

# 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

## 運用報告書(全体版)

第22期(決算日2014年8月12日) 第23期(決算日2014年9月12日) 第24期(決算日2014年10月14日)  
第25期(決算日2014年11月12日) 第26期(決算日2014年12月12日) 第27期(決算日2015年1月13日)

作成対象期間(2014年7月15日～2015年1月13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	2012年8月30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、原則として為替予約を活用し、為替変動リスクの低減を図ることを目指します。	
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) 為替ヘッジあり	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) 為替ヘッジあり	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等に限り、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/>

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込配分	み中金騰落率	期騰落率	期中率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2012年8月30日	10,000	—	—	100.00	—	—	—	1
1期(2012年11月12日)	10,184	45	2.3	102.20	2.2	92.1	—	1,727
2期(2012年12月12日)	10,338	45	2.0	104.17	1.9	90.9	—	2,577
3期(2013年1月15日)	10,487	45	1.9	105.92	1.7	98.1	—	3,799
4期(2013年2月12日)	10,428	45	△0.1	105.60	△0.3	95.0	—	5,238
5期(2013年3月12日)	10,518	45	1.3	106.91	1.2	96.3	—	5,911
6期(2013年4月12日)	10,623	45	1.4	108.20	1.2	95.5	—	6,876
7期(2013年5月13日)	10,799	45	2.1	110.34	2.0	94.1	—	8,532
8期(2013年6月12日)	10,440	45	△2.9	107.11	△2.9	90.7	—	9,592
9期(2013年7月12日)	10,367	45	△0.3	106.91	△0.2	93.9	—	10,943
10期(2013年8月12日)	10,392	45	0.7	107.62	0.7	91.1	—	11,509
11期(2013年9月12日)	10,306	45	△0.4	107.40	△0.2	92.6	—	11,803
12期(2013年10月15日)	10,423	45	1.6	109.12	1.6	95.2	—	12,034
13期(2013年11月12日)	10,546	45	1.6	110.58	1.3	96.3	—	11,687
14期(2013年12月12日)	10,600	45	0.9	111.60	0.9	97.8	—	11,109
15期(2014年1月14日)	10,670	45	1.1	112.79	1.1	97.5	—	11,032
16期(2014年2月12日)	10,680	45	0.5	113.37	0.5	94.9	—	10,959
17期(2014年3月12日)	10,765	45	1.2	114.75	1.2	93.3	—	10,946
18期(2014年4月14日)	10,780	45	0.6	115.48	0.6	92.2	—	10,676
19期(2014年5月12日)	10,813	45	0.7	116.33	0.7	92.9	—	10,879
20期(2014年6月12日)	10,874	45	1.0	117.53	1.0	94.9	—	10,945
21期(2014年7月14日)	10,860	45	0.3	117.79	0.2	93.1	—	10,646
22期(2014年8月12日)	10,664	45	△1.4	116.58	△1.0	95.4	—	10,223
23期(2014年9月12日)	10,637	45	0.2	116.88	0.3	98.6	—	9,616
24期(2014年10月14日)	10,389	45	△1.9	115.36	△1.3	95.6	—	8,880
25期(2014年11月12日)	10,425	45	0.8	116.79	1.2	99.2	—	8,510
26期(2014年12月12日)	10,016	45	△3.5	113.14	△3.1	96.4	—	7,406
27期(2015年1月13日)	10,047	45	0.8	114.47	1.2	95.8	—	7,153

\* 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・ベイ・コンストレインド・インデックス (円ヘッジベース)) は、BofA Merrill Lynch US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (US\$ベース) をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して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) パンクオブアメリカ・メリルリンチ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		円	騰 落 率		騰 落 率		
第22期	(期 首) 2014年 7月14日	10,860	—	117.79	—	93.1	—
	7月末	10,776	△0.8	117.06	△0.6	95.8	—
	(期 末) 2014年 8月12日	10,709	△1.4	116.58	△1.0	95.4	—
第23期	(期 首) 2014年 8月12日	10,664	—	116.58	—	95.4	—
	8月末	10,791	1.2	118.06	1.3	97.0	—
	(期 末) 2014年 9月12日	10,682	0.2	116.88	0.3	98.6	—
第24期	(期 首) 2014年 9月12日	10,637	—	116.88	—	98.6	—
	9月末	10,457	△1.7	115.16	△1.5	96.5	—
	(期 末) 2014年10月14日	10,434	△1.9	115.36	△1.3	95.6	—
第25期	(期 首) 2014年10月14日	10,389	—	115.36	—	95.6	—
	10月末	10,478	0.9	116.78	1.2	96.4	—
	(期 末) 2014年11月12日	10,470	0.8	116.79	1.2	99.2	—
第26期	(期 首) 2014年11月12日	10,425	—	116.79	—	99.2	—
	11月末	10,364	△0.6	116.27	△0.4	98.1	—
	(期 末) 2014年12月12日	10,061	△3.5	113.14	△3.1	96.4	—
第27期	(期 首) 2014年12月12日	10,016	—	113.14	—	96.4	—
	12月末	10,084	0.7	114.26	1.0	97.5	—
	(期 末) 2015年 1月13日	10,092	0.8	114.47	1.2	95.8	—

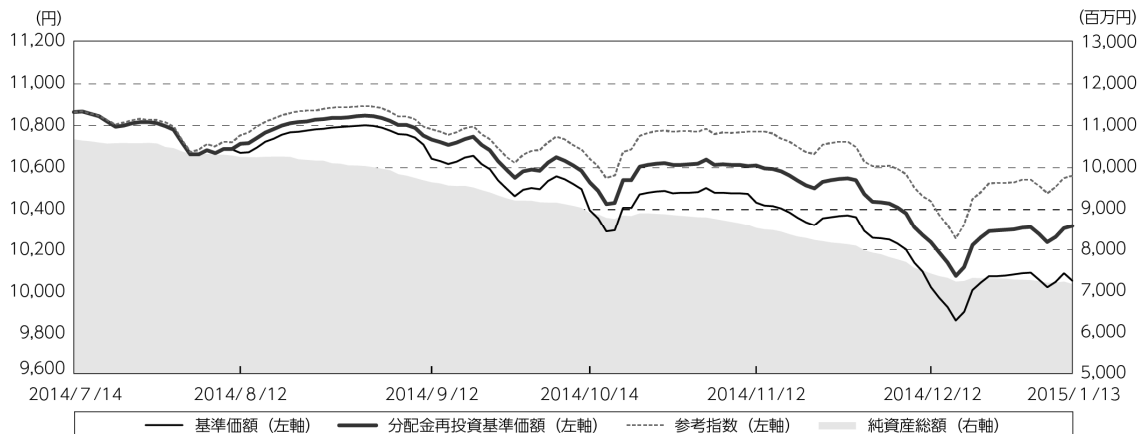
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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22期首：10,860円

第27期末：10,047円 (既払分配金(税込み)：270円)

騰落率：△ 5.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2014年7月14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(円ヘッジベース)です。作成期首(2014年7月14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10,860円から当作成期末には10,047円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの高い利息収入
- ・好調な米国企業決算や、一部の米国経済指標が市場予想を上回ったことを背景としたハイ・イールド債券の価格上昇
- ・ウクライナやイスラエルといった新興国の地政学的リスクが高まったことなどから先行き不透明感が意識されたことを背景としたハイ・イールド債券の価格下落
- ・原油価格の下落を背景としたハイ・イールド債券の価格下落

## ○投資環境

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

## ○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）為替ヘッジあり]

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。実質組入外貨建て資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

### [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、BB格、B格、CCC格などに幅広く組み入れを行い、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0.4%、14.8%、42.1%、37.9%、0.5%、1.3%としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

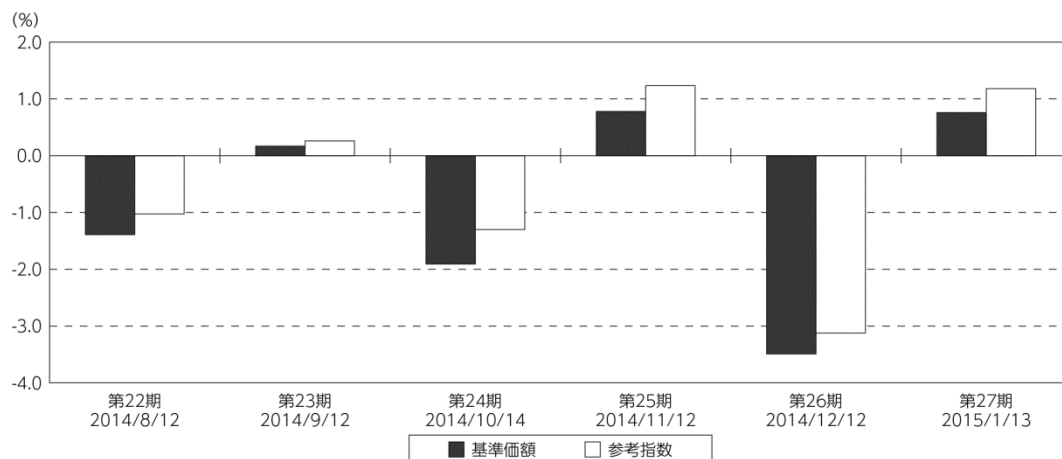
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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-2.8%となったのに対し、基準価額の騰落率は-5.0%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、相対的にパフォーマンスが高かったBB格銘柄の保有比率を参考指数よりも低めにしていたことや、保有していた一部の銘柄のパフォーマンスが軟調であったことが、マイナ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・CONSTRAINTED・インデックス（円ヘッジベース）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、信託報酬等の経費や為替ヘッジコスト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22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
	2014年7月15日～ 2014年8月12日	2014年8月13日～ 2014年9月12日	2014年9月13日～ 2014年10月14日	2014年10月15日～ 2014年11月12日	2014年11月13日～ 2014年12月12日	2014年12月13日～ 2015年1月13日
当期分配金	45	45	45	45	45	45
(対基準価額比率)	0.420%	0.421%	0.431%	0.430%	0.447%	0.446%
当期の収益	45	45	45	45	45	45
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	872	880	885	898	905	919

(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、企業利益の増加を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。ハイ・イールド債券のファンダメンタルズ（基礎的諸条件）が健全であることや、低水準の債務償還額などから、デフォルト（債務不履行）率は今後も低水準で推移すると考えられます。欧州の景気減速や、原油価格の動向など市場にとっての不安定要因については注視していきます。今後米国経済の成長に伴う金利上昇（債券価格は下落）局面においても、当ファンドが組み入れているハイ・イールド債は、デュレーション（金利感応度）の短さなどから、その他債券資産より投資成果が大きくなる可能性が高いと考えられます。直近売られ過ぎで割安感の高まったBB格の銘柄を選別して組み入れ、CCC格の銘柄は特にデュレーションの短い銘柄を選好する方針です。
- ・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）為替ヘッジあり]

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、為替変動リスクを低減するため、原則として為替ヘッジを行います。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年7月15日～2015年1月13日)

項 目	第22期～第27期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	97	0.921	(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 )	( 54 )	( 0.513 )	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 )	( 40 )	( 0.380 )	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	5	0.049	(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 )	( 0.026 )	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 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 )	( 2 )	( 0.022 )	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	102	0.970	
作成期間の平均基準価額は、10,491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

(2014年7月15日～2015年1月13日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第22期～第27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 13,134	千円 30,000	千口 1,798,097	千円 4,454,700

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2014年7月15日～2015年1月13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22期～第27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	410,770千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,195,436千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.34	

\* (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

(2014年7月15日～2015年1月13日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;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&gt;

区 分	第22期～第27期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 31,082	百万円 472	% 1.5	百万円 26,398	百万円 -	% -

## &lt;高利回り社債オープン マザーファンド&gt;

区 分	第22期～第27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 528	百万円 -	% -	百万円 38,751	百万円 5,256	% 13.6

平均保有割合 6.3%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

## ○組入資産の明細

(2015年1月13日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第21期末		第27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		千口	千円
			4,564,869		2,779,906	7,130,460

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2015年1月13日現在)

項	目	第27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	%
		7,130,460	97.3
コール・ローン等、その他		198,148	2.7
投資信託財産総額		7,328,608	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27期末における外貨建て純資産(125,411,731千円)の投資信託財産総額(126,927,958千円)に対する比率は98.8%です。

\*外貨建て資産は、第27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=118.01円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第22期末	第23期末	第24期末	第25期末	第26期末	第27期末
		2014年8月12日現在	2014年9月12日現在	2014年10月14日現在	2014年11月12日現在	2014年12月12日現在	2015年1月13日現在
		円	円	円	円	円	円
(A) 資産		20,398,414,196	19,512,042,955	17,862,146,043	17,551,097,449	14,950,637,284	14,280,998,950
	コール・ローン等	103,912,745	108,568,872	87,593,742	86,783,824	81,487,923	79,779,476
	高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	10,127,065,517	9,855,488,905	8,943,978,893	8,731,077,530	7,439,575,097	7,130,460,788
	未収入金	10,167,435,740	9,547,984,980	8,830,573,250	8,733,235,942	7,429,574,121	7,070,758,528
	未収利息	194	198	158	153	143	158
(B) 負債		10,174,519,544	9,895,748,277	8,981,588,551	9,040,412,077	7,543,937,783	7,127,661,805
	未払金	10,056,874,212	9,769,714,635	8,844,964,463	8,864,846,275	7,346,684,593	7,027,070,054
	未払収益分配金	43,143,745	40,683,643	38,467,426	36,735,997	33,277,041	32,038,638
	未払解約金	59,230,777	69,648,848	83,150,447	126,017,068	151,734,692	56,832,370
	未払信託報酬	15,252,872	15,682,711	14,988,589	12,797,692	12,227,082	11,706,979
	その他未払費用	17,938	18,440	17,626	15,045	14,375	13,764
(C) 純資産総額(A-B)		10,223,894,652	9,616,294,678	8,880,557,492	8,510,685,372	7,406,699,501	7,153,337,145
	元本	9,587,498,933	9,040,809,679	8,548,316,914	8,163,555,073	7,394,898,165	7,119,697,553
	次期繰越損益金	636,395,719	575,484,999	332,240,578	347,130,299	11,801,336	33,639,592
(D) 受益権総口数		9,587,498,933口	9,040,809,679口	8,548,316,914口	8,163,555,073口	7,394,898,165口	7,119,697,553口
	1万口当たり基準価額(C/D)	10,664円	10,637円	10,389円	10,425円	10,016円	10,047円

(注) 第22期首元本額9,803百万円、第22～第27期中追加設定元本額457百万円、第22～第27期中一部解約元本額3,141百万円、第27期末計算口数当たり純資産額10,047円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額398,408,561円。(14年7月8日～15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22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
	2014年7月15日～ 2014年8月12日	2014年8月13日～ 2014年9月12日	2014年9月13日～ 2014年10月14日	2014年10月15日～ 2014年11月12日	2014年11月13日～ 2014年12月12日	2014年12月13日～ 2015年1月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,117	6,111	5,850	5,080	4,602	5,177
受取利息	7,117	6,111	5,850	5,080	4,602	5,177
(B) 有価証券売買損益	△128,166,401	31,362,595	△157,937,450	79,287,488	△256,566,222	66,013,851
売買益	9,709,528	504,826,804	235,043,707	951,308,233	252,219,337	99,312,911
売買損	△137,875,929	△473,464,209	△392,981,157	△872,020,745	△508,785,559	△33,299,060
(C) 信託報酬等	△15,270,810	△15,701,151	△15,006,215	△12,834,337	△12,241,457	△11,720,743
(D) 当期損益金(A+B+C)	△143,430,094	15,667,555	△172,937,815	66,458,231	△268,803,077	54,298,285
(E) 前期繰越損益金	288,334,068	95,356,410	66,028,373	△137,852,407	△97,200,200	△381,387,446
(F) 追加信託差損益金	534,635,490	505,144,677	477,617,446	455,260,472	411,081,654	392,767,391
(配当等相当額)	(527,533,008)	(499,745,771)	(474,687,277)	(455,395,694)	(414,604,356)	(401,259,551)
(売買損益相当額)	(7,102,482)	(5,398,906)	(2,930,169)	(△135,222)	(△3,522,702)	(△8,492,160)
(G) 計(D+E+F)	679,539,464	616,168,642	370,708,004	383,866,296	45,078,377	65,678,230
(H) 収益分配金	△43,143,745	△40,683,643	△38,467,426	△36,735,997	△33,277,041	△32,038,638
次期繰越損益金(G+H)	636,395,719	575,484,999	332,240,578	347,130,299	11,801,336	33,639,592
追加信託差損益金	534,635,490	505,144,677	477,617,446	455,260,472	411,081,654	392,767,391
(配当等相当額)	(528,030,219)	(499,898,583)	(474,864,925)	(455,574,240)	(414,756,368)	(401,463,433)
(売買損益相当額)	(6,605,271)	(5,246,094)	(2,752,521)	(△313,768)	(△3,674,714)	(△8,696,042)
分配準備積立金	308,714,638	295,929,432	282,234,510	278,077,579	255,118,721	252,850,364
繰越損益金	△206,954,409	△225,589,110	△427,611,378	△386,207,752	△654,399,039	△611,978,163

\* 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(2014年7月15日～2015年1月13日)は以下の通りです。

項 目	第22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
	2014年7月15日～ 2014年8月12日	2014年8月13日～ 2014年9月12日	2014年9月13日～ 2014年10月14日	2014年10月15日～ 2014年11月12日	2014年11月13日～ 2014年12月12日	2014年12月13日～ 2015年1月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	47,383,461円	47,326,004円	42,913,352円	47,187,050円	38,426,716円	41,202,865円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	528,030,219円	499,898,583円	474,864,925円	455,574,240円	414,756,368円	401,463,433円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	304,474,922円	289,287,071円	277,788,584円	267,626,526円	249,969,046円	243,686,137円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	879,888,602円	836,511,658円	795,566,861円	770,387,816円	703,152,130円	686,352,435円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	917円	925円	930円	943円	950円	964円
g. 分配金	43,143,745円	40,683,643円	38,467,426円	36,735,997円	33,277,041円	32,038,638円
h. 分配金(1万円当たり)	45円	45円	45円	45円	45円	45円

## ○分配金のお知らせ

	第22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
1 万口当たり分配金 (税込み)	45円	45円	45円	45円	45円	45円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

## ○お知らせ

- ①運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2014年12月1日>
- ②書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2014年12月1日>
- ③書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2014年12月1日>

## ○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2015年1月13日現在)

## &lt;高利回り社債オープン マザーファンド&gt;

下記は、高利回り社債オープン マザーファンド全体(49,153,585千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	株数	株数	第27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		
ALLY FINANCIAL 8.50% Series A	356	356	955	112,791	消費者金融	
ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A	73	47	4,764	562,229	消費者金融	
CATALYST PAPER CORP	168	168	53	6,343	紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,220	144,065	商業銀行	
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	—	317	844	99,695	資本市場	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り	
EME REORGANIZATION TRUST	45,383	45,383	163	19,280	電力	
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	712	84,113	各種金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	720	84,975	商社・流通業	
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	160	160	406	47,957	商業銀行	
合計	株数・金額	47,202	47,492	9,841	1,161,453	
	銘柄数<比率>	9	10	—	<0.9%>	

\* 邦貨換算金額は、第27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&lt;&gt;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27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	1,059,950	1,027,131	121,211,798	96.1	95.7	63.3	31.1	1.8
合計	1,059,950	1,027,131	121,211,798	96.1	95.7	63.3	31.1	1.8

\* 邦貨換算金額は、第27期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インバスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けのものが0.81%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第27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)	1839688 ALBERTA ULC	14.0	131	115	13,611	2020/2/13
	99 CENTS ONLY STORES	11.0	2,525	2,676	315,853	2019/12/15
	AAF HLG/FIN	6.0	1,367	1,322	156,103	2019/7/1
	ACCURIDE CORP	9.5	3,125	3,242	382,610	2018/8/1
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	1,550	1,077	127,126	2019/2/1
	ACTIVISION BLIZZARD	5.625	300	318	37,527	2021/9/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	2,650	2,517	297,090	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	2,175	1,897	223,946	2024/7/1
	AES CORPORATION	8.0	423	472	55,783	2017/10/15
	AES CORPORATION	5.5	1,350	1,373	162,101	2024/3/15
	AFFINIA GROUP INC	7.75	2,225	2,302	271,762	2021/5/1
	AFFINION GROUP HOLDINGS	13.75	1,692	1,167	137,830	2018/9/15
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	625	73,858	2018/8/15
	AGUILA 3 SA	7.875	400	389	45,905	2018/1/31
	AINSWORTH LUMBER LTD	7.5	2,047	2,126	250,927	2017/12/15
	AIR CANADA	8.75	1,175	1,263	149,061	2020/4/1
	AIR CANADA	7.75	3,625	3,770	444,897	2021/4/15
	AIR CANADA 2013-1B PTC	5.375	184	188	22,224	2022/11/15
	AIR CANADA 2013-1C PTC	6.625	200	204	24,074	2018/5/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	950	1,011	119,396	2019/12/1
	AK STEEL CORP	7.625	150	135	15,975	2021/10/1
	AK STEEL CORP	8.375	2,700	2,403	283,578	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	875	929	109,712	2019/11/1
	ALCATEL-LUCENT USA INC	6.75	1,600	1,680	198,256	2020/11/15
	ALERE INC	7.25	450	471	55,626	2018/7/1
	ALERE INC	6.5	1,700	1,729	204,127	2020/6/15
	ALERIS INTERNATIONAL INC	—	650	—	—	2016/12/15
	ALERIS INTL INC	7.625	625	621	73,295	2018/2/15
	ALERIS INTL INC	7.875	725	716	84,594	2020/11/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,950	1,657	195,601	2019/10/15
	ALLEGION US HOLDING CO	5.75	675	712	84,037	2021/10/1
	ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	2,700	945	111,519	2016/11/15
	ALLIANT TECHSYSTEMS INC	5.25	600	606	71,514	2021/10/1
	ALLY FINANCIAL	8.0	1,506	1,792	211,490	2020/3/15
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	958	1,129	133,261	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	48	5,671	2024/9/30
	ALPHA NATURAL RESOURCES	9.75	325	149	17,642	2018/4/15
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.0	1,000	305	35,993	2019/6/1
	ALPHA NATURAL RESOURCES	7.5	450	268	31,729	2020/8/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	1,875	1,575	185,865	2018/10/15
	ALTICE FINANCING SA	7.875	325	333	39,340	2019/12/15
	ALTICE FINCO SA	9.875	325	347	40,990	2020/12/15
	ALTICE SA	7.75	2,200	2,178	257,025	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	325	331	39,120	2022/2/15
	AMC NETWORKS INC	7.75	3,500	3,788	447,110	2021/7/15

銘柄	柄	第27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)						
	AMERICAN ACHIEVEMENT COR	10.875	4,575	4,414	520,999	2016/4/15	
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	3,125	3,281	387,220	2021/3/15	
	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	1,475	1,548	182,767	2018/9/15	
	AMERICAN GREETINGS	7.375	800	848	100,072	2021/12/1	
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	725	85,557	2021/6/1	
	ANCESTRY.COM INC	9.625	4,300	4,224	498,562	2018/10/15	
	ANCESTRY.COM INC ACOM	11.0	3,200	3,624	427,668	2020/12/15	
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	1,625	1,647	194,403	2022/10/1	
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	1,125	1,049	123,799	2022/12/1	
	APERAM	7.75	175	179	21,142	2018/4/1	
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	950	736	86,884	2021/6/15	
	APPVION INC	9.0	1,225	839	99,025	2020/6/1	
	APX GROUP INC	8.75	3,500	2,957	349,014	2020/12/1	
	APX GROUP INC	8.75	400	338	39,887	2020/12/1	
	ARAMARK CORP	5.75	1,275	1,322	156,105	2020/3/15	
	ARCELORMITTAL	6.0	1,425	1,471	173,629	2021/3/1	
	ARCELORMITTAL	7.5	775	806	95,116	2039/10/15	
	ARCH COAL INC	7.0	1,150	345	40,713	2019/6/15	
	ARCH COAL INC	9.875	1,800	625	73,815	2019/6/15	
	ARDAGH FINANCE HOLDINGS	8.625	206	203	24,013	2019/6/15	
	ARMOURED AUTOGROUP	9.25	2,250	2,266	267,513	2018/11/1	
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,600	2,444	288,416	2020/10/15	
	ASHTREAD CAPITAL INC	6.5	2,050	2,224	262,483	2022/7/15	
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	3,766	444,462	2021/2/15	
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	575	477	56,320	2017/11/1	
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.0	1,725	1,802	212,727	2021/6/15	
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	975	1,014	119,662	2023/11/1	
	AURICO GOLD INC	7.75	1,100	1,025	121,048	2020/4/1	
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	371	43,811	2019/11/1	
	AV HOMES INC	8.5	1,450	1,397	164,911	2019/7/1	
	AVAYA INC	10.5	4,325	3,627	428,092	2021/3/1	
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.5	350	357	42,129	2023/4/1	
	AVIV HEALTHCARE PROPERTI	7.75	275	287	33,872	2019/2/15	
	AVIV HLTH PROP/AVIV HLTH	6.0	950	993	117,294	2021/10/15	
	B-CORP MERGER SUB INC	8.25	775	701	82,769	2019/6/1	
	BAKER & TAYLOR ACQUISITI	15.0	1,900	1,805	213,008	2017/4/1	
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,450	2,454	289,666	2049/9/29	
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,581	304,613	2049/12/31	
	BANKRATE INC	6.125	950	902	106,504	2018/8/15	
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,650	4,019	474,348	2022/11/21	
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,293	388,662	2023/4/10	
	BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,146	371,266	2049/12/29	
	BC LUXCO 1 SA	7.375	150	144	17,081	2020/1/29	
	BC MOUNTAIN LLC/BC MTN	7.0	400	348	41,067	2021/2/1	
	BEAZER HOMES USA	8.125	1,000	1,067	125,975	2016/6/15	
	BEAZER HOMES USA	5.75	950	914	107,905	2019/6/15	
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,675	1,624	191,736	2023/2/1	



銘	柄	第27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)					
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	5.625	700	691	81,574	2016/12/15
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	6.0	2,425	2,382	281,166	2017/6/15
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	4,625	3,422	403,889	2018/9/15
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,171	138,263	2021/2/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,091	128,763	2020/2/1
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	600	610	72,045	2019/2/1
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	4,500	4,218	497,854	2021/7/15
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	775	815	96,259	2020/11/1
	BOXER PARENT CO INC	9.0	3,050	2,638	311,339	2019/10/15
	BOYD ACQUISITION SUB/FIN	8.375	2,500	2,606	307,563	2018/2/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	997	117,714	2020/12/15
	BUFFALO THUNDER DEV AUTH	—	1,800	702	82,843	2014/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	7.625	2,325	2,377	280,546	2021/6/1
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	4,625	4,856	573,086	2018/9/15
	BWAY HOLDING CO	9.125	3,850	3,859	455,474	2021/8/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	2,100	2,331	275,081	2017/9/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	9.0	2,775	2,032	239,877	2020/2/15
	CAESARS OPERATING ESCROW	8.5	650	484	57,146	2020/2/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	375	323	38,168	2020/12/1
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	6.0	2,375	1,894	223,518	2024/11/15
	CALPINE CORP	5.875	600	639	75,408	2024/1/15
	CALPINE CORP	5.75	1,550	1,573	185,659	2025/1/15
	CAPSUGEL SA	7.0	1,800	1,837	216,799	2019/5/15
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	2,400	2,418	285,348	2019/8/15
	CARMIKE CINEMAS INC	7.375	975	1,035	122,250	2019/5/15
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	5,425	5,981	705,825	2017/12/1
	CASTLE (AM) & CO	12.75	425	428	50,530	2016/12/15
	CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	925	864	102,063	2021/11/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	850	870	102,690	2022/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.5	450	474	55,958	2021/4/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	3,500	3,548	418,714	2023/9/1
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	965	113,971	2022/10/12
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	95	11,290	2024/4/1
	CENTRAL GARDEN & PET CO	8.25	1,000	1,017	120,075	2018/3/1
	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,612	190,313	2019/2/15
	CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,342	158,476	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	7,650	7,611	898,262	2039/9/15
	CENVEO CORP	8.5	1,950	1,521	179,493	2022/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,475	3,640	429,563	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	1,375	1,340	158,207	2021/12/15
	CERIDIAN CORP	11.0	950	1,039	122,619	2021/3/15
	CGG VERITAS	6.5	450	352	41,554	2021/6/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	9.875	1,000	655	77,296	2020/10/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	7.625	475	299	35,314	2022/11/15
	CHASSIX INC	9.25	1,200	864	101,960	2018/8/1
	CHC HELICOPTER SA	9.375	1,121	1,076	127,025	2021/6/1
	CHECKERS DRIVE-IN RESTAU	11.0	775	840	99,231	2017/12/1

銘柄	柄	第27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)					
	CHESAPEAKE OIL OP/FIN	6.625	650	468	55,228	2019/11/15
	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	8.0	3,568	3,791	447,375	2019/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	828	97,712	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.35	4,050	3,781	446,276	2049/5/29
	CITIGROUP INC	5.95	300	298	35,270	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,025	2,030	239,567	2049/12/29
	CLAYTON WILLIAMS ENERGY	7.75	375	318	37,615	2019/4/1
	CLEAR CHANNEL COM	10.0	2,375	2,051	242,086	2018/1/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	3,550	3,518	415,269	2019/12/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	12.0	2,312	1,899	224,117	2021/2/1
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	11.25	775	806	95,230	2021/3/1
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	736	86,947	2022/11/15
	CLEARWIRE COMM/FINANCE	14.75	300	360	42,572	2016/12/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	375	347	41,045	2024/3/15
	CMA CGM	8.5	450	459	54,232	2017/4/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	1,750	1,150	135,785	2020/5/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	1,125	897	105,877	2021/2/1
	COGENT COMM FINANCE INC	5.625	2,500	2,468	291,337	2021/4/15
	COLT DEFENSE/FINANCE	8.75	2,025	880	103,952	2017/11/15
	COMMERZBANK AG	8.125	500	575	67,929	2023/9/19
	COMMSCOPE HOLDINGS INC	6.625	2,975	3,056	360,734	2020/6/1
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	835	98,553	2019/5/1
	COMPASS INVESTORS INC	7.75	4,625	4,532	534,880	2021/1/15
	COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	1,167	137,806	2021/5/1
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	885	104,438	2022/8/15
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	975	1,016	119,949	2022/1/15
	CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	2,975	2,707	319,482	2020/7/15
	CONSOL ENERGY INC	8.25	3,000	3,093	365,093	2020/4/1
	CONSOL ENERGY INC	6.375	375	369	43,589	2021/3/1
	CONSOL ENERGY INC	5.875	1,430	1,315	155,253	2022/4/15
	CONSOLIDATEC COMM FIN CO	10.875	75	84	9,968	2020/6/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	2,800	2,702	318,863	2019/10/15
	CONSTELLATION ENTERPRISE	10.625	700	560	66,085	2016/2/1
	CONSTELLIUM NV	8.0	750	744	87,843	2023/1/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	113	117	13,832	2020/10/29
	CONTL AIRLINES 2012-3 C	6.125	2,275	2,388	281,896	2018/4/29
	CONTOURGLOBAL POWER HLDG	7.125	200	200	23,631	2019/6/1
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	739	87,268	2024/3/1
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,414	284,949	2021/10/1
	CPI INTERNATIONAL ACQ	8.75	275	284	33,588	2018/2/15
	CREDIT AGRICOLE SA	7.875	200	202	23,875	2049/1/29
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,625	1,564	184,632	2049/12/29
	CRESCENT RESOURCES LLC	10.25	1,325	1,424	168,090	2017/8/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	481	56,792	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	909	107,344	2022/3/1
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	374	427	50,487	2022/6/1
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	750	716	84,524	2022/11/1

銘	柄	第27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)					
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	660	77,997	2022/11/15
	DANA HOLDING CORP	6.0	2,925	3,071	362,438	2023/9/15
	DENBURY RESOURCES INC	5.5	150	134	15,842	2022/5/1
	DENBURY RESOURCES INC	4.625	1,275	1,102	130,056	2023/7/15
	DENVER PARENT CORP	12.25	2,412	482	56,930	2018/8/15
	DIAMOND FOODS INC	7.0	800	814	96,060	2019/3/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	575	580	68,534	2017/9/1
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	3,150	3,071	362,438	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	6,200	5,781	682,274	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	197	23,247	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	2,275	2,144	253,035	2021/4/15
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	553	146	17,324	2019/10/31
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	2,700	2,565	302,695	2021/6/1
	DUPONT FABROS TECH LP	5.875	1,200	1,239	146,214	2021/9/15
	DYNACAST INTL LLC/FIN IN	9.25	1,100	1,185	139,871	2019/7/15
	DYNEGY FINANCE I/II INC	7.375	825	835	98,575	2022/11/1
	DYNEGY INC	5.875	2,050	1,942	229,219	2023/6/1
	EAGLE MIDCO INC	9.0	850	867	102,314	2018/6/15
	EARTHLINK INC	8.875	2,625	2,625	309,776	2019/5/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	1,575	1,598	188,653	2022/11/1
	EILEME 2 AB	11.625	675	769	90,800	2020/1/31
	EMECO PTY LTD	9.875	800	596	70,333	2019/3/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	875	880	103,904	2022/1/15
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	1,225	1,468	173,293	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	725	737	87,054	2024/1/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	7.5	550	288	34,075	2021/12/15
	ENTEGRIS INC	6.0	475	483	57,035	2022/4/1
	ERICKSON INC	8.25	1,554	1,375	162,297	2020/5/1
	EV ENERGY PARTNERS/FINAN	8.0	275	237	28,071	2019/4/15
	EXAMWORKS GROUP INC	9.0	5,000	5,337	629,878	2019/7/15
	EXCO RESOURCES INC	8.5	1,775	1,224	144,532	2022/4/15
	EXOPACK HOLDINGS SA	7.875	1,000	1,030	121,550	2019/11/1
	EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,300	1,368	161,467	2018/6/1
	EXPRESS LLC	8.75	375	387	45,691	2018/3/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	2,824	333,341	2022/1/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	531	62,745	2020/6/15
	FGI OPERATING CO LLC/FIN	7.875	600	543	64,079	2020/5/1
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	90	93	11,072	2021/4/1
	FIRST DATA CORPORATION	7.375	1,700	1,789	211,149	2019/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	10.625	1,999	2,278	268,928	2021/6/15
	FIRST WIND CAPITAL LLC	10.25	475	507	59,908	2018/6/1
	FLASH DUTCH 2 BV & US CO	7.375	2,150	2,289	270,213	2021/5/1
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,534	181,086	2018/8/15
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	6.75	725	715	84,487	2019/5/1
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	374	44,143	2020/5/1
	FLY LEASING LTD	6.75	200	202	23,897	2020/12/15
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	1,825	1,104	130,297	2019/6/15

銘柄	銘柄	第27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)					
	FORESTAR USA REAL ESTATE	8.5	300	291	34,429	2022/6/1
	FREESCALE SEMICONDUCTOR	5.0	225	226	26,751	2021/5/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.125	1,000	1,095	129,220	2019/3/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.625	175	183	21,697	2024/4/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,786	446,874	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,772	327,123	2021/11/15
	GCI INC	8.625	300	313	37,040	2019/11/15
	GENCORP INC	7.125	2,225	2,336	275,700	2021/3/15
	GENON ESCROW CORP	9.5	5,048	5,035	594,225	2018/10/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	1,500	1,488	175,687	2020/10/15
	GEO GROUP INC/THE	5.875	975	1,009	119,086	2022/1/15
	GESTAMP FUND LUX SA	5.625	925	938	110,796	2020/5/31
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	461	54,432	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	767	90,543	2021/7/15
	GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	1,600	1,736	204,865	2019/6/1
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	682	80,541	2022/7/15
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	1,225	1,156	136,430	2021/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	406	47,971	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	570	67,309	2020/11/15
	GRATON ECONOMIC DEV AUTH	9.625	275	301	35,616	2019/9/1
	GRAY TELEVISION INC	7.5	4,025	4,145	489,239	2020/10/1
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	25	25	3,024	2019/2/1
	GREIF INC	7.75	720	817	96,437	2019/8/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	1,000	943	111,371	2022/3/1
	GULFPORT ENERGY CORP	7.75	500	491	57,972	2020/11/1
	GYMBOREE CORP	9.125	1,050	435	51,422	2018/12/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	7.0	975	999	117,936	2022/9/1
	HALCON RESOURCES CORP	9.75	850	631	74,479	2020/7/15
	HALCON RESOURCES CORP	8.875	475	369	43,563	2021/5/15
	HALYARD HEALTH INC	6.25	1,925	1,973	232,848	2022/10/15
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	150	153	18,055	2017/10/15
	HARBINGER GROUP INC	7.875	181	194	22,908	2019/7/15
	HARBINGER GROUP INC	7.75	2,325	2,362	278,831	2022/1/15
	HARDWOODS ACQUISITION IN	7.5	4,450	4,383	517,267	2021/8/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	810	95,654	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	427	50,390	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	11,075	10,645	1,256,316	2021/3/1
	HARRAHS OPERATING CO INC	10.75	1,957	342	40,415	2016/2/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HCA HOLDINGS INC	6.25	850	911	107,580	2021/2/15
	HCA HOLDINGS INC	7.75	6,405	6,853	808,763	2021/5/15
	HD SUPPLY INC	11.5	6,950	7,969	940,529	2020/7/15
	HD SUPPLY INC	7.5	2,950	3,112	367,276	2020/7/15
	HEADWATERS INC	7.25	1,550	1,604	189,317	2019/1/15
	HEADWATERS INC	7.625	250	261	30,830	2019/4/1
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,428	168,547	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	1,908	225,177	2021/5/1

銘	柄	第27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)					
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HERCULES OFFSHORE INC	10.25	1,000	540	63,725	2019/4/1
	HERCULES OFFSHORE INC	7.5	5,650	2,542	300,040	2021/10/1
	HERCULES OFFSHORE INC	6.75	1,100	484	57,116	2022/4/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	9,175	6,514	768,746	2020/11/15
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	325	314	37,106	2020/4/15
	HILAND PART LP/CORP	7.25	1,850	1,739	205,219	2020/10/1
	HILAND PART LP/CORP	5.5	550	474	55,980	2022/5/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	500	505	59,595	2021/4/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,451	171,262	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	5,025	4,999	590,035	2021/10/1
	HOLOGIC INC	6.25	500	525	61,955	2020/8/1
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,800	1,768	208,700	2019/7/15
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,903	224,587	2021/3/1
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	7.125	450	486	57,419	2021/3/15
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	911	107,551	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	624	648	76,491	2020/8/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	2,175	2,082	245,763	2016/10/15
	IFM US COLONIAL PIPELINE	6.45	250	275	32,527	2021/5/1
	IGLOO HOLDINGS CORP	8.25	5,250	5,263	621,101	2017/12/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.37	500	467	55,169	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	497	58,739	2018/4/15
	IMS HEALTH INC	6.0	825	852	100,644	2020/11/1
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.125	1,426	1,376	162,392	2018/8/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,826	215,589	2021/5/1
	INFOR US INC	9.375	3,250	3,481	410,859	2019/4/1
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,576	186,076	2020/11/30
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	575	591	69,806	2018/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	400	401	47,381	2021/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	5,850	5,959	703,302	2023/6/1
	INTERACTIVE DATA CORP	5.875	225	226	26,685	2019/4/15
	INTERGEN NV	7.0	2,750	2,619	309,112	2023/6/30
	INTERLINE BRANDS INC	10.0	898	942	111,271	2018/11/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	1,125	1,209	142,718	2019/4/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,901	224,432	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	901	106,411	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,344	158,612	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,081	127,627	2018/1/15
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	283	244	28,888	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	618	531	62,719	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	1,249	1,174	138,550	2018/8/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	2,150	2,289	270,213	2020/6/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	5.875	500	515	60,775	2021/3/15
	ITHACA ENERGY INC	8.125	1,800	1,350	159,313	2019/7/1
	JAC HOLDING CORP	11.5	775	792	93,515	2019/10/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	4,700	4,911	579,606	2020/6/1
	JAGUAR HOLDING CO I	9.375	1,350	1,380	162,898	2017/10/15

銘柄	銘柄	第27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)					
	JAGUAR LAND ROVER PLC	8.125	2,750	3,031	357,791	2021/5/15
	JAMES RIVER ESCROW INC	—	475	1	140	2019/4/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	817	96,414	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	2,400	2,364	278,975	2024/4/3
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	1,150	1,213	143,175	2020/2/1
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	7.25	2,000	2,065	243,690	2021/6/1
	JC PENNEY CORP INC	8.125	1,000	930	109,749	2019/10/1
	JCH PARENT INC	10.5	2,025	1,873	221,047	2019/3/15
	JMC STEEL GROUP	8.25	550	516	60,930	2018/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	829	97,845	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,625	191,766	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	3,450	3,484	411,205	2049/12/29
	JURASSIC HOLDINGS III	6.875	2,600	2,398	283,046	2021/2/15
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	11.875	375	396	46,798	2015/10/15
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	7.0	625	594	70,114	2019/1/15
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	7.5	972	1,006	118,720	2016/5/15
	K. HOVNIANIAN ENTERPRISES	6.25	1,700	1,734	204,629	2016/1/15
	KB HOME	7.0	1,350	1,414	166,880	2021/12/15
	KCG HOLDINGS INC	8.25	2,650	2,736	322,890	2018/6/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,650	194,805	2021/8/15
	KENAN ADVANTAGE GROUP	8.375	600	624	73,638	2018/12/15
	KINDRED ESCROW CORP II	8.0	850	904	106,703	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,925	1,848	218,082	2022/4/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	3,175	3,190	376,555	2019/6/1
	KODIAK OIL & GAS CORP	5.5	1,100	1,112	131,238	2022/2/1
	L BRANDS INC	5.625	1,410	1,526	180,121	2023/10/15
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,350	1,407	166,084	2017/10/1
	LANDRY'S HOLDINGS II INC	10.25	4,425	4,535	535,249	2018/1/1
	LANDRY'S INC	9.375	3,105	3,337	393,902	2020/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	1,000	997	117,714	2019/2/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	575	67,855	2023/5/15
	LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	80	84	9,954	2049/12/29
	LEAR CORP	5.375	1,375	1,416	167,131	2024/3/15
	LEE ENTERPRISES INC	9.5	675	703	83,042	2022/3/15
	LENDER PROCESS SERVICES	5.75	400	424	50,036	2023/4/15
	LENNAR CORP	12.25	950	1,142	134,811	2017/6/1
	LENNAR CORP	6.95	1,700	1,857	219,174	2018/6/1
	LEVEL 3 COMMUNICATIONS	8.875	1,750	1,857	219,166	2019/6/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	9.375	4,500	4,781	564,235	2019/4/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	8.125	11,425	12,167	1,435,901	2019/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	6.125	2,450	2,535	299,243	2021/1/15
	LIFEPOINT HOSPITALS INC	5.5	1,450	1,497	176,675	2021/12/1
	LIMITED BRANDS INC	5.625	800	866	102,196	2022/2/15
	LIN TELEVISION CORP	6.375	625	629	74,309	2021/1/15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.5	200	171	20,194	2019/5/15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.25	300	253	29,871	2019/11/1
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	8.625	250	222	26,257	2020/4/15

銘	柄	第27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)					
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,324	392,353	2020/10/15
	LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	1,117	131,876	2019/4/15
	LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	725	772	91,118	2020/6/1
	LUNDIN MINING CORP	7.5	475	477	56,405	2020/11/1
	LUNDIN MINING CORP	7.875	475	479	56,615	2022/11/1
	LYNX I CORP	5.375	1,050	1,081	127,627	2021/4/15
	MAGNETATION LLC/FIN CORP	11.0	700	532	62,781	2018/5/15
	MANITOWOC COMPANY INC	8.5	750	808	95,366	2020/11/1
	MANITOWOC COMPANY INC	5.875	475	491	58,016	2022/10/15
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	182	21,536	2019/6/24
	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.75	2,325	2,447	288,777	2021/10/15
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	6.75	50	52	6,225	2020/11/1
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	6.25	3	3	369	2022/6/15
	MARQUETTE TRANS CO/FINAN	10.875	825	851	100,522	2017/1/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	8.25	225	241	28,477	2021/4/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,102	130,135	2020/11/15
	MDC HOLDINGS INC	6.0	3,400	2,839	335,030	2043/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.75	850	878	103,693	2020/4/1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	679	80,154	2021/4/15
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	850	877	103,568	2023/4/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	575	508	60,052	2023/1/30
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	385	45,457	2022/4/1
	MERITOR INC	6.25	500	511	60,332	2024/2/15
	METHANEX CORP	6.0	200	205	24,296	2015/8/15
	METHANEX CORP	5.25	275	299	35,290	2022/3/1
	MGM RESORTS INTL	10.0	1,750	1,952	230,395	2016/11/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	3,975	4,501	531,244	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	1,168	1,235	145,761	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,276	150,639	2022/3/15
	MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	5,725	5,617	662,939	2019/8/1
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	900	886	104,615	2019/4/15
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	1,725	1,707	201,531	2022/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	10.75	1,415	735	86,831	2020/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	9.25	2,625	1,286	151,790	2021/6/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	12.25	150	18	2,124	2018/2/15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	4,054	478,471	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	648	76,522	2021/4/1
	MOHEGAN TRIBAL GAMING	9.75	1,085	1,122	132,522	2021/9/1
	MONITRONICS INTERNATIONA	9.125	850	805	95,042	2020/4/1
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	753	88,950	2020/10/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	1,225	1,270	149,983	2022/10/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.625	2,675	2,771	327,120	2022/4/1
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	1,050	1,120	132,197	2018/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.875	1,050	1,126	132,894	2021/5/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,424	168,090	2022/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,650	1,559	184,007	2021/2/15

銘	柄	第27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)					
	MU FINANCE PLC	8.375	1,643	1,680	198,355	2017/2/1
	MURRAY ENERGY CORP	8.625	825	783	92,490	2021/6/15
	MUSTANG MERGER CORP	8.5	2,525	2,411	284,566	2021/8/15
	NANA DEVELOPMENT CORP	9.5	775	693	81,854	2019/3/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	850	884	104,320	2021/7/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	1,100	1,104	130,297	2022/4/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,775	1,690	199,518	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	325	312	36,819	2020/10/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	4,425	3,894	459,530	2022/6/1
	NAVISTAR INTL CORP	8.25	3,325	3,295	388,949	2021/11/1
	NBTY INC	9.0	750	761	89,835	2018/10/1
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	475	475	56,054	2023/1/15
	NCR CORP	5.875	700	715	84,465	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	1,500	1,556	183,653	2023/12/15
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,425	2,479	292,613	2018/2/15
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,600	3,654	431,208	2018/5/1
	NEUSTAR INC	4.5	75	65	7,678	2023/1/15
	NEW ACAD FIN CO/FIN CORP	8.0	500	497	58,709	2018/6/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	13.0	1,714	1,838	216,946	2018/3/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	700	654	77,237	2018/9/1
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	9.75	1,050	456	53,901	2017/2/15
	NORANDA ALUMINUM ACQUISTI	11.0	2,475	2,444	288,423	2019/6/1
	NORDEA BANK AB	6.125	200	197	23,352	2049/12/29
	NORTEK INC	8.5	2,425	2,594	306,206	2021/4/15
	NOVELIS INC	8.75	3,000	3,219	379,874	2020/12/15
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	550	573	67,663	2020/1/15
	NRG ENERGY INC	6.25	2,475	2,543	300,106	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	6.25	675	678	80,055	2024/5/1
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	2,350	2,342	276,422	2022/5/15
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,050	955	112,758	2021/11/1
	ONCURE ESCROW 11.75%	—	1,250	—	—	2017/5/15
	ONCURE HOLDINGS INC	11.75	446	493	58,214	2017/1/15
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	713	84,211	2018/4/15
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	4,375	3,942	465,309	2022/5/15
	OSHKOSH CORP	5.375	700	717	84,672	2022/3/1
	OWENS CORNING INC	7.0	2,175	2,789	329,141	2036/12/1
	OWENS-BROCKWAY	7.375	640	683	80,624	2016/5/15
	OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	672	79,302	2018/5/15
	PACNET LTD	9.0	200	221	26,139	2018/12/12
	PAETEC ESCROW CORP	9.875	750	792	93,463	2018/12/1
	PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	1,075	1,097	129,477	2017/4/15
	PANTRY INC	8.375	2,450	2,695	318,036	2020/8/1
	PAPERWORKS INDUSTRIES IN	9.5	2,050	2,067	244,037	2019/8/15
	PAR PHARMACEUTICAL COS I	7.375	950	997	117,714	2020/10/15
	PARKER DRILLING CO	6.75	1,175	904	106,769	2022/7/15
	PATRIOT MERGER CORP	9.0	2,350	2,461	290,496	2021/7/15
	PC NEXTCO HOLDINGS/FINAN	8.75	6,325	6,419	757,609	2019/8/15



銘柄	銘柄	第27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)					
	PEABODY ENERGY CORP	6.25	300	253	29,898	2021/11/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	175	164	19,412	2021/11/1
	PENN VIRGINIA RESOURCE	6.5	1,075	1,091	128,763	2021/5/15
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	1,016	119,949	2022/10/1
	PERRY ELLIS INTL INC	7.875	425	437	51,658	2019/4/1
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	500	486	57,382	2017/5/15
	PETCO HOLDINGS INC	8.5	6,075	6,135	724,079	2017/10/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	8.625	1,725	1,112	131,300	2020/2/1
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	1,320	1,432	169,013	2023/10/1
	PINNACLE OPERATING CORP	9.0	1,350	1,387	163,694	2020/11/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	760	89,746	2022/3/15
	PNK FINANCE CORP	6.375	3,475	3,583	422,899	2021/8/1
	POLYMER GROUP INC	6.875	1,150	1,099	129,774	2019/6/1
	POST HOLDINGS INC	6.75	1,700	1,700	200,617	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	625	643	75,968	2022/2/15
	POST HOLDINGS INC	6.0	2,304	2,220	262,038	2022/12/15
	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	1,650	1,303	153,826	2018/10/1
	QUADRA FXN MINING LTD	7.75	625	655	77,377	2019/6/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	844	99,670	2023/1/15
	QUICKSILVER RESOURCES IN	9.125	600	117	13,807	2019/8/15
	QUICKSILVER INC/QS WHOLES	10.0	1,250	993	117,272	2020/8/1
	QVC INC	5.125	125	133	15,795	2022/7/2
	QWEST CORPORATION	7.25	425	439	51,913	2035/10/15
	RADIAN GROUP INC	5.5	1,350	1,390	164,092	2019/6/1
	RADIATION THERAPY SERVIC	9.875	525	490	57,928	2017/4/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	809	95,477	2019/11/1
	RAIN CII CARBON LLC/CII	8.25	425	429	50,655	2021/1/15
	RCN TELECOM SER/CAPITAL	8.5	3,850	4,109	485,006	2020/8/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	875	835	98,612	2023/6/15
	REGENCY ENERGY PART/FIN	5.875	1,150	1,144	135,032	2022/3/1
	RELIANCE INTERMEDIATE HO	9.5	800	840	99,128	2019/12/15
	RENAISSANCE ACQUISITION	6.875	3,425	3,253	383,975	2021/8/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	4,325	4,108	484,873	2023/5/15
	REXEL	6.125	900	929	109,660	2019/12/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	400	421	49,682	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	8.5	450	461	54,498	2018/5/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.0	5,875	6,094	719,169	2019/4/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.875	350	369	43,626	2019/8/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.875	6,600	6,971	822,677	2019/8/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	150	150	17,790	2021/4/15
	RITE AID CORP	6.75	400	417	49,210	2021/6/15
	RITE AID CORP	7.7	925	1,019	120,348	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	1,250	1,296	153,044	2028/12/15
	ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	7.64	5,450	5,756	679,331	2049/3/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	675	752	88,817	2021/3/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	1,100	1,190	140,520	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	544	64,278	2023/11/15

銘柄	柄	第27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)					
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	925	929	109,705	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	225	223	26,386	2017/6/15
	RSC EQUIP RENT/RSC HLDGS	8.25	2,089	2,271	268,093	2021/2/1
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.875	625	653	77,075	2018/3/1
	RUE21 INC	9.0	325	264	31,257	2021/10/15
	RYLAND GROUP	6.625	675	717	84,635	2020/5/1
	RYLAND GROUP	5.375	400	395	46,613	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	100	97	11,535	2021/2/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	300	291	34,340	2023/4/15
	SABINE PASS LNG LP	7.5	775	798	94,201	2016/11/30
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	925	968	114,344	2021/2/1
	SABRE INC	8.5	1,065	1,146	135,263	2019/5/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	525	559	65,982	2022/6/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.5	950	995	117,434	2023/11/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	4,825	4,617	544,914	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	4,250	3,612	426,311	2023/1/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	775	507	59,904	2021/3/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	975	619	73,062	2022/10/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	1,450	917	108,229	2023/2/15
	SANJEL CORP	7.5	700	497	58,650	2019/6/19
	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	8.375	1,450	1,558	183,948	2019/6/15
	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	6.625	75	78	9,226	2021/4/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5.625	50	51	6,077	2019/10/1
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	975	1,020	120,381	2018/8/15
	SEADRILL LTD	6.625	1,600	1,312	154,829	2020/9/15
	SEALED AIR CORP	8.375	475	534	63,131	2021/9/15
	SEALED AIR CORP	5.25	725	739	87,268	2023/4/1
	SEITEL INC	9.5	1,350	1,144	135,018	2019/4/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	475	478	56,475	2021/6/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,459	172,220	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	3,100	3,200	377,720	2022/1/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	825	853	100,765	2024/5/15
	SERVICEMASTER COMPANY	7.0	357	371	43,814	2020/8/15
	SEVENTY SEVEN ENE	6.5	1,000	600	70,806	2022/7/15
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	900	517	61,070	2019/11/15
	SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	1,850	1,803	212,860	2022/5/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.375	800	806	95,116	2021/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	2,775	2,879	339,758	2021/11/1
	SLM CORP	8.0	7,450	8,362	986,873	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	1,250	1,371	161,894	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,937	346,691	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	125	120	14,161	2021/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	425	410	48,398	2023/1/1
	SOCIETE GENERALE	6.0	200	180	21,256	2049/10/27
	SOCIETE GENERALE	6.0	400	360	42,513	2049/12/31
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,255	384,122	2022/7/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	725	706	83,418	2023/5/15

銘柄	銘柄	第27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)					
	SOPHIA HOLDING FIN LP/IN	9.625	200	201	23,808	2018/12/1
	SPCM SA	6.0	100	104	12,332	2022/1/15
	SPECTRUM BRANDS HLDGS	6.75	175	183	21,684	2020/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.375	275	290	34,318	2020/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	665	78,550	2022/11/15
	SPENCER SPIRIT HOLDINGS	9.0	2,883	2,926	345,326	2018/5/1
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	600	637	75,231	2020/12/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.25	1,050	1,073	126,698	2022/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.75	700	784	92,519	2021/10/1
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	900	919	108,465	2019/5/1
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	1,550	1,406	165,995	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	5,125	5,173	610,471	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	3,800	3,567	420,971	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	1,000	1,006	118,821	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	875	842	99,386	2024/6/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	500	542	64,020	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	11.5	9,850	12,013	1,417,661	2021/11/15
	SRA INTERNATIONAL INC	11.0	1,075	1,144	135,106	2019/10/1
	ST BARBARA LTD	8.875	325	263	31,066	2018/4/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	5,500	6,270	739,922	2021/1/15
	STAR GAS PARTNER/FINANCE	8.875	375	388	45,802	2017/12/1
	STEEL DYNAMICS INC	6.125	450	479	56,556	2019/8/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	2,350	2,502	295,349	2022/8/15
	STENA AB	7.0	1,800	1,651	194,893	2024/2/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,747	206,215	2024/6/1
	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	6.375	1,050	987	116,475	2021/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	10.5	1,250	1,387	163,738	2020/1/31
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	2,075	2,189	258,338	2021/7/1
	SUN MERGER SUB INC	5.25	800	814	96,060	2018/8/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	525	547	64,665	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	1,000	1,043	123,172	2020/2/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	988	116,682	2022/4/1
	SUNGARD DATA SYSTEMS INC	7.375	1,000	1,040	122,730	2018/11/15
	SUNGARD DATA SYSTEMS INC	6.625	3,950	3,979	469,635	2019/11/1
	SYNCREON GROUP BV/SYNCRE	8.625	4,450	4,160	491,010	2021/11/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	475	494	58,296	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.542	1,450	1,500	177,103	2020/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	275	282	33,385	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,012	119,518	2022/4/28
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	4,625	4,058	478,936	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	425	438	51,784	2021/2/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	7.75	162	172	20,312	2020/4/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	1,450	1,388	163,842	2024/3/1
	TEKNI-PLEX INC	9.75	2,025	2,202	259,880	2019/6/1
	TELEFLEX INC	6.875	600	628	74,169	2019/6/1
	TEMPEL STEEL COMPANY	12.0	1,025	958	113,097	2016/8/15
	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	2,850	3,202	377,949	2022/4/1

銘	柄	第27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)					
	TEREX CORP	6.0	675	691	81,648	2021/5/15
	TESORO CORP	5.125	1,200	1,183	139,664	2024/4/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	528	530	62,620	2020/10/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	2,575	2,587	305,395	2021/10/15
	THOMPSON CREEK METALS CO	9.75	700	733	86,530	2017/12/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	525	433	51,113	2018/6/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	12.5	425	417	49,276	2019/5/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,800	1,485	175,244	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	478	56,475	2021/10/15
	TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	2,550	2,078	245,254	2018/9/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	337	39,828	2019/11/1
	TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	875	938	110,745	2024/1/15
	TOPAZ MARINE SA	8.625	400	372	43,899	2018/11/1
	TOPS HLDG CORP/TOPS MKTS	8.875	1,225	1,249	147,453	2017/12/15
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	2,925	2,837	334,823	2018/6/15
	TPC GROUP INC	8.75	1,525	1,456	171,866	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	775	844	99,688	2019/8/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,587	305,395	2022/7/15
	TRANSDIGM INC	6.5	150	151	17,834	2024/7/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	994	117,346	2020/5/15
	TRANSUNION HOLDING CO	8.125	2,175	2,234	263,730	2018/6/15
	TRIANGLE USA PETROLEUM	6.75	3,250	2,234	263,678	2022/7/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	397	46,894	2019/1/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	8.75	2,609	2,706	319,433	2019/2/1
	TULLOW OIL PLC	6.0	1,200	984	116,121	2020/11/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	2,800	2,303	271,777	2022/4/15
	U. S. FOODSERVICE	8.5	1,175	1,243	146,773	2019/6/30
	UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	1,079	1,197	141,374	2018/7/15
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	4,250	4,250	501,542	2019/2/15
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	1,275	1,275	150,462	2019/2/15
	UNISYS CORP	6.25	575	602	71,078	2017/8/15
	UNIT CORP	6.625	1,150	1,055	124,515	2021/5/15
	UNITED REFINING	10.5	504	521	61,558	2018/2/28
	UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	1,409	1,519	179,370	2020/5/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	8.375	925	994	117,346	2020/9/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.75	500	513	60,651	2024/11/15
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	1,875	1,950	230,119	2023/1/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,282	269,357	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,325	1,156	136,426	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.875	338	351	41,482	2019/5/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,421	1,538	181,526	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	207	221	26,092	2021/6/3
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	300	35,491	2018/6/3
	US AIRWAYS GROUP INC	6.125	1,425	1,478	174,470	2018/6/1
	US STEEL CORP	6.875	300	304	35,934	2021/4/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.625	1,000	1,022	120,665	2021/12/1
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	650	664	78,432	2019/2/1

銘	柄	第27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)					
	VERISIGN INC	4.625	775	767	90,543	2023/5/1
	VERSO PAPER HLDGS LLC/IN	11.75	1,450	1,471	173,681	2019/1/15
	VIASAT INC	6.875	1,725	1,796	211,964	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	1,900	2,071	244,398	2022/10/15
	VIMPELCOM HLDGS	7.5043	1,825	1,469	173,457	2022/3/1
	VISANT CORP	10.0	1,550	1,333	157,307	2017/10/1
	VPII ESCROW CORP	6.75	1,400	1,488	175,622	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	1,725	1,882	222,142	2021/7/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,842	217,462	2024/1/15
	WARREN RESOURCES INC	9.0	3,200	1,936	228,467	2022/8/1
	WATERJET HOLDINGS INC	7.625	400	410	48,384	2020/2/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	975	989	116,785	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	2,250	2,401	283,445	2020/9/1
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	775	804	94,887	2020/11/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	1,000	1,017	120,063	2049/12/29
	WIDEPENWEST FIN/CAPITAL	13.375	5,000	5,250	619,552	2019/10/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	427	50,405	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	2,425	2,619	309,068	2020/11/15
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,000	1,860	219,498	2021/4/23
	WINDSTREAM CORP	7.75	750	778	91,826	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	7.5	3,625	3,656	431,529	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	5,090	5,102	602,172	2023/4/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	8,275	7,747	914,278	2023/8/1
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,340	158,207	2028/4/1
	WISE HLDG/FIN CORP	9.75	900	957	112,979	2019/6/15
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	3,350	3,563	420,516	2018/12/15
	WMG ACQUISITION CORP	5.625	200	195	23,070	2022/4/15
	WMG ACQUISITION CORP	6.75	900	805	95,057	2022/4/15
	WMG HOLDINGS CORP	13.75	600	687	81,072	2019/10/1
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	125	123	14,603	2021/12/15
合	計				121,211,798	

\* 邦貨換算金額は、第27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。

# 高利回り社債オープン マザーファンド

第10期(2014年7月7日決算)  
(計算期間：2013年7月6日～2014年7月7日)

## 《運用報告書》

### 受益者のみなさまへ

高利回り社債オープン マザーファンドの第10期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

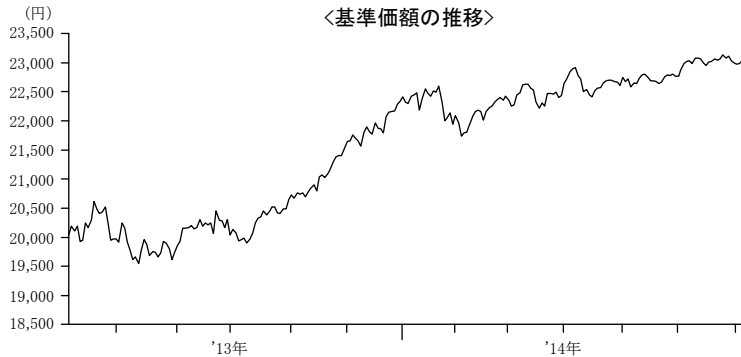
運用方針	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、中長期的に、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。 ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析を行うことにより、信用リスクのコントロールを行います。 外貨建て資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。 なお、米国ドル建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 株式への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等に限る、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/>

## ◎基準価額の推移

基準価額は当作成期初の20,037円から当作成期末には23,191円となりました。

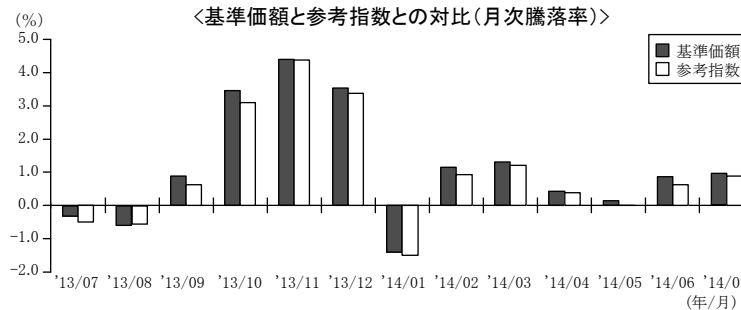


## ◎基準価額の主な変動要因

- ハイ・イールド債券からの高い利息収入
- 米国の政府機関の一部閉鎖が決定されるなど投資家心理の悪化にさらされる場面もあったが、議会が暫定予算の編成に合意し、一時的な債務上限引き上げについても容認したことを背景としたハイ・イールド債券の価格上昇
- FRB(米連邦準備制度理事会)議長による議会証言を受け緩和的な金融政策が長期化するとの見方が強まったことなどを背景としたハイ・イールド債券の価格上昇
- 当作成期を通して円安・ドル高に推移した為替相場

## ◎基準価額と参考指数との差異とその要因

参考指数の騰落率が+13.6%となったのに対し、基準価額の騰落率は+15.7%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高かったCCC格以下の銘柄を参考指数よりも高めにしていたことや、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。



※'13年7月は期初から月末まで、'14年7月は月初から期末までの期間で計算。

\*参考指数 (=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)) 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

## ◎運用経過

### ○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、BB格、B格、CCC格などに幅広く組み入れを行い、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0.7%、16.3%、40.3%、37.3%、0.6%、1.2%としました。

## ◎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、米国経済の緩やかな成長を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。ハイ・イールド債券のファンダメンタルズ(基礎的諸条件)が健全であることや、低水準の債務償還額などから、デフォルト(債務不履行)率は今後も低水準で推移すると考えられます。FRB(米連邦準備制度理事会)はゼロ金利政策を維持しており、引き続き緩和姿勢を継続すると予想されます。今後米国経済の成長に伴う金利上昇(債券価格は下落)局面においても、当ファンドが組み入れているハイ・イールド債は、デュレーション(金利感応度)の長さなどから、その他債券資産より投資成果が大きくなる可能性が高いと考えられます。このような環境下、業種別配分、格付別配分については状況に基づき慎重に判断します。相対的に割安と判断する銘柄を積極的にポートフォリオに組み入れていきます。
- 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の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	0円 (0)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)
(c) 保 管 費 用 等	9
合 計	9

\* (a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税、(c) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。  
\* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◎ 期中の売買及び取引の状況 (自 2013年7月6日 至 2014年7月7日)

## (1) 株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	百株		百株	
ア メ リ カ	969 (45,548)	千米ドル 3,227 (771)	395	千米ドル 1,659

\* 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。

## (2) 新株予約権証券

	買 付		売 付	
	証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	証券		証券	
ア メ リ カ	— (436,101)	千米ドル — (47)	436,101	千米ドル 84

\* 金額は受け渡し代金。  
\* 金額の単位未満は切り捨て。  
\* ( )内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

## (3) 公社債

	買 付 額	売 付 額
外 国		
ア メ リ カ	千米ドル	千米ドル
社債券 (投資法人債券を含む)	830,230 (2,288)	668,149 (113,179)

\* 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	490,499千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,037,473千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.47

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ◎組入資産の明細

## (1)外国株式

## 上場、登録株式

銘 柄	期 首		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	356	356	981	100,340	消費者金融	
ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A	71	73	7,442	760,640	消費者金融	
CATALYST PAPER CORP	168	168	44	4,524	紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	—	457	1,244	127,150	商業銀行	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	機械	
EME REORGANIZATION TRUST	—	45,383	728	74,442	各種金融サービス	
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	738	75,443	各種金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	—	283	717	73,330	商社・流通業	
GEOKINETICS INC	5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	160	160	400	40,958	商業銀行	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,080	47,202	12,297	1,256,831	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	9	—	<0.8%>	

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

\* 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。

## (2)外国(外貨建)公社債

区 分	期 首					当 期 末							
	組入比率	うちBBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			額面金額	評 価 額		組入比率	うちBBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
			5年以上	2年以上	2年未満		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	%	%	%	%	%	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
95.5	93.8	72.2	21.8	1.5	1,341,260	1,404,149	143,504,046	95.5	94.8	68.1	25.6	1.9	
合 計	95.5	93.8	72.2	21.8	1.5	1,341,260	1,404,149	143,504,046	95.5	94.8	68.1	25.6	1.9

\* 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。

\* 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。

## 外国(外貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	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)	24 HOUR HOLDINGS III LLC	8.0	1,800	1,800	183,960	2022/6/1
	99 CENTS ONLY STORES	11.0	2,525	2,809	287,086	2019/12/15
	AAF HLG/FIN	6.0	1,325	1,364	139,477	2019/7/1
	ACCURIDE CORP	9.5	1,125	1,186	121,258	2018/8/1
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	750	607	62,086	2019/2/1
	ACTIVISTION BLIZZARD	5.625	300	325	33,266	2021/9/15
	ACTUANT CORPORATION	5.625	450	475	48,634	2022/6/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	2,650	2,838	290,126	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	2,950	3,023	309,027	2024/7/1
	AES CORPORATION	8.0	423	492	50,363	2017/10/15
	AES CORPORATION	4.875	450	445	45,530	2023/5/15
	AES CORPORATION	5.5	1,350	1,383	141,419	2024/3/15
	AFFINIA GROUP INC	7.75	2,225	2,352	240,470	2021/5/1
	AFFINION GROUP HOLDINGS	13.75	1,525	1,525	155,855	2018/9/15
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	875	89,441	2018/8/15
	AINSWORTH LUMBER LTD	7.5	2,047	2,164	221,232	2017/12/15
	AIR CANADA	8.75	1,175	1,316	134,495	2020/4/1
	AIR CANADA	7.75	3,625	3,860	394,555	2021/4/15
	AIR CANADA 2013-1B PTC	5.375	192	199	20,342	2022/11/15
	AIR CANADA 2013-1C PTC	6.625	200	210	21,513	2018/5/15
	AIR LEASE CORP	4.75	800	861	88,054	2020/3/1
	AIRCASTLE LTD	4.625	650	670	68,557	2018/12/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	950	1,041	106,455	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	1,025	1,061	108,440	2021/3/15
	AK STEEL CORP	8.375	2,700	2,868	293,186	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	875	953	97,473	2019/11/1
	ALCATEL-LUCENT USA INC	4.625	2,025	2,106	215,233	2017/7/1
	ALCATEL-LUCENT USA INC	6.75	1,600	1,708	174,557	2020/11/15
	ALERE INC	7.25	450	490	50,129	2018/7/1
	ALERE INC	6.5	1,700	1,806	184,598	2020/6/15
	ALERIS INTERNATIONAL INC	—	650	—	—	2016/12/15
	ALERIS INTL INC	7.625	625	652	66,669	2018/2/15
	ALERIS INTL INC	7.875	725	755	77,244	2020/11/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,950	2,032	207,759	2019/10/15
	ALGOMA ACQUISITION CORP	9.875	200	132	13,490	2015/6/15
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	400	436	44,577	2023/8/15
	ALLEGIANTE TRAVEL CO	5.5	600	613	62,699	2019/7/15
	ALLEGION US HOLDING CO	5.75	675	712	72,779	2021/10/1
	ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	2,700	1,417	144,868	2016/11/15
	ALLIANT TECHSYSTEMS INC	5.25	1,100	1,138	116,354	2021/10/1
	ALLY FINANCIAL	8.0	1,875	2,282	233,303	2020/3/15
	ALPHA NATURAL RESOURCES	9.75	325	295	30,225	2018/4/15
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.0	500	366	37,415	2019/6/1
	ALPHA NATURAL RESOURCES	7.5	675	649	66,398	2020/8/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	1,875	1,973	201,685	2018/10/15
	ALTICE FINANCING SA	7.875	325	356	36,411	2019/12/15
	ALTICE FINCO SA	9.875	325	375	38,400	2020/12/15
	ALTICE FINCO SA	8.125	200	221	22,611	2024/1/15
	ALTICE SA	7.75	2,200	2,359	241,140	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	825	864	88,319	2022/2/15
	AMC NETWORKS INC	4.75	1,575	1,586	162,172	2022/12/15
	AMERICAN ACHIEVEMENT COR	10.875	3,075	3,174	324,478	2016/4/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	3,125	3,367	344,126	2021/3/15

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	1,475	1,578	161,297	2018/9/15
	AMERICAN GILSONITE CO	11.5	500	542	55,443	2017/9/1
	AMERICAN GREETINGS	7.375	800	852	87,074	2021/12/1
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	775	79,281	2021/6/1
	AMSTED INDUSTRIES	5.0	500	501	51,291	2022/3/15
	AMSURG CORP	5.625	300	308	31,503	2020/11/30
	ANCESTRY.COM INC	9.625	4,300	4,461	455,939	2018/10/15
	ANCESTRY.COM INC ACOM	11.0	3,200	3,776	385,907	2020/12/15
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	1,750	1,817	185,780	2021/11/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	750	769	78,662	2022/12/1
	APERAM	7.375	400	413	42,259	2016/4/1
	APERAM	7.75	175	187	19,114	2018/4/1
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	950	995	101,701	2021/6/15
	APPVION INC	9.0	1,225	1,223	125,038	2020/6/1
	APX GROUP INC	6.375	600	621	63,466	2019/12/1
	APX GROUP INC	8.75	3,600	3,690	377,118	2020/12/1
	APX GROUP INC	8.75	400	408	41,697	2020/12/1
	ARAMARK CORP	5.75	1,275	1,351	138,123	2020/3/15
	ARCELORMITTAL	6.0	1,425	1,545	157,909	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	7.5	2,117	2,325	237,662	2039/10/15
	ARCH COAL INC	7.0	1,575	1,200	122,735	2019/6/15
	ARCH COAL INC	9.875	1,800	1,530	156,366	2019/6/15
	ARD FINANCE SA	11.125	4,565	4,832	493,872	2018/6/1
	ARDAGH FINANCE HOLDINGS	8.625	4,000	4,150	424,130	2019/6/15
	ARES CAPITAL CORP	4.875	1,025	1,087	111,147	2018/11/30
	ARMOURED AUTOGROUP	9.25	2,475	2,598	265,592	2018/11/1
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,600	2,580	263,727	2020/10/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	8.375	1,075	1,194	122,087	2020/11/15
	ASHTREAD CAPITAL INC	6.5	2,050	2,249	229,937	2022/7/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	3,984	407,260	2021/2/15
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	575	597	61,042	2017/11/1
	ATHLON HLDS LP / FIN COR	6.0	1,800	1,867	190,858	2022/5/1
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.0	1,725	1,854	189,517	2021/6/15
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	975	1,050	107,367	2023/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	675	676	69,157	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	421	43,115	2019/11/1
	AV HOMES INC	8.5	1,450	1,477	150,968	2019/7/1
	AVAYA INC	10.5	4,725	4,382	447,885	2021/3/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.875	725	760	77,707	2017/11/15
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.125	1,925	1,944	198,702	2022/6/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.5	350	357	36,574	2023/4/1
	AVIV HEALTHCARE PROPERTI	7.75	275	294	30,142	2019/2/15
AVIV HLTH PROP/AVIV HLTH	6.0	950	1,011	103,400	2021/10/15	
B-CORP MERGER SUB INC	8.25	775	798	81,581	2019/6/1	
BAKER & TAYLOR ACQUISITI	15.0	1,052	999	102,138	2017/4/1	
BALL CORP	5.0	3,000	3,099	316,717	2022/3/15	
BANK OF AMERICA CORP	5.2	3,375	3,250	332,186	2049/12/29	
BANKRATE INC	6.125	950	1,009	103,158	2018/8/15	
BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,650	4,186	427,854	2022/11/21	
BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,387	346,151	2023/4/10	
BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,300	337,284	2049/12/29	
BC LUXCO 1 SA	7.375	150	155	15,889	2020/1/29	
BC MOUNTAIN LLC/BC MTN	7.0	400	389	39,755	2021/2/1	
BEAZER HOMES USA	8.125	1,000	1,107	113,186	2016/6/15	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	BEAZER HOMES USA	5.75	950	957	97,818	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,675	1,746	178,460	2023/2/1
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	5.625	700	721	73,686	2016/12/15
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	6.0	2,425	2,491	254,650	2017/6/15
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	4,625	4,717	482,128	2018/9/15
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,360	139,004	2021/2/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,150	117,555	2020/2/1
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	950	1,017	104,019	2019/2/1
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	4,500	4,651	475,421	2021/7/15
	BOE INTERMEDIATE HLDNG C	9.0	3,207	3,365	343,956	2017/11/1
	BOE MERGER CORP	9.5	2,525	2,663	272,248	2017/11/1
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	775	835	85,343	2020/11/1
	BOMBARDIER INC	5.75	375	388	39,666	2022/3/15
	BOMBARDIER INC	6.0	975	1,010	103,257	2022/10/15
	BOXER PARENT CO INC	9.0	2,050	2,009	205,319	2019/10/15
	BOYD ACQUISITION SUB/FIN	8.375	2,500	2,678	273,704	2018/2/15
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	2,250	2,401	245,471	2021/12/1
	BROCADE COMMUNICATIONS	4.625	825	804	82,207	2023/1/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	1,009	103,158	2020/12/15
	BUFFALO THUNDER DEV AUTH	-	1,800	747	76,343	2014/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	7.625	2,325	2,493	254,842	2021/6/1
	BUILDING MATERIALS CORP	7.0	625	665	68,026	2020/2/15
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	4,625	5,027	513,797	2018/9/15
	BURLINGTON HLDG INC/FIN	9.0	200	205	21,002	2018/2/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	2,100	2,449	250,300	2017/9/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	10.0	1,500	576	58,876	2018/12/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	9.0	3,000	2,482	253,711	2020/2/15
	CAESARS OPERATING ESCROW	8.5	650	550	56,299	2020/2/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	375	403	41,199	2020/12/1
	CALPINE CORP	5.875	1,925	2,045	209,030	2024/1/15
	CAPSUGEL SA	7.0	450	464	47,455	2019/5/15
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	2,000	2,057	210,276	2019/8/15
	CARMIKE CINEMAS INC	7.375	975	1,065	108,862	2019/5/15
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	1,425	1,663	170,028	2017/12/1
	CASTLE (AM) & CO	12.75	425	470	48,049	2016/12/15
	CATALYST PAPER CORP	11.0	292	264	27,011	2017/10/30
	CATAMARAN CORP	4.75	1,400	1,421	145,226	2021/3/15
	CB RICHARD ELLIS SERVICE	6.625	100	106	10,897	2020/10/15
	CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	925	951	97,229	2021/11/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	850	873	89,258	2022/2/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.625	850	879	89,910	2024/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	8.125	625	678	69,384	2020/4/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.5	450	480	49,151	2021/4/30
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	2,000	2,040	208,488	2022/9/30	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	4,850	4,886	499,387	2023/2/15	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	5,650	5,883	601,248	2023/9/1	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	1,025	1,053	107,635	2024/1/15	
CEC ENTERTAINMENT INC	8.0	1,475	1,535	156,963	2022/2/15	
CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	1,032	105,566	2022/10/12	
CEMEX FINANCE LLC	6.0	1,000	1,045	106,824	2024/4/1	
CENTENE CORP	5.75	500	545	55,699	2017/6/1	
CENTENE CORP	4.75	175	178	18,220	2022/5/15	
CENTRAL GARDEN & PET CO	8.25	1,000	1,043	106,671	2018/3/1	
CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,635	167,154	2019/2/15	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	CENTURYLINK INC	5.625	650	688	70,375	2020/4/1
	CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,348	137,825	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	7,650	7,662	783,151	2039/9/15
	CENVEO CORP	8.875	250	262	26,833	2018/2/1
	CENVEO CORP	6.0	1,000	997	101,944	2019/8/1
	CENVEO CORP	8.5	1,950	1,937	198,044	2022/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,475	3,718	380,005	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	5,075	5,081	519,313	2021/12/15
	CERIDIAN CORP	11.0	950	1,102	112,624	2021/3/15
	CERIDIAN LLC/COMDATA INC	8.125	2,775	2,816	287,859	2017/11/15
	CGG VERITAS	6.5	450	448	45,854	2021/6/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	9.875	1,000	1,130	115,486	2020/10/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	7.625	475	513	52,428	2022/11/15
	CHC HELICOPTER SA	9.25	2,362	2,592	264,988	2020/10/15
	CHC HELICOPTER SA	9.375	1,725	1,854	189,517	2021/6/1
	CHECKERS DRIVE-IN RESTAU	11.0	775	871	89,105	2017/12/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	1,375	1,471	150,361	2021/6/15
	CHESAPEAKE OIL OP/FIN	6.625	650	698	71,379	2019/11/15
	CHESAPEAKE OILFIELD OP	6.5	1,000	1,028	105,138	2022/7/15
	CHINOS INTERMED HLDGS A	7.75	2,400	2,406	245,893	2019/5/1
	CHOICE HOTELS INTL INC	5.75	1,700	1,833	187,336	2022/7/1
	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	8.0	7,038	7,685	785,500	2019/6/15
	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	8.25	2,750	3,117	318,640	2021/6/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	4,250	4,526	462,582	2022/2/1
	CINEMARK USA INC	5.125	700	722	73,865	2022/12/15
	CITIGROUP INC	5.35	4,050	3,893	397,870	2049/5/29
	CITIGROUP INC	5.95	300	303	31,059	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,025	2,047	209,266	2049/12/29
	CLAIRE'S STORES INC	8.875	1,275	1,115	114,016	2019/3/15
	CLAYTON WILLIAMS ENERGY	7.75	375	400	40,959	2019/4/1
	CLEAR CHANNEL COM	10.0	400	390	39,858	2018/1/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	10.75	825	831	84,947	2016/8/1
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	11.0	1,560	1,572	160,674	2016/8/1
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	3,550	3,794	387,753	2019/12/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	12.0	1,500	1,558	159,240	2021/2/1
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	11.25	975	1,106	113,097	2021/3/1
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	1,675	1,809	184,879	2020/3/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	775	79,281	2022/11/15
	CLEARWIRE COMM/FINANCE	14.75	300	393	40,164	2016/12/1
	CLEAVER-BROOKS INC	8.75	4,625	5,166	528,063	2019/12/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	375	392	40,145	2024/3/15
	CMA CGM	8.5	450	466	47,668	2017/4/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	1,225	1,029	105,163	2020/5/15
COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	1,125	1,136	116,124	2021/2/1	
COGENT COMM FINANCE INC	5.625	2,500	2,487	254,222	2021/4/15	
COGENT COMMUNICATIONS GR	8.375	775	830	84,848	2018/2/15	
COLT DEFENSE/FINANCE	8.75	1,875	1,546	158,090	2017/11/15	
COMMERCIAL METALS CO	4.875	1,250	1,231	125,833	2023/5/15	
COMMERZBANK AG	8.125	500	605	61,835	2023/9/19	
COMMSCOPE HOLDINGS INC	6.625	2,975	3,198	326,848	2020/6/1	
COMMSCOPE INC	5.0	1,925	1,977	202,145	2021/6/15	
COMMSCOPE INC	5.5	1,925	1,982	202,637	2024/6/15	
COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	1,096	112,062	2019/5/1	
COMPASS INVESTORS INC	7.75	4,625	4,763	486,855	2021/1/15	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	1,377	140,729	2021/5/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	7.75	375	399	40,816	2019/4/1
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	975	1,072	109,609	2022/1/15
	CONN'S INC	7.25	975	981	100,267	2022/7/15
	CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	2,975	3,004	307,085	2020/7/15
	CONSOL ENERGY INC	6.375	375	401	41,007	2021/3/1
	CONSOL ENERGY INC	5.875	1,430	1,505	153,818	2022/4/15
	CONSOLIDATEC COMM FIN CO	10.875	1,225	1,434	146,634	2020/6/1
	CONSTELLATION ENTERPRISE	10.625	700	647	66,174	2016/2/1
	CONTINENTAL AIRLINES INC	6.75	1,450	1,466	149,857	2015/9/15
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	555	604	61,830	2022/9/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	118	124	12,697	2020/10/29
	CONTL AIRLINES 2012-3 C	6.125	2,275	2,434	248,780	2018/4/29
	CONTOURGLOBAL POWER HLDD	7.125	200	199	20,388	2019/6/1
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	755	77,244	2024/3/1
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,485	253,979	2021/10/1
	CPI INTERNATIONAL ACQ	8.0	275	289	29,580	2018/2/15
	CREDIT AGRICOLE SA	7.875	200	220	22,502	2049/1/29
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	2,125	2,159	220,682	2049/12/29
	CRESCENT RESOURCES LLC	10.25	1,325	1,487	152,003	2017/8/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	528	54,038	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	1,004	102,672	2022/3/1
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	452	526	53,787	2022/6/1
	CROWN CASTLE INTL CORP	5.25	2,330	2,434	248,841	2023/1/15
	CUMULUS MEDIA INC	7.75	150	158	16,192	2019/5/1
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	750	796	81,440	2022/11/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	678	69,304	2022/11/15
	D. R. HORTON INC	5.75	1,950	2,091	213,738	2023/8/15
	DANA HOLDING CORP	5.375	2,600	2,730	279,006	2021/9/15
	DANA HOLDING CORP	6.0	2,925	3,115	318,365	2023/9/15
	DAVE & BUSTER'S INC	11.0	750	795	81,249	2018/6/1
	DEAN FOODS CO	7.0	1,240	1,365	139,559	2016/6/1
	DELUXE CORP	7.0	425	456	46,692	2019/3/15
	DENBURY RESOURCES INC	5.5	550	564	57,685	2022/5/1
	DENBURY RESOURCES INC	4.625	1,775	1,726	176,416	2023/7/15
	DENVER PARENT CORP	12.25	2,300	2,242	229,183	2018/8/15
	DIAMOND FOODS INC	7.0	800	840	85,848	2019/3/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	775	801	81,882	2017/9/1
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	3,150	3,457	353,318	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	6,200	6,478	662,071	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	213	21,768	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	2,275	2,358	241,035	2021/4/15
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	522	138	14,142	2019/10/31
	DISH DBS CORP	4.625	50	53	5,442	2017/7/15
	DISH DBS CORP	5.125	2,300	2,432	248,575	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.0	1,100	1,122	114,668	2023/3/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,950	2,010	205,517	2021/6/1
DUFREY FINANCE SCA	5.5	475	494	50,531	2020/10/15	
DUPONT FABROSS TECH LP	5.875	1,200	1,263	129,078	2021/9/15	
DYNACAST INTL LLC/FIN IN	9.25	1,100	1,221	124,786	2019/7/15	
DYNEGY INC	5.875	1,675	1,687	172,468	2023/6/1	
EAGLE MIDCO INC	9.0	850	881	90,127	2018/6/15	
EARTHLINK INC	8.875	1,525	1,536	157,023	2019/5/15	
EILEME 2 AB	11.625	675	806	82,415	2020/1/31	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	EMECO PTY LTD	9.875	800	824	84,212	2019/3/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	875	898	91,861	2022/1/15
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	690	835	85,410	2018/12/1
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	1,550	1,929	197,220	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	725	761	77,799	2024/1/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	7.5	1,475	1,596	163,181	2021/12/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	6.875	200	204	20,899	2024/3/15
	ENTEGRIS INC	6.0	475	491	50,244	2022/4/1
	EQUINIX INC	5.375	6,550	6,762	691,165	2023/4/1
	ERICKSON INC	8.25	1,554	1,604	163,980	2020/5/1
	ESSAR STEEL ALGOMA INC	9.375	900	902	92,209	2015/3/15
	ESSAR STEEL MINNESOTA	11.5	375	379	38,756	2020/5/15
	EV ENERGY PARTNERS/FINAN	8.0	275	290	29,650	2019/4/15
	EXCO RESOURCES INC	8.5	1,775	1,918	196,029	2022/4/15
	EXOPACK HOLDINGS SA	7.875	1,000	1,075	109,865	2019/11/1
	EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,300	1,400	143,156	2018/6/1
	EXPRESS LLC	8.75	375	394	40,337	2018/3/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	3,033	309,985	2022/1/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	557	56,996	2020/6/15
	FGI OPERATING CO LLC/FIN	7.875	600	645	65,919	2020/5/1
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	815	867	88,707	2021/4/1
	FIRST DATA CORPORATION	7.375	1,700	1,819	185,901	2019/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	6.75	275	297	30,423	2020/11/1
	FIRST DATA CORPORATION	10.625	3,075	3,582	366,118	2021/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	11.75	8,655	10,266	1,049,286	2021/8/15
	FIRST DATA HOLDINGS INC	14.5	6,588	7,354	751,603	2019/9/24
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	209	21,359	2022/5/15
	FIRST WIND CAPITAL LLC	10.25	475	509	52,064	2018/6/1
	FLASH DUTCH 2 BV & US CO	7.375	2,150	2,351	240,329	2021/5/1
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,681	171,874	2018/8/15
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	6.75	725	768	78,540	2019/5/1
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	398	40,720	2020/5/1
	FLY LEASING LTD	6.75	200	212	21,717	2020/12/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.0	122	126	12,934	2017/4/1
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	1,825	1,907	194,908	2019/6/15
	FORD MOTOR COMPANY	9.215	350	466	47,656	2021/9/15
	FOREST LABORATORIES INC	5.0	1,500	1,643	167,940	2021/12/15
	FORESTAR USA REAL ESTATE	8.5	300	312	31,886	2022/6/1
	FREESCALE SEMICONDUCTOR	5.0	225	231	23,627	2021/5/15
	FREESCALE SEMICONDUCTOR	6.0	2,850	3,056	312,387	2022/1/15
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	825	919	94,011	2022/1/31
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.625	175	187	19,204	2024/4/15
	GANNETT CO INC	5.125	1,450	1,508	154,117	2019/10/15
GANNETT CO INC	6.375	1,450	1,551	158,563	2023/10/15	
GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	4,035	412,415	2021/11/15	
GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,954	301,898	2021/11/15	
GATES GLOBAL LLC	6.0	4,650	4,673	477,606	2022/7/15	
GCI INC	8.625	300	318	32,576	2019/11/15	
GENCORP INC	7.125	2,225	2,436	248,997	2021/3/15	
GENERAL MOTORS CO	6.25	1,000	1,143	116,872	2043/10/2	
GENERAL MOTORS FINL CO	3.25	325	329	33,713	2018/5/15	
GENERAL MOTORS FINL CO	4.25	1,700	1,702	173,957	2023/5/15	
GENON ESCROW CORP	9.5	5,048	5,565	568,785	2018/10/15	
GENON ESCROW CORP	9.875	1,500	1,631	166,713	2020/10/15	



種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	GEO GROUP INC/THE	5.875	975	1,028	105,125	2022/1/15
	GEORGIA GULF CORPORATION	4.875	2,525	2,521	257,732	2023/5/15
	GESTAMP FUND LUX SA	5.625	925	969	99,056	2020/5/31
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	470	48,059	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	842	86,135	2021/7/15
	GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	1,600	1,832	187,230	2019/6/1
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	706	72,165	2022/7/15
	GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	2,800	2,898	296,175	2020/11/1
	GMAC LLC	8.0	2,100	2,698	275,786	2031/11/1
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	2,300	2,423	247,694	2021/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	413	42,254	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	699	71,442	2020/11/15
	GRATON ECONOMIC DEV AUTH	9.625	275	313	32,039	2019/9/1
	GRAY TELEVISION INC	7.5	4,025	4,367	446,320	2020/10/1
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	25	26	2,695	2019/2/1
	GREIF INC	7.75	875	1,010	103,285	2019/8/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	1,000	1,000	102,200	2022/3/1
	GUITAR CENTER INC	6.5	1,000	992	101,433	2019/4/15
	GUITAR CENTER INC	9.625	775	740	75,640	2020/4/15
	GULFPORT ENERGY CORP	7.75	1,075	1,169	119,478	2020/11/1
	GYMBOREE CORP	9.125	2,250	1,504	153,779	2018/12/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	7.0	975	1,082	110,605	2022/9/1
	HALCON RESOURCES CORP	9.75	950	1,045	106,799	2020/7/15
	HALCON RESOURCES CORP	8.875	5,425	5,842	597,057	2021/5/15
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	150	161	16,537	2017/10/15
	HARBINGER GROUP INC	7.875	181	198	20,324	2019/7/15
	HARBINGER GROUP INC	7.75	2,130	2,199	224,760	2022/1/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	879	89,900	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	441	45,121	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	2,825	2,990	305,677	2021/3/1
	HARRAHS OPERATING CO INC	10.75	1,957	1,423	145,503	2016/2/1
	HAWAIIAN AIRLINES 13-1B	4.95	350	347	35,501	2022/1/15
	HAWKER BEECHCRAFT ACQ CO	-	125	-	-	2015/4/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	-	200	-	-	2017/4/1
	HCA HOLDINGS INC	6.25	850	914	93,493	2021/2/15
	HCA HOLDINGS INC	7.75	8,405	9,224	942,742	2021/5/15
	HD SUPPLY INC	11.5	4,950	5,927	605,803	2020/7/15
	HEADWATERS INC	7.25	1,550	1,650	168,706	2019/1/15
	HEADWATERS INC	7.625	250	268	27,466	2019/4/1
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,460	149,301	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,750	2,743	280,347	2021/5/1
	HELLAS II	-	1,700	-	-	2015/1/15
	HERCULES OFFSHORE INC	10.25	1,000	1,102	112,675	2019/4/1
HERCULES OFFSHORE INC	8.75	1,475	1,559	159,412	2021/7/15	
HERCULES OFFSHORE INC	7.5	3,650	3,631	371,164	2021/10/1	
HERCULES OFFSHORE INC	6.75	2,600	2,466	252,101	2022/4/1	
HERTZ CORP	5.875	375	395	40,390	2020/10/15	
HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	8,275	8,481	866,847	2020/11/15	
HEXION US FINANCE CORP	6.625	2,575	2,742	280,270	2020/4/15	
HILAND PART LP/CORP	7.25	1,850	2,025	207,031	2020/10/1	
HILAND PART LP/CORP	5.5	550	562	57,474	2022/5/15	
HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	500	548	56,082	2021/4/15	
HILLMAN GROUP INC	10.875	1,450	1,537	157,108	2018/6/1	
HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,505	153,874	2022/7/15	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	4,325	4,649	475,166	2021/10/1
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,800	1,824	186,489	2019/7/15
	HUNT COS INC	9.625	1,875	2,001	204,559	2021/3/1
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	7.125	450	492	50,359	2021/3/15
	HUNTSMAN INTERNATIONAL L	4.875	1,200	1,246	127,392	2020/11/15
	IAC/INTERACTIVECORP	4.75	1,725	1,703	174,091	2022/12/15
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	1,089	111,359	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	1,725	1,781	182,024	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	900	968	98,993	2020/8/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	2,175	2,150	219,784	2016/10/15
	IFM US COLONIAL PIPELINE	6.45	250	266	27,189	2021/5/1
	IGATE CORP	4.75	1,425	1,460	149,275	2019/4/15
	IGLOO HOLDINGS CORP	8.25	5,250	5,368	548,622	2017/12/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	5.02	500	492	50,333	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	550	56,210	2018/4/15
	IHS HEALTH INC	6.0	825	872	89,163	2020/11/1
	INC RESEARCH INC	11.5	1,500	1,702	173,995	2019/7/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.125	1,426	1,481	151,384	2018/8/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.875	200	206	21,070	2019/2/1
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,896	193,796	2021/5/1
	INFOR US INC	9.375	1,000	1,113	113,825	2019/4/1
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,623	165,930	2020/11/30
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	1,575	1,675	171,226	2018/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	400	425	43,486	2021/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	5,850	6,325	646,446	2023/6/1
	INTERACTIVE DATA CORP	5.875	1,225	1,240	126,759	2019/4/15
	INTERGEN NV	7.0	2,750	2,846	290,886	2023/6/30
	INTERLINE BRANDS INC	10.0	1,150	1,236	126,344	2018/11/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	1,125	1,238	126,616	2019/4/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,945	198,791	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	910	93,081	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,454	148,605	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,128	115,358	2018/1/15
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	675	648	66,225	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	1,475	1,412	144,338	2018/8/15
	IPAYMENT HOLDINGS INC	15.0	676	243	24,876	2018/11/15
	IPAYMENT INC	10.25	3,950	3,574	365,339	2018/5/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	2,150	2,375	242,801	2020/6/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	5.875	500	531	54,293	2021/3/15
	ITHACA ENERGY INC	8.125	1,800	1,833	187,409	2019/7/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	4,700	5,181	529,574	2020/6/1
	JAGUAR HOLDING CO I	9.375	1,875	1,931	197,373	2017/10/15
	JAGUAR HOLDING CO/MERGER	9.5	225	246	25,208	2019/12/1
	JAGUAR LAND ROVER PLC	8.125	2,750	3,117	318,640	2021/5/15
	JAMES RIVER ESCROW INC	-	475	59	6,068	2019/4/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	858	87,749	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	2,400	2,493	254,814	2024/4/3
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	1,150	1,253	128,107	2020/2/1
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	7.25	2,000	2,157	220,445	2021/6/1
	JCH PARENT INC	10.5	2,025	2,025	206,955	2019/3/15
JEFFERIES FIN LLC / JFIN	6.875	305	312	31,950	2022/4/15	
JMC STEEL GROUP	8.25	550	563	57,615	2018/3/15	
JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,661	169,796	2049/12/29	
JPMORGAN CHASE & CO	6.125	3,450	3,546	362,451	2049/12/29	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	JPMORGAN CHASE & CO	5.15	1,050	1,009	103,210	2049/12/31
	JURASSIC HOLDINGS III	6.875	2,600	2,658	271,698	2021/2/15
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	11.875	375	419	42,828	2015/10/15
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	625	641	65,511	2019/1/15
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.5	972	1,046	106,912	2016/5/15
	K. HOVNANIAN ENTERPRISES	6.25	1,700	1,782	182,209	2016/1/15
	KB HOME	9.1	475	562	57,525	2017/9/15
	KB HOME	4.75	475	477	48,787	2019/5/15
	KB HOME	7.0	1,350	1,474	150,732	2021/12/15
	KCG HOLDINGS INC	8.25	2,650	2,832	289,449	2018/6/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,692	172,963	2021/8/15
	KENAN ADVANTAGE GROUP	8.375	600	643	65,765	2018/12/15
	KENNEDY-WILSON INC	8.75	1,050	1,143	116,892	2019/4/1
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	925	948	96,898	2024/4/1
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	5.0	2,375	2,464	251,827	2021/2/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,925	1,958	200,177	2022/4/15
	KINOVE GERMAN BONDCO GMB	9.625	325	351	35,872	2018/6/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	3,175	3,278	335,030	2019/6/1
	KODIAK OIL & GAS CORP	5.5	175	183	18,734	2021/1/15
	KODIAK OIL & GAS CORP	5.5	1,100	1,146	117,197	2022/2/1
	L BRANDS INC	5.625	2,375	2,596	265,326	2023/10/15
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,350	1,468	150,042	2017/10/1
	LAMAR MEDIA CORP	5.0	75	75	7,760	2023/5/1
	LANDRY'S HOLDINGS II INC	10.25	4,425	4,712	481,630	2018/1/1
	LANDRY'S INC	9.375	3,800	4,199	429,137	2020/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	1,000	1,095	111,909	2019/2/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	608	62,143	2023/5/15
	LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	80	88	9,065	2049/12/29
	LEAR CORP	8.125	350	378	38,721	2020/3/15
	LEAR CORP	5.375	1,375	1,412	144,389	2024/3/15
	LEE ENTERPRISES INC	9.5	675	721	73,727	2022/3/15
	LENDER PROCESS SERVICES	5.75	400	430	43,997	2023/4/15
	LENNAR CORP	12.25	950	1,211	123,789	2017/6/1
	LENNAR CORP	6.95	1,700	1,923	196,543	2018/6/1
	LENNAR CORP	4.75	2,125	2,125	217,175	2022/11/15
	LEVEL 3 COMMUNICATIONS	8.875	1,750	1,918	196,064	2019/6/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.8229	1,375	1,402	143,335	2018/1/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	8.125	3,275	3,586	366,501	2019/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	6.125	2,450	2,624	268,230	2021/1/15
	LIFEPPOINT HOSPITALS INC	5.5	1,450	1,524	155,796	2021/12/1
	LIMITED BRANDS INC	5.625	1,050	1,141	116,699	2022/2/15
	LIN TELEVISION CORP	8.375	750	785	80,290	2018/4/15
	LIN TELEVISION CORP	6.375	625	660	67,547	2021/1/15
	LOCAL INSIGHT REGATTA	-	1,125	-	-	2017/12/1
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,514	359,181	2020/10/15
	LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	1,526	155,982	2019/4/15
	LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	725	800	81,782	2020/6/1
LYNX I CORP	5.375	1,050	1,110	113,480	2021/4/15	
LYONDELLBASELL IND NV	5.0	2,500	2,789	285,048	2019/4/15	
MAGNUM HUNTER RESOURCES	9.75	3,418	3,802	388,618	2020/5/15	
MANITOWOC COMPANY INC	5.875	475	524	53,642	2022/10/15	
MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	202	20,662	2019/6/24	
MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.0	2,025	2,202	225,063	2021/10/15	
MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.75	575	631	64,494	2021/10/15	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	MARKWEST ENERGY PART/FIN	6.75	475	516	52,748	2020/11/1
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	6.25	3	3	337	2022/6/15
	MARQUETTE TRANS CO/FINAN	10.875	825	874	89,394	2017/1/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	8.25	225	246	25,179	2021/4/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,133	115,792	2020/11/15
	MCCLATCHY CO	9.0	1,650	1,897	193,924	2022/12/15
	MDC HOLDINGS INC	6.0	3,400	3,233	330,453	2043/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.75	850	901	92,082	2020/4/1
	MEDIACOM BRBND LLC/CORP	5.5	675	684	69,933	2021/4/15
	MEDIACOM BRBND LLC/CORP	6.375	850	898	91,865	2023/4/1
	MEDIACOM LLC/CAPTL CORP	9.125	1,150	1,210	123,700	2019/8/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	575	618	63,172	2023/1/30
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	4.5	425	438	44,846	2018/3/1
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	396	40,563	2022/4/1
	MERITOR INC	6.25	500	522	53,399	2024/2/15
	METHANEX CORP	6.0	200	210	21,516	2015/8/15
	METHANEX CORP	5.25	275	302	30,876	2022/3/1
	MGM RESORTS INTL	10.0	1,750	2,075	212,160	2016/11/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	2,475	2,948	301,320	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	1,825	2,045	209,027	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,357	138,687	2022/3/15
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	900	904	92,439	2019/4/15
	MICHAEL BAKER INTL INC	8.25	600	642	65,612	2018/10/15
	MICHAELS FINCO HLDG/INC	7.5	3,925	4,028	411,664	2018/8/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	10.75	3,100	3,534	361,174	2020/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	9.25	3,200	3,536	361,379	2021/6/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	12.25	150	66	6,745	2018/2/15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	4,355	445,163	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	670	68,505	2021/4/1
	MIRABELA NICKEL LTD	8.75	275	66	6,745	2018/4/15
	MISA INVESTMENTS LTD	8.625	300	307	31,464	2018/8/15
	MODULAR SPACE CORP	10.25	875	924	94,455	2019/1/31
	MOHEGAN TRIBAL GAMING	9.75	1,725	1,927	197,009	2021/9/1
	MONITRONICS INTERNATIONAL	9.125	1,275	1,370	140,077	2020/4/1
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	814	83,241	2020/10/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.625	6,925	7,271	743,121	2022/4/1
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	1,050	1,136	116,163	2018/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.875	1,050	1,152	117,772	2021/5/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,426	145,833	2022/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,650	1,744	178,326	2021/2/15
	MU FINANCE PLC	8.375	958	1,007	102,915	2017/2/1
	MURRAY ENERGY CORP	8.625	825	897	91,692	2021/6/15
MUSTANG MERGER CORP	8.5	2,525	2,764	282,570	2021/8/15	
NAI ENTERTAINMENT HLDING	5.0	525	546	55,801	2018/8/1	
NANA DEVELOPMENT CORP	9.5	775	757	77,422	2019/3/15	
NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	850	928	94,905	2021/7/15	
NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	1,100	1,157	118,322	2022/4/15	
NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,775	1,830	187,073	2018/8/1	
NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	400	447	45,683	2019/5/1	
NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	325	342	35,041	2020/10/1	
NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	5,225	5,231	534,662	2022/6/1	
NAVISTAR INTL CORP	8.25	2,825	2,962	302,789	2021/11/1	
NBTY INC	9.0	750	795	81,344	2018/10/1	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	NCR ESCROW CORP	5.875	700	745	76,190	2021/12/15
	NCR ESCROW CORP	6.375	1,500	1,638	167,480	2023/12/15
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,425	2,534	258,987	2018/2/15
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,600	3,861	394,594	2018/5/1
	NEUSTAR INC	4.5	75	65	6,668	2023/1/15
	NEW ACAD FIN CO/FIN CORP	8.0	1,100	1,122	114,668	2018/6/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	13.0	1,656	1,854	189,567	2018/3/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	700	668	68,320	2018/9/1
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	9.75	1,050	1,107	113,212	2017/2/15
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.5	2,700	2,801	286,287	2021/10/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	2,050	2,073	211,866	2022/4/15
	NII CAPITAL CORP	8.875	250	99	10,156	2019/12/15
	NII CAPITAL CORP	7.625	3,450	1,017	104,014	2021/4/1
	NII INTERNATL TELECOM SA	11.375	3,300	2,937	300,161	2019/8/15
	NII INTERNATL TELECOM SA	7.875	3,225	2,781	284,275	2019/8/15
	NORANDA ALUMINUM ACQUIST	11.0	975	996	101,887	2019/6/1
	NORTEK INC	8.5	2,425	2,697	275,716	2021/4/15
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	1,325	1,455	148,787	2023/8/1
	NOVELIS INC	8.75	3,000	3,352	342,625	2020/12/15
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	550	621	63,517	2020/1/15
	NRG ENERGY INC	6.25	2,475	2,642	270,018	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	6.25	1,475	1,554	158,847	2024/5/1
	NUMERICABLE GROUP SA	4.875	3,600	3,702	378,387	2019/5/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	5,200	5,428	554,780	2022/5/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.25	1,825	1,912	195,452	2024/5/15
	NUVEEN INVESTMENTS INC	9.125	925	1,005	102,806	2017/10/15
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	5.75	1,000	1,057	108,076	2023/3/15
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,050	1,136	116,163	2021/11/1
	ONCURE ESCROW 11.75%	—	1,250	—	—	2017/5/15
	ONCURE HOLDINGS INC	11.75	446	495	50,643	2017/1/15
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	727	74,315	2018/4/15
	ORION ENGINEERED CARB FI	9.25	2,275	2,378	243,083	2019/8/1
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	4,375	4,347	444,330	2022/5/15
	OSHKOSH CORP	5.375	700	722	73,865	2022/3/1
	OWENS CORNING INC	7.0	2,175	2,611	266,891	2036/12/1
	OWENS-BROCKWAY	7.375	2,105	2,331	238,257	2016/5/15
	OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	703	71,897	2018/5/15
	PACIFIC DRILLING SA	5.375	1,725	1,712	174,972	2020/6/1
	PACIFIC DRILLING V LTD	7.25	775	828	84,670	2017/12/1
	PACNET LTD	9.0	200	217	22,228	2018/12/12
	PAETEC ESCROW CORP	9.875	1,000	1,081	110,478	2018/12/1
	PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	1,075	1,124	114,877	2017/4/15
	PANTRY INC	8.375	1,075	1,167	119,340	2020/8/1
PAR PHARMACEUTICAL COS I	7.375	950	1,030	105,342	2020/10/15	
PARKER DRILLING CO	6.75	1,175	1,236	126,389	2022/7/15	
PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	7.5	325	348	35,623	2022/2/15	
PATRIOT MERGER CORP	9.0	2,350	2,585	264,187	2021/7/15	
PC NEXTCO HOLDINGS/FINAN	8.75	6,325	6,498	664,191	2019/8/15	
PEABODY ENERGY CORP	6.25	1,215	1,211	123,862	2021/11/15	
PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	175	166	16,990	2021/11/1	
PENN VIRGINIA RESOURCE	6.5	1,075	1,174	120,027	2021/5/15	
PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	1,026	104,876	2022/10/1	
PERRY ELLIS INTL INC	7.875	425	442	45,172	2019/4/1	
PERSTORP HOLDING AB	8.75	500	538	54,996	2017/5/15	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	PETCO HOLDINGS INC	8.5	6,175	6,344	648,439	2017/10/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	8.625	1,725	1,819	185,991	2020/2/1
	PINNACLE ENTERTAINMENT	7.75	175	191	19,539	2022/4/1
	PINNACLE FOODS FINANCE L	4.875	1,175	1,204	123,087	2021/5/1
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	2,200	2,453	250,696	2023/10/1
	PINNACLE OPERATING CORP	9.0	1,600	1,748	178,645	2020/11/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	1,011	103,381	2022/3/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	8.625	975	1,048	107,118	2019/10/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.5	250	278	28,498	2020/11/15
	PLAYA RESORTS HOLDINGS	8.0	200	215	22,024	2020/8/15
	PNK FINANCE CORP	6.375	4,500	4,770	487,494	2021/8/1
	POLYMER GROUP INC	6.875	1,150	1,171	119,733	2019/6/1
	POLYONE CORP	7.375	475	517	52,853	2020/9/15
	POLYONE CORP	5.25	1,475	1,524	155,832	2023/3/15
	POST HOLDINGS INC	6.75	1,700	1,814	185,467	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	625	675	69,004	2022/2/15
	POST HOLDINGS INC	6.0	1,850	1,896	193,796	2022/12/15
	PROQUEST LLC/PROQUEST	9.0	1,450	1,540	157,451	2018/10/15
	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	1,650	1,629	166,522	2018/10/1
	QS WHOLESALE INC	7.875	1,600	1,640	167,608	2018/8/1
	QUADRA FX MINING LTD	7.75	875	942	96,355	2019/6/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	853	87,266	2023/1/15
	QUICKSILVER RESOURCES IN	9.125	600	558	57,049	2019/8/15
	QUIKSILVER INC/QS WHOLES	10.0	1,700	1,708	174,608	2020/8/1
	QVC INC	5.125	125	132	13,504	2022/7/2
	QWEST CORPORATION	7.25	425	440	45,016	2035/10/15
	RADIAN GROUP INC	5.5	1,350	1,385	141,591	2019/6/1
	RADIATION THERAPY SERVIC	8.875	750	771	78,853	2017/1/15
	RADIATION THERAPY SERVIC	9.875	775	716	73,264	2017/4/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	834	85,273	2019/11/1
	RADIOSHACK CORP	6.75	2,025	891	91,060	2019/5/15
	RAIN CII CARBON LLC/CII	8.25	425	448	45,823	2021/1/15
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	2,350	2,526	258,182	2020/8/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.5	3,100	3,107	317,612	2019/4/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	875	903	92,331	2023/6/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	275	279	28,596	2025/2/1
	REGENCY ENERGY PART/FIN	5.875	1,150	1,247	127,520	2022/3/1
	REGENCY ENERGY PARTNERS	4.5	1,375	1,380	141,077	2023/11/1
	RELIANCE INTERMEDIATE HO	9.5	800	860	87,892	2019/12/15
	RENAISSANCE ACQUISITION	6.875	3,425	3,619	369,871	2021/8/15
	RES-CARE INC	10.75	100	109	11,216	2019/1/15
RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	4,325	4,303	439,804	2023/5/15	
REVLON CONSUMER PRODS	5.75	1,075	1,109	113,435	2021/2/15	
REXEL	6.125	900	958	97,984	2019/12/15	
REXEL SA	5.25	1,550	1,617	165,311	2020/6/15	
REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	400	431	44,099	2021/2/15	
REYNOLDS GROUP HOLDINGS	8.25	5,400	5,879	600,859	2021/2/15	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	8.5	450	471	48,174	2018/5/15	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.0	3,975	4,229	432,244	2019/4/15	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.875	350	381	39,034	2019/8/15	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.875	6,600	7,326	748,717	2019/8/15	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	1,520	1,603	163,887	2020/10/15	
RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	150	150	15,330	2021/4/15	
RITE AID CORP	6.75	3,725	4,023	411,150	2021/6/15	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	RITE AID CORP	7.7	925	1,031	105,406	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	1,475	1,489	152,252	2028/12/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	7,050	7,537	770,282	2049/3/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	675	776	79,332	2021/3/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	1,100	1,212	123,943	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	549	56,203	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	925	929	95,007	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	225	240	24,604	2017/6/15
	RSC EQUIP RENT/RSC HLDGS	8.25	3,089	3,443	351,959	2021/2/1
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.875	625	667	68,266	2018/3/1
	RUE21 INC	9.0	225	171	17,476	2021/10/15
	RYLAND GROUP	6.625	675	736	75,279	2020/5/1
	RYLAND GROUP	5.375	400	399	40,777	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.875	100	106	10,841	2021/2/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	2,500	2,606	266,358	2023/4/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	300	312	31,963	2023/4/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	3,700	3,871	395,628	2024/5/15
	SABINE PASS LNG LP	7.5	775	838	85,739	2016/11/30
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	925	964	98,552	2021/2/1
	SABRE INC	8.5	1,065	1,187	121,359	2019/5/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	525	563	57,544	2022/6/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.5	950	980	100,245	2023/11/1
	SAMSON INVESTMENT CO	10.75	1,575	1,671	170,824	2020/2/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	4,825	5,259	537,495	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	3,275	3,389	346,419	2023/1/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	400	433	44,303	2021/3/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	525	582	59,489	2022/10/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	1,450	1,578	161,341	2023/2/15
	SANJEL CORP	7.5	1,100	1,102	112,701	2019/6/19
	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	8.375	1,450	1,602	163,749	2019/6/15
	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	6.625	75	79	8,101	2021/4/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5.625	50	53	5,429	2019/10/1
	SCHAEFFLER FINANCE BV	4.25	2,800	2,810	287,235	2021/5/15
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	1,275	1,348	137,813	2018/8/15
	SEADRILL LTD	6.625	1,600	1,632	166,865	2020/9/15
	SEALED AIR CORP	8.125	225	248	25,438	2019/9/15
	SEALED AIR CORP	8.375	475	546	55,826	2021/9/15
	SEALED AIR CORP	5.25	725	741	75,762	2023/4/1
	SEITEL INC	9.5	1,350	1,458	149,007	2019/4/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	475	501	51,214	2021/6/1
	SEMINOLE HARD ROCK EXT I	5.875	1,000	1,005	102,711	2021/5/15
	SERVICE CORP INTL	6.75	3,500	3,788	387,210	2016/4/1
	SERVICE CORP INTL	7.0	1,250	1,403	143,399	2017/6/15
SERVICE CORP INTL	4.5	600	598	61,166	2020/11/15	
SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,481	151,383	2021/11/15	
SERVICE CORP INTL	5.375	4,600	4,784	488,924	2022/1/15	
SERVICE CORP INTL	5.375	825	849	86,844	2024/5/15	
SERVICEMASTER COMPANY	7.0	550	587	60,074	2020/8/15	
SESI LLC	7.125	725	821	83,912	2021/12/15	
SEVEN GENERATIONS ENERGY	8.25	2,600	2,873	293,620	2020/5/15	
SHEA HOMES LP/FNDG CP	8.625	413	452	46,218	2019/5/15	
SHEARERS FOODS	9.0	350	385	39,347	2019/11/1	
SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	1,775	1,819	185,940	2019/11/15	
SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	1,850	1,882	192,378	2022/5/1	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.375	800	811	82,884	2021/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	2,775	2,955	302,039	2021/11/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.625	2,150	2,053	209,842	2023/5/15
	SLM CORP	5.5	2,025	2,156	220,407	2019/1/15
	SLM CORP	8.0	9,200	10,683	1,091,853	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	1,250	1,385	141,642	2022/1/25
	SLM CORP	5.5	2,200	2,180	222,872	2023/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	3,023	308,985	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	125	135	13,828	2021/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	425	461	47,126	2023/1/1
	SOCIETE GENERALE	6.0	200	198	20,330	2049/10/27
	SOCIETE GENERALE	6.0	400	397	40,649	2049/12/31
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,300	337,260	2022/7/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	725	714	72,983	2023/5/15
	SOPHIA HOLDING FIN LP/IN	9.625	200	208	21,257	2018/12/1
	SPCM SA	6.0	100	107	10,960	2022/1/15
	SPECTRUM BRANDS HLDGS	6.75	175	187	19,136	2020/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.375	275	297	30,423	2020/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	800	868	88,709	2022/11/15
	SPENCER SPIRIT HLDG/GIFT	11.0	525	558	57,075	2017/5/1
	SPENCER SPIRIT HOLDINGS	9.0	3,525	3,604	368,360	2018/5/1
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	600	649	66,378	2020/12/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.25	1,050	1,071	109,456	2022/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.9	7,175	8,000	817,612	2017/12/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.75	900	1,017	103,937	2021/10/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	900	1,030	105,317	2023/10/1
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	900	999	102,097	2019/5/1
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	1,425	1,458	149,093	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	6,875	8,009	818,558	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	4,800	4,932	504,050	2022/11/15
	SPRINT NEXTEL CORP	9.125	800	940	96,068	2017/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	500	577	59,020	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	11.5	9,600	13,056	1,334,323	2021/11/15
	SRA INTERNATIONAL INC	11.0	1,075	1,158	118,379	2019/10/1
	ST BARBARA LTD	8.875	325	269	27,568	2018/4/15
	STACKPOLE INTL INTER CO	7.75	1,450	1,522	155,599	2021/10/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	1,000	1,190	121,618	2021/1/15
	STAR GAS PARTNER/FINANCE	8.875	375	397	40,624	2017/12/1
	STEEL DYNAMICS INC	6.125	450	491	50,244	2019/8/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	975	1,062	108,613	2022/8/15
	STENA AB	7.0	1,800	1,930	197,297	2024/2/1
	STONERIDGE INC	9.5	700	749	76,547	2017/10/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,847	188,846	2024/6/1
SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	6.375	1,050	1,031	105,432	2021/6/1	
SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	10.5	1,250	1,412	144,357	2020/1/31	
SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	2,075	2,277	232,741	2021/7/1	
SUN MERGER SUB INC	5.25	800	836	85,439	2018/8/1	
SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	525	562	57,477	2020/2/1	
SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	1,000	1,071	109,481	2020/2/1	
SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	1,631	166,777	2022/4/1	
SUNGARD DATA SYSTEMS INC	6.625	3,950	4,187	427,911	2019/11/1	
SWIFT SERVICES HLDGS INC	10.0	3,800	4,106	419,671	2018/11/15	
SYNCREON GROUP BV/SYNCRE	8.625	4,450	4,550	465,022	2021/11/1	
T-MOBILE USA INC	6.464	475	501	51,214	2019/4/28	



種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	T-MOBILE USA INC	6.542	1,450	1,567	160,230	2020/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	1,275	1,359	138,937	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,054	107,741	2022/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.625	2,375	2,588	264,570	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.836	450	491	50,186	2023/4/28
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	4,625	4,925	503,398	2018/2/15
	TAMINCO GLOBAL	9.75	1,800	2,016	206,035	2020/3/31
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	425	462	47,289	2021/2/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	7.75	162	176	18,087	2020/4/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	1,450	1,450	148,190	2024/3/1
	TEKNI-PLEX INC	9.75	2,025	2,262	231,272	2019/6/1
	TELEFLEX INC	6.875	600	640	65,459	2019/6/1
	TEMBEC INDUSTRIES INC	11.25	200	217	22,228	2018/12/15
	TEMPEL STEEL COMPANY	12.0	1,025	1,019	104,231	2016/8/15
	TENET HEALTHCARE CORP	5.0	4,650	4,722	482,615	2019/3/1
	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	2,850	3,298	337,145	2022/4/1
	TEREX CORP	6.0	675	729	74,503	2021/5/15
	TERVITA CORP	8.0	2,150	2,257	230,716	2018/11/15
	TESORO CORP	5.125	1,200	1,210	123,713	2024/4/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	675	717	73,296	2020/10/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	2,575	2,761	282,244	2021/10/15
	THE MEN'S WEARHOUSE INC	7.0	1,125	1,184	121,011	2022/7/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	9.75	700	796	81,376	2017/12/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	525	521	53,252	2018/6/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	12.5	425	484	49,515	2019/5/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,800	1,845	188,559	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	510	52,185	2021/10/15
	TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	2,550	2,725	278,526	2018/9/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	4.0	475	489	50,001	2018/12/31
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	347	35,488	2019/11/1
	TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	1,875	2,006	205,038	2024/1/15
	TOPAZ MARINE SA	8.625	400	433	44,252	2018/11/1
	TOPS HLDG CORP/TOPS MKTS	8.875	1,225	1,338	136,775	2017/12/15
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	2,925	3,063	313,134	2018/6/15
	TPC GROUP INC	8.75	1,525	1,692	172,999	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	775	887	90,689	2019/8/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,665	272,375	2022/7/15
	TRANSDIGM INC	6.5	1,800	1,881	192,238	2024/7/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	954	97,500	2020/5/15
	TRANSUNION HOLDING CO	8.125	2,175	2,278	232,843	2018/6/15
	TRAVELPORT LLC	13.875	5,545	5,739	586,559	2016/3/1
	TRAVELPORT LLC	11.875	700	716	73,239	2016/9/1
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	451	46,149	2019/1/15
TRINSEO OP / TRINSEO FIN	8.75	2,900	3,124	319,349	2019/2/1	
TRIUMPH GROUP INC	4.875	1,350	1,356	138,659	2021/4/1	
TULLOW OIL PLC	6.0	1,200	1,253	128,144	2020/11/1	
TULLOW OIL PLC	6.25	2,800	2,922	298,659	2022/4/15	
TW TELECOM HOLDINGS INC	5.375	1,800	1,973	201,666	2022/10/1	
TW TELECOM HOLDINGS INC	6.375	3,075	3,505	358,262	2023/9/1	
U. S. FOODSERVICE	8.5	1,175	1,257	128,566	2019/6/30	
UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	4,250	4,483	458,239	2019/2/15	
UNISYS CORP	6.25	575	626	64,053	2017/8/15	
UNIT CORP	6.625	1,150	1,233	126,050	2021/5/15	
UNITED AIR 2014-1 B PTT	4.75	500	508	51,930	2022/4/11	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	725	759	77,614	2020/12/1
	UNITED REFINING	10.5	504	555	56,788	2018/2/28
	UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	1,409	1,563	159,839	2020/5/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.125	1,375	1,479	151,162	2023/6/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.75	2,175	2,272	232,287	2024/11/15
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	1,875	1,950	199,290	2023/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,125	1,182	120,867	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.875	9,338	9,944	1,016,375	2019/5/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,899	2,122	216,881	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	215	235	24,102	2021/6/3
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	309	31,656	2018/6/3
	US AIRWAYS GROUP INC	6.125	1,425	1,506	154,009	2018/6/1
	US STEEL CORP	6.875	300	320	32,729	2021/4/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.625	1,000	1,030	105,266	2021/12/1
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	650	700	71,578	2019/2/1
	VECTOR GROUP LTD	7.75	1,200	1,290	131,838	2021/2/15
	VERISIGN INC	4.625	775	765	78,214	2023/5/1
	VERSO PAPER HLDGS LLC/IN	11.75	1,450	1,554	158,881	2019/1/15
	VIASAT INC	6.875	1,725	1,875	191,698	2020/6/15
	VIDEOTRON LTEE	6.375	600	603	61,626	2015/12/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	775	864	88,313	2022/10/15
	VIMPELCOM HLDGS	7.5043	1,825	1,976	202,016	2022/3/1
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	8.375	400	423	43,283	2019/10/15
	VISANT CORP	10.0	1,050	987	100,871	2017/10/1
	VPII ESCROW CORP	6.75	1,400	1,512	154,526	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	1,725	1,916	195,907	2021/7/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,924	196,675	2024/1/15
	VWR FUNDING INC	7.25	1,975	2,091	213,703	2017/9/15
	WATCO COS LLC/FINANCE CO	6.375	1,125	1,153	117,849	2023/4/1
	WATERJET HOLDINGS INC	7.625	400	427	43,639	2020/2/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	975	1,005	102,758	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	2,250	2,446	250,070	2020/9/1
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	775	829	84,749	2020/11/15
	WELLS ENTERPRISES INC	6.75	200	210	21,538	2020/2/1
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	1,000	1,060	108,367	2049/12/29
	WIDEPENWEST FIN/CAPITAL	10.25	650	732	74,816	2019/7/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	437	44,738	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	1,625	1,824	186,419	2020/11/15
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.25	825	872	89,163	2018/2/15
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	1,600	1,720	175,784	2021/4/23
	WINDSTREAM CORP	7.875	721	836	85,475	2017/11/1
WINDSTREAM CORP	7.5	4,625	5,047	515,806	2022/6/1	
WINDSTREAM CORP	7.5	5,090	5,529	565,065	2023/4/1	
WINDSTREAM CORP	6.375	8,275	8,368	855,219	2023/8/1	
WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,368	139,822	2028/4/1	
WISE HLDG/FIN CORP	9.75	900	921	94,164	2019/6/15	
WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	3,350	3,651	373,183	2018/12/15	
WMG ACQUISITION CORP	5.625	200	201	20,542	2022/4/15	
WMG ACQUISITION CORP	6.75	900	904	92,439	2022/4/15	
WMG HOLDINGS CORP	13.75	600	718	73,430	2019/10/1	
WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	125	128	13,102	2021/12/15	
合 計		-	-	-	143,504,046	-

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

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ◎投資信託財産の構成

(2014年7月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,256,831	% 0.8
公 社 債	143,504,046	94.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,812,703	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	152,573,580	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(149,540,836千円)の投資信託財産総額(152,573,580千円)に対する比率は98.0%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=102.20円。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年7月7日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	円 153,217,062,496
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,216,657,042
株 式 ( 評 価 額 )	1,256,831,558
公 社 債 ( 評 価 額 )	143,504,046,366
未 収 入 金	766,253,667
未 収 利 息	2,339,941,486
前 払 費 用	133,332,377
(B) 負 債	3,007,166,845
未 払 金	1,404,366,845
未 払 解 約 金	1,602,800,000
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	150,209,895,651
元 本	64,771,545,473
次 期 繰 越 損 益 金	85,438,350,178
(D) 受 益 権 総 口 数	64,771,545,473口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,191円

## ◎損益の状況

(自2013年7月6日 至2014年7月7日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	円 9,978,283,583
受 取 配 当 金	67,075,748
受 取 利 息	9,805,000,796
そ の 他 収 益 金	106,207,039
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,386,570,591
売 買 益	11,636,531,655
売 買 損	△ 1,249,961,064
(C) 信 託 報 酬 等	△ 59,106,741
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	20,305,747,433
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	67,236,019,797
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	37,458,773,628
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 39,562,190,680
(H) 計 ( D + E + F + G )	85,438,350,178
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	85,438,350,178

\*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(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。

\*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。

(注)期首元本額66,985百万円、期中追加設定元本額31,735百万円、期中一部解約元本額33,949百万円、計算口数当たり純資産額23,191円。

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、高利回り社債オープン22,465百万円、高利回り社債オープン・為替ヘッジ26,988百万円、米欧ハイ・インカムオープン458百万円、野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)8,961百万円、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4,614百万円、高利回り社債オープン・為替ヘッジ(年1回決算型)87百万円、高利回り社債オープン(年1回決算型)30百万円、野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型)868百万円、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262百万円、高利回り社債オープンVA(適格機関投資家専用)33百万円。