/4/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	200	204	23,568	2021/9/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	1,675	1,834	211,382	2020/3/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,475	1,500	172,968	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,275	3,242	373,669	2022/6/1
	NAVIENT CORP	7.25	300	315	36,390	2023/9/25
	NAVISTAR INTL CORP	8.25	2,350	2,385	274,900	2021/11/1
	NBTY INC	7.625	1,025	1,081	124,628	2021/5/15
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	475	520	59,944	2023/1/15
	NCR CORP	5.875	700	735	84,809	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	1,500	1,608	185,408	2023/12/15
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,555	1,737	200,262	2018/2/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	2,900	3,374	388,954	2023/1/15
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,025	3,040	350,374	2018/5/1
	NEW AMETHYST CORP	6.25	650	695	80,156	2024/12/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	3,725	3,743	431,452	2018/9/1
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	—	1,050	6	726	2017/2/15
	NOVELIS CORP	5.875	250	255	29,460	2026/9/30
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	200	206	23,770	2020/1/15
	NRG ENERGY INC	6.25	2,350	2,435	280,655	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	7.25	300	311	35,871	2026/5/15
	NRG ENERGY INC	6.625	750	742	85,529	2027/1/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	3,425	3,566	411,013	2022/5/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	5,825	6,047	696,929	2026/5/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	975	843	97,198	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.125	600	624	71,959	2021/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	625	643	74,192	2021/11/1
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	683	78,823	2018/4/15
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	1,375	1,223	141,037	2022/5/15
	OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	640	73,817	2018/5/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	1,337	154,146	2023/6/30
	PATRIOT MERGER CORP	9.0	3,400	3,565	410,952	2021/7/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	1,075	1,072	123,584	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	425	440	50,818	2024/9/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	148	154	17,845	2021/11/1

銘柄	銘柄	第65期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	1,014	116,863	2022/10/1
	PINNACLE FOODS INC	5.875	375	402	46,352	2024/1/15
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	1,320	1,452	167,343	2023/10/1
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	894	103,098	2022/3/15
	PLATFORM SPECIA 144A	10.375	1,250	1,392	160,449	2021/5/1
	POST HOLDINGS INC	6.0	2,304	2,433	280,472	2022/12/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	1,925	2,105	242,655	2023/5/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,700	2,727	314,286	2023/5/15
	QORVO INC	7.0	546	614	70,792	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	867	100,001	2023/1/15
	QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	600	6	691	2019/8/15
	QWEST CORPORATION	7.25	425	407	46,951	2035/10/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	783	90,273	2019/11/1
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	3,850	4,105	473,108	2020/8/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	225	221	25,509	2023/6/1
	RESOLUTE ENERGY CORP	8.5	200	204	23,568	2020/5/1
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	2,900	2,564	295,580	2023/5/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.0	225	241	27,795	2024/7/15
	RICE ENERGY INC	6.25	925	964	111,115	2022/5/1
	RITE AID CORP	6.125	600	648	74,682	2023/4/1
	RITE AID CORP	7.7	925	1,163	134,057	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	250	302	34,863	2028/12/15
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	750	783	90,327	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	2,950	2,765	318,738	2049/3/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	800	762	87,866	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	400	385	44,417	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.625	400	408	47,022	2049/12/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	84	84	9,729	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	511	58,993	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	775	724	83,513	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	700	518	59,699	2017/6/15
	RUE21 INC	9.0	1,450	297	34,258	2021/10/15
	RYLAND GROUP	5.375	400	414	47,713	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	1,775	1,936	223,235	2025/3/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	1,407	1,435	165,399	2021/6/15
	SANJEL CORP	—	900	0.09	10	2019/6/19
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	4,775	4,864	560,637	2022/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	400	409	47,194	2021/6/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,459	168,192	2021/11/15
	SIDEWINDER DRILLING INC	—	900	58	6,742	2019/11/15
	SLM CORP	8.0	5,450	6,042	696,419	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	575	614	70,824	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,952	340,297	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	475	492	56,728	2021/11/15
	SM ENERGY CO	6.125	1,100	1,138	131,212	2022/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	75	77	8,967	2023/1/1
	SM ENERGY CO	6.75	225	235	27,162	2026/9/15

銘柄	銘柄	第65期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	1,550	1,770	204,093	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,153	363,469	2022/7/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	213	223	25,714	2018/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.8	675	698	80,516	2020/1/23
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	350	328	37,816	2022/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	1,275	1,297	149,515	2025/1/23
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	666	76,803	2022/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	575	610	70,410	2019/5/1
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	1,025	1,032	119,017	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	5,375	6,046	696,821	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	4,275	4,606	530,877	2023/9/15
	SPRINT NEXTEL CORP	9.125	925	931	107,405	2017/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	650	692	79,781	2020/8/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	2,100	2,273	261,992	2018/5/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	3,750	4,415	508,900	2021/1/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,870	215,589	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	8.5	175	195	22,488	2022/4/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	2,075	2,194	252,894	2021/7/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	225	226	26,060	2020/2/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	1,225	141,181	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	275	284	32,763	2021/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	2,325	2,377	274,049	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	475	483	55,770	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	275	286	33,040	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.633	2,200	2,305	265,674	2021/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,016	117,144	2022/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.0	300	318	36,692	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	3,600	3,825	440,831	2023/4/1
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	2,600	1,573	181,288	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	300	305	35,180	2019/11/15
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	3,875	3,889	448,268	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.5	50	50	5,875	2021/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	650	663	76,410	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	850	826	95,268	2040/8/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.25	1,125	1,132	130,466	2041/7/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	175	174	20,093	2020/2/1
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	425	455	52,532	2022/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	375	378	43,650	2022/4/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	275	258	29,772	2023/6/15
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	1,375	1,469	169,363	2022/8/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.625	550	571	65,843	2025/6/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	3,250	3,404	392,354	2021/10/15
	TIME INC	5.75	250	257	29,676	2022/4/15
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,300	1,290	148,701	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	458	52,827	2021/10/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	331	38,162	2019/11/1
	TOPAZ MARINE SA	8.625	400	391	45,157	2018/11/1

銘柄	柄	第65期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	1,741	1,575	181,588	2018/6/15
	TOPS HOLDING/MARKETS II	8.0	1,300	1,140	131,471	2022/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,225	1,180	136,063	2023/4/1
	TPC GROUP INC	8.75	1,450	1,319	152,072	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	116	122	14,112	2019/8/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,703	311,607	2022/7/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	980	113,002	2020/5/15
	TRIANGLE USA PETROLEUM	—	2,900	812	93,583	2022/7/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	427	49,226	2019/1/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.75	400	419	48,289	2022/5/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	1,400	1,310	151,063	2022/4/15
	UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	467	468	53,938	2018/7/15
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	5,525	5,552	639,940	2019/2/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,304	265,593	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	800	796	91,739	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,421	1,506	173,596	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	185	201	23,197	2021/6/3
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	309	35,612	2018/6/3
	US CONCRETE INC	6.375	675	718	82,850	2024/6/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	450	409	47,194	2020/10/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.25	800	680	78,370	2022/7/15
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	684	538	62,090	2019/2/1
	VIASAT INC	6.875	1,725	1,779	205,143	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	1,200	1,240	142,967	2022/10/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	500	467	53,879	2025/5/15
	VPI ESCROW CORP	6.375	550	495	57,048	2020/10/15
	VPII ESCROW CORP	6.75	225	220	25,412	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	1,795	1,593	183,600	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	1,375	1,051	121,228	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	5,585	4,250	489,814	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,885	217,303	2024/1/15
	WARREN RESOURCES INC	—	3,200	34	3,918	2022/8/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	1,264	1,293	149,039	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	575	600	69,168	2020/9/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.75	225	234	27,000	2021/6/15
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	425	367	42,368	2038/3/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	525	485	55,968	2023/2/1
	WESTERN DIGITAL CORP	7.375	150	166	19,145	2023/4/1
	WESTERN DIGITAL CORP	10.5	3,175	3,774	434,985	2024/4/1
	WHITING PETROLEUM CORP	5.0	675	677	78,117	2019/3/15
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	650	651	75,099	2021/3/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	436	50,328	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	2,425	2,543	293,105	2020/11/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	625	619	71,400	2023/1/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	400	409	47,137	2024/6/24
	WILLIAMS COS INC	7.875	1,550	1,813	209,005	2021/9/1
	WILLIAMS COS INC	7.5	100	116	13,426	2031/1/15

銘	柄	第65期末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	WILLIAMS COS INC	8.75	350	443	51,127	2032/3/15
		WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,000	2,092	241,160	2021/4/23
		WINDSTREAM CORP	7.75	750	771	88,922	2020/10/15
		WINDSTREAM CORP	7.5	2,600	2,567	295,904	2022/6/1
		WINDSTREAM CORP	7.5	4,790	4,658	536,866	2023/4/1
		WINDSTREAM CORP	6.375	4,550	4,140	477,192	2023/8/1
		WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,183	136,441	2028/4/1
		WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	800	832	95,888	2018/12/15
		WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	400	391	45,062	2021/12/15
		WPX ENERGY INC	7.5	725	788	90,867	2020/8/1
		WPX ENERGY INC	6.0	725	752	86,746	2022/1/15
		XPO LOGISTICS INC	6.125	250	264	30,505	2023/9/1
		ZEKELMAN INDUSTRIES INC	9.875	375	422	48,675	2023/6/15
		ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	800	790	91,077	2027/1/15
合 計						76,053,902	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。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	純資産総額
	騰落	中率	騰落	中率			
8期(2012年7月5日)	円	%		%	%	%	百万円
	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

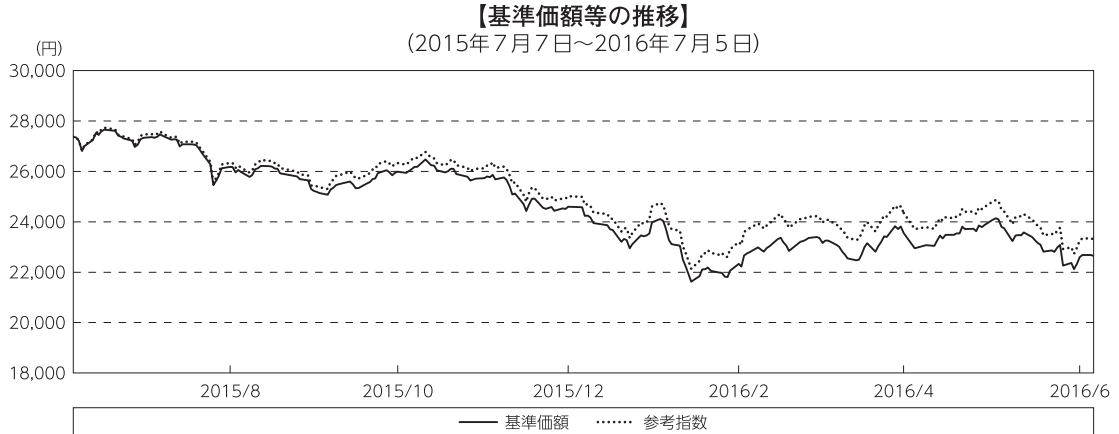
年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2015年7月6日	円	%		%	%	%
	27,370	—	250.44	—	95.9	—
7月末	27,339	△0.1	251.38	0.4	95.3	—
8月末	26,179	△4.4	240.97	△3.8	95.9	—
9月末	25,230	△7.8	232.37	△7.2	95.6	—
10月末	25,992	△5.0	241.00	△3.8	95.4	—
11月末	25,737	△6.0	239.02	△4.6	94.6	—
12月末	24,597	△10.1	228.90	△8.6	95.5	—
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

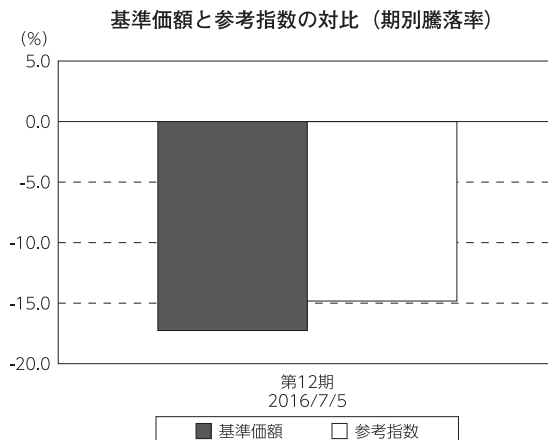
信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には0.8%、17.1%、35.0%、38.5%、0.3%、2.4%としました。

○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

外 国	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	買 付 額	売 付 額
			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 (含む投資法人債券)					
	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)	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				
		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)	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				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)					
	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	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)					
	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				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)					
	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>