

# 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28期(決算日2015年2月12日) 第29期(決算日2015年3月12日) 第30期(決算日2015年4月13日)  
第31期(決算日2015年5月12日) 第32期(決算日2015年6月12日) 第33期(決算日2015年7月13日)

作成対象期間(2015年1月14日～2015年7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もあります。
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に限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込配金	期中騰落率	期騰落	中率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
28期(2015年2月12日)	10,095	45	0.9	116.16	1.5	95.5	—	6,834
29期(2015年3月12日)	10,118	45	0.7	116.75	0.5	97.5	—	6,661
30期(2015年4月13日)	10,169	45	0.9	117.96	1.0	96.2	—	6,397
31期(2015年5月12日)	10,167	45	0.4	118.41	0.4	95.6	—	6,224
32期(2015年6月12日)	10,054	45	△0.7	117.57	△0.7	98.2	—	5,829
33期(2015年7月13日)	9,904	45	△1.0	116.60	△0.8	94.7	—	5,460

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* 参考指数(=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックス(円ヘッジベース))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。

\* 参考指数は設定時を100として指数化しています。

(出所) ブルームバーグ、(出所および許可) バンクオブアメリカ・メリルリンチ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第28期	(期 首) 2015年1月13日	円 10,047	% —	114.47	% —	% 95.8	% —
	1月末	10,062	0.1	114.99	0.4	95.0	—
	(期 末) 2015年2月12日	10,140	0.9	116.16	1.5	95.5	—
第29期	(期 首) 2015年2月12日	10,095	—	116.16	—	95.5	—
	2月末	10,219	1.2	117.58	1.2	94.8	—
	(期 末) 2015年3月12日	10,163	0.7	116.75	0.5	97.5	—
第30期	(期 首) 2015年3月12日	10,118	—	116.75	—	97.5	—
	3月末	10,143	0.2	116.99	0.2	95.0	—
	(期 末) 2015年4月13日	10,214	0.9	117.96	1.0	96.2	—
第31期	(期 首) 2015年4月13日	10,169	—	117.96	—	96.2	—
	4月末	10,195	0.3	118.29	0.3	93.5	—
	(期 末) 2015年5月12日	10,212	0.4	118.41	0.4	95.6	—
第32期	(期 首) 2015年5月12日	10,167	—	118.41	—	95.6	—
	5月末	10,168	0.0	118.56	0.1	96.6	—
	(期 末) 2015年6月12日	10,099	△0.7	117.57	△0.7	98.2	—
第33期	(期 首) 2015年6月12日	10,054	—	117.57	—	98.2	—
	6月末	9,969	△0.8	116.71	△0.7	96.5	—
	(期 末) 2015年7月13日	9,949	△1.0	116.60	△0.8	94.7	—

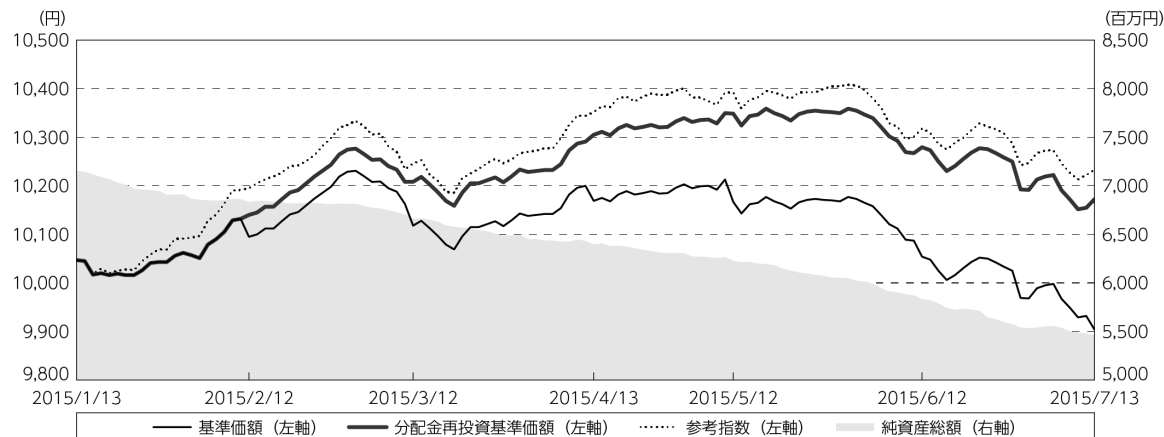
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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28期首：10,047円

第33期末：9,904円 (既払分配金(税込み)：270円)

騰落率：1.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2015年1月13日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ベイ・CONSTREIND・インデックス(円ヘッジベース)です。作成期首(2015年1月13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10,047円から当作成期末には9,904円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・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
- ・FRB(米連邦準備制度理事会)が年内に政策金利を引き上げるとの観測が強まったことを背景としたハイ・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、当作成期間では小幅に下落しました（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1.2%、15.3%、36.8%、40.2%、0.6%、1.9%としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

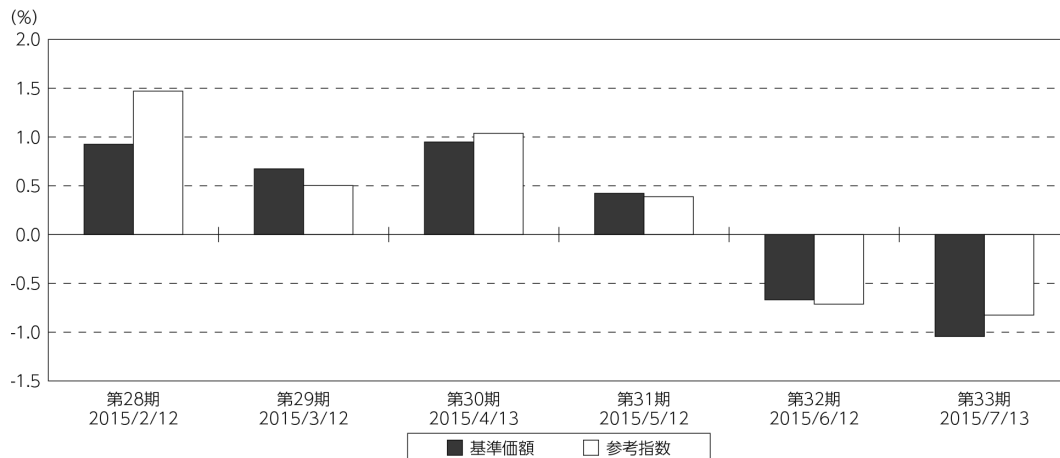
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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+1.9%となったのに対し、基準価額の騰落率は+1.2%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悪かったCCC格以下の銘柄の保有比率を参考指数よりも高めにしていたことなどです。

\* 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・ベイ・コンストレインド・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28期	第29期	第30期	第31期	第32期	第33期
	2015年1月14日～ 2015年2月12日	2015年2月13日～ 2015年3月12日	2015年3月13日～ 2015年4月13日	2015年4月14日～ 2015年5月12日	2015年5月13日～ 2015年6月12日	2015年6月13日～ 2015年7月13日
当期分配金	45	45	45	45	45	45
(対基準価額比率)	0.444%	0.443%	0.441%	0.441%	0.446%	0.452%
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	928	933	949	953	960	968

(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。デフォルト(債務不履行)率は、エネルギーセクターでの上昇が予想されますが、米国ハイ・イールド債市場全体では、好調な米国景気を背景に今後も低水準で推移すると考えられます。FRBによる利上げは年内に実施される可能性が高いと思われませんが、インフレ率の低さや米国経済の緩やかな成長を考慮すると、金利上昇は緩やかなペースになると予想されます。その為、金利の急上昇に伴う米国ハイ・イールド債券の価格下落が起こる可能性は低いと考えます。格付け別では新規発行や割安感のあるB格、CCC格の銘柄を組み入れ、デュレーション(金利感応度)の短い銘柄や良質な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

(2015年 1 月14日～2015年 7 月13日)

項 目	第28期～第33期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 92	% 0.910	(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 )	(51)	(0.511)	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 )	(38)	(0.373)	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) そ の 他 費 用	4	0.037	(b) 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 )	(0.033)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	96	0.947	
作成期間の平均基準価額は、10,126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。

\* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2015年 1 月14日～2015年 7 月13日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第28期～第33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 —	千円 —	千口 787,608	千円 2,109,300

\* 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2015年1月14日～2015年7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28期～第33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	68,533千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,015,567千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.06	

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年1月14日～2015年7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28期～第33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 13,720	百万円 276	% 2.0	百万円 11,780	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28期～第33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 179	百万円 179	% 100.0	百万円 23,076	百万円 3,134	% 13.6

平均保有割合 5.2%

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

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

## ○組入資産の明細

(2015年7月13日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第27期末	第33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 2,779,906	千口 1,992,298	千円 5,429,212

\* 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7月13日現在)

項 目	第33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 5,429,212	% 97.7
コール・ローン等、その他	126,957	2.3
投資信託財産総額	5,556,169	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33期末における外貨建て純資産(110,076,554千円)の投資信託財産総額(111,896,935千円)に対する比率は98.4%です。

\*外貨建て資産は、第33期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=122.50円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第28期末	第29期末	第30期末	第31期末	第32期末	第33期末
	2015年2月12日現在	2015年3月12日現在	2015年4月13日現在	2015年5月12日現在	2015年6月12日現在	2015年7月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,657,365,961	13,377,148,478	12,789,957,838	12,371,584,806	11,745,497,345	10,850,905,777
コール・ローン等	79,001,980	67,459,162	85,752,143	63,009,481	56,861,973	70,773,978
高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	6,839,126,130	6,762,040,291	6,382,539,852	6,212,539,826	5,944,916,923	5,429,212,920
未収入金	6,739,237,706	6,547,648,906	6,321,665,706	6,096,035,390	5,743,718,342	5,350,918,752
未収利息	145	119	137	109	107	127
(B) 負債	6,823,186,981	6,715,615,419	6,392,614,186	6,146,878,139	5,915,525,925	5,390,774,872
未払金	6,765,201,015	6,641,552,630	6,310,929,851	6,089,751,352	5,837,335,816	5,340,971,568
未払収益分配金	30,464,242	29,626,813	28,309,635	27,549,734	26,094,730	24,808,359
未払解約金	17,012,875	34,839,562	42,866,748	20,358,880	42,619,222	16,200,528
未払信託報酬	10,496,509	9,585,147	10,495,613	9,207,348	9,465,035	8,784,096
その他未払費用	12,340	11,267	12,339	10,825	11,122	10,321
(C) 純資産総額(A-B)	6,834,178,980	6,661,533,059	6,397,343,652	6,224,706,667	5,829,971,420	5,460,130,905
元本	6,769,831,627	6,583,736,370	6,291,030,107	6,122,163,295	5,798,828,994	5,512,968,840
次期繰越損益金	64,347,353	77,796,689	106,313,545	102,543,372	31,142,426	△ 52,837,935
(D) 受益権総口数	6,769,831,627口	6,583,736,370口	6,291,030,107口	6,122,163,295口	5,798,828,994口	5,512,968,840口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,095円	10,118円	10,169円	10,167円	10,054円	9,904円

(注) 第28期首元本額7,119百万円、第28～第33期中追加設定元本額162百万円、第28～第33期中一部解約元本額1,769百万円、第33期末計算口数当たり純資産額9,904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339,895,574円。(15年1月6日～15年7月6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28期	第29期	第30期	第31期	第32期	第33期
	2015年1月14日～ 2015年2月12日	2015年2月13日～ 2015年3月12日	2015年3月13日～ 2015年4月13日	2015年4月14日～ 2015年5月12日	2015年5月13日～ 2015年6月12日	2015年6月13日～ 2015年7月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,338	3,615	3,650	3,332	3,493	3,382
受取利息	4,338	3,615	3,650	3,332	3,493	3,382
(B) 有価証券売買損益	73,341,917	54,383,296	70,650,813	35,805,128	△ 30,389,692	△ 48,743,258
売買益	273,544,793	131,749,014	118,176,193	56,059,260	184,525,679	141,326,433
売買損	△200,202,876	△ 77,365,718	△ 47,525,380	△ 20,254,132	△214,915,371	△190,069,691
(C) 信託報酬等	△ 10,508,849	△ 9,596,414	△ 10,507,952	△ 9,218,173	△ 9,476,157	△ 8,794,417
(D) 当期損益金(A+B+C)	62,837,406	44,790,497	60,146,511	26,590,287	△ 39,862,356	△ 57,534,293
(E) 前期繰越損益金	△339,518,324	△297,955,232	△268,817,093	△229,548,856	△217,740,976	△268,417,323
(F) 追加信託差損益金	371,492,513	360,588,237	343,293,762	333,051,675	314,840,488	297,922,040
(配当等相当額)	( 383,116,224)	( 373,309,777)	( 357,956,732)	( 349,504,062)	( 331,734,922)	( 316,456,641)
(売買損益相当額)	(△ 11,623,711)	(△ 12,721,540)	(△ 14,662,970)	(△ 16,452,387)	(△ 16,894,434)	(△ 18,534,601)
(G) 計(D+E+F)	94,811,595	107,423,502	134,623,180	130,093,106	57,237,156	△ 28,029,576
(H) 収益分配金	△ 30,464,242	△ 29,626,813	△ 28,309,635	△ 27,549,734	△ 26,094,730	△ 24,808,359
次期繰越損益金(G+H)	64,347,353	77,796,689	106,313,545	102,543,372	31,142,426	△ 52,837,935
追加信託差損益金	371,492,513	360,588,237	343,293,762	333,051,675	314,840,488	297,922,040
(配当等相当額)	( 383,248,296)	( 373,360,608)	( 358,034,085)	( 349,596,094)	( 331,782,545)	( 316,529,300)
(売買損益相当額)	(△ 11,755,783)	(△ 12,772,371)	(△ 14,740,323)	(△ 16,544,419)	(△ 16,942,057)	(△ 18,607,260)
分配準備積立金	245,453,112	241,093,414	239,248,449	234,040,879	225,482,362	217,177,344
繰越損益金	△552,598,272	△523,884,962	△476,228,666	△464,549,182	△509,180,424	△567,937,319

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2015年1月14日～2015年7月13日)は以下の通りです。

項 目	第28期	第29期	第30期	第31期	第32期	第33期
	2015年1月14日～ 2015年2月12日	2015年2月13日～ 2015年3月12日	2015年3月13日～ 2015年4月13日	2015年4月14日～ 2015年5月12日	2015年5月13日～ 2015年6月12日	2015年6月13日～ 2015年7月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	36,873,394円	32,611,184円	38,378,565円	29,844,650円	30,499,199円	28,648,433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	383,248,296円	373,360,608円	358,034,085円	349,596,094円	331,782,545円	316,529,300円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	239,043,960円	238,109,043円	229,179,519円	231,745,963円	221,077,893円	213,337,270円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	659,165,650円	644,080,835円	625,592,169円	611,186,707円	583,359,637円	558,515,003円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	973円	978円	994円	998円	1,005円	1,013円
g. 分配金	30,464,242円	29,626,813円	28,309,635円	27,549,734円	26,094,730円	24,808,359円
h. 分配金(1万口当たり)	45円	45円	45円	45円	45円	45円

## ○分配金のお知らせ

	第28期	第29期	第30期	第31期	第32期	第33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

デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月25日＞

## ○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2015年7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(40,785,798千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	株数	第33期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALLY FINANCIAL 8.50% Series A	356	148	392	48,058	消費者金融	
ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A	47	23	2,407	294,909	消費者金融	
CATALYST PAPER CORP	168	168	58	7,142	紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,223	149,883	銀行	
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	317	317	849	104,110	資本市場	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り	
EME REORGANIZATION TRUST	45,383	45,383	23	2,851	電力	
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	702	86,087	各種金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	746	91,470	商社・流通業	
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	160	160	405	49,664	銀行	
合計	株数	金額	47,492	47,261	6,809	834,179
	銘柄数<比率>		10	10	—	<0.8%>

\* 邦貨換算金額は、第33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33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	914,568	864,475	105,898,276	95.3	94.1	63.1	29.9	2.3
合計	914,568	864,475	105,898,276	95.3	94.1	63.1	29.9	2.3

\* 邦貨換算金額は、第33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1.1%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第33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)	1839688 ALBERTA ULC	14.0	140	86	10,581	2020/2/13	
	99 CENTS ONLY STORES	11.0	2,525	2,310	283,020	2019/12/15	
	A SCHULMAN INC	6.875	775	784	96,124	2023/6/1	
	AAF HLG/FIN	12.0	1,410	1,403	171,960	2019/7/1	
	ACCURIDE CORP	9.5	3,125	3,210	393,339	2018/8/1	
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	1,165	681	83,486	2019/2/1	
	ACTIVISION BLIZZARD	5.625	300	315	38,679	2021/9/15	
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	1,650	1,427	174,838	2019/3/1	
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	1,700	1,300	159,311	2024/7/1	
	AES CORPORATION	5.5	1,350	1,323	162,067	2024/3/15	
	AFFINIA GROUP INC	7.75	2,225	2,341	286,872	2021/5/1	
	AFFINION GROUP HOLDINGS	13.75	1,815	726	88,954	2018/9/15	
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	378	46,387	2018/8/15	
	AFFINITY GAMING/FIN	9.0	450	450	55,125	2018/5/15	
	AGUILA 3 SA	7.875	400	401	49,183	2018/1/31	
	AIR CANADA	8.75	1,175	1,299	159,230	2020/4/1	
	AIR CANADA	7.75	3,625	3,896	477,367	2021/4/15	
	AIR CANADA 2013-1B PTC	5.375	176	183	22,462	2022/11/15	
	AIRCASTLE LTD	6.25	950	1,042	127,721	2019/12/1	
	AK STEEL CORP	8.375	2,700	2,092	256,331	2022/4/1	
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	875	938	114,958	2019/11/1	
	ALCATEL-LUCENT USA INC	6.75	1,600	1,689	206,902	2020/11/15	
	ALERE INC	6.5	1,700	1,768	216,580	2020/6/15	
	ALERIS INTL INC	7.625	625	643	78,849	2018/2/15	
	ALERIS INTL INC	7.875	725	755	92,587	2020/11/1	
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,950	1,486	182,142	2019/10/15	
	ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	2,700	729	89,302	2016/11/15	
	ALLIANT TECHSYSTEMS INC	5.25	250	257	31,543	2021/10/1	
	ALLY FINANCIAL	8.0	1,506	1,777	217,692	2020/3/15	
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	958	1,118	137,011	2020/9/15	
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	47	5,793	2024/9/30	
	ALPHA NATURAL RESOURCES	9.75	325	19	2,338	2018/4/15	
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.0	1,000	70	8,575	2019/6/1	
	ALPHA NATURAL RESOURCES	7.5	450	113	13,919	2020/8/1	
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	1,575	1,141	139,879	2018/10/15	
	ALTICE FINANCING SA	7.875	325	343	42,051	2019/12/15	
	ALTICE FINCO SA	9.875	325	357	43,793	2020/12/15	
	ALTICE SA	7.75	2,400	2,358	288,855	2022/5/15	
	ALTICE US FINANCING SA	7.75	1,000	965	118,212	2025/7/15	
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	325	329	40,310	2022/2/15	
	AMC NETWORKS INC	7.75	3,500	3,806	466,312	2021/7/15	
	AMERICAN ACHIEVEMENT COR	10.875	1,750	1,693	207,407	2016/4/15	
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	3,125	3,312	405,781	2021/3/15	
	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	1,475	1,528	187,237	2018/9/15	
	AMERICAN GREETINGS	7.375	800	850	104,125	2021/12/1	

銘	柄	第33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)					
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	740	90,766	2021/6/1
	ANCESTRY.COM INC	9.625	4,300	4,423	541,894	2018/10/15
	ANCESTRY.COM INC ACOM	11.0	3,200	3,640	445,900	2020/12/15
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	2,490	2,465	301,974	2022/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	6.0	850	856	104,905	2020/12/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	1,125	1,058	129,612	2022/12/1
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	600	543	66,517	2021/6/15
	APPVION INC	9.0	1,225	744	91,162	2020/6/1
	APX GROUP INC	8.75	900	825	101,154	2020/12/1
	ARAMARK CORP	5.75	1,275	1,334	163,508	2020/3/15
	ARCELORMITTAL	6.25	1,425	1,457	178,490	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	6.125	275	264	32,340	2025/6/1
	ARCELORMITTAL	7.75	775	749	91,852	2039/10/15
	ARCH COAL INC	7.0	1,150	172	21,131	2019/6/15
	ARCH COAL INC	9.875	1,800	310	38,036	2019/6/15
	ARCH COAL INC	7.25	250	73	9,034	2020/10/1
	ARCH COAL INC	7.25	425	54	6,637	2021/6/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	950	999	122,484	2023/3/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,338	286,435	2020/10/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	3,736	457,721	2021/2/15
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	575	480	58,815	2017/11/1
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.0	1,125	1,151	141,085	2021/6/15
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	975	1,000	122,572	2023/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	1,100	1,100	134,750	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	375	46,029	2019/11/1
	AV HOMES INC	8.5	1,450	1,413	173,184	2019/7/1
	AVAYA INC	10.5	3,800	3,165	387,819	2021/3/1
	B-CORP MERGER SUB INC	8.25	775	662	81,171	2019/6/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,450	2,443	299,374	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,593	317,734	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	950	933	114,338	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,650	4,168	510,616	2022/11/21
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,282	402,060	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,267	400,294	2049/12/29
	BEAZER HOMES USA	8.125	1,000	1,051	128,747	2016/6/15
	BEAZER HOMES USA	5.75	950	950	116,375	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,675	1,633	200,057	2023/2/1
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	5.625	700	701	85,964	2016/12/15
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	6.0	2,425	2,428	297,433	2017/6/15
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	3,125	2,890	354,101	2018/9/15
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,109	135,959	2021/2/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,101	134,979	2020/2/1
	BLUE COAT HOLDINGS INC	8.375	1,050	1,080	132,322	2023/6/1
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	600	625	76,623	2019/2/1
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	4,500	3,661	448,579	2021/7/15
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	775	821	100,633	2020/11/1
	BOMBARDIER INC	7.5	400	357	43,732	2025/3/15



銘	柄	第33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)					
	BOXER PARENT CO INC	9.0	1,400	985	120,693	2019/10/15
	BOYD ACQUISITION SUB/FIN	8.375	2,500	2,614	320,233	2018/2/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	4,775	4,954	606,872	2023/5/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	961	117,829	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	712	87,258	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	839	663	81,267	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	373	7	914	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	7.625	2,325	2,429	297,629	2021/6/1
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	4,625	4,966	608,346	2018/9/15
	BWAY HOLDING CO	9.125	3,850	3,953	484,299	2021/8/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	2,100	2,302	282,010	2017/9/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	—	2,650	2,192	268,627	2020/2/15
	CAESARS OPERATING ESCROW	—	650	533	65,292	2020/2/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	450	402	49,336	2020/12/1
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	6.0	2,225	1,852	226,908	2024/11/15
	CALPINE CORP	5.875	600	637	78,093	2024/1/15
	CAPSUGEL SA	7.0	1,800	1,831	224,358	2019/5/15
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	2,000	2,030	248,675	2019/8/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	1,100	1,069	131,044	2023/4/15
	CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	125	131	16,154	2022/5/1
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	5,425	6,001	735,172	2017/12/1
	CASTLE (AM) & CO	12.75	425	405	49,719	2016/12/15
	CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	925	878	107,646	2021/11/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	850	858	105,166	2022/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.5	450	471	57,777	2021/4/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	3,500	3,578	438,396	2023/9/1
	CCO SAFARI II LLC	6.384	1,125	1,125	137,812	2035/10/23
	CCO SAFARI II LLC	6.484	1,125	1,125	137,812	2045/10/23
	CEB INC	5.625	1,075	1,080	132,345	2023/6/15
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	975	119,481	2022/10/12
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	98	12,119	2024/4/1
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	525	517	63,347	2022/5/15
	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,595	195,452	2019/2/15
	CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,241	152,125	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	7,650	6,980	855,126	2039/9/15
	CENVEO CORP	8.5	1,950	1,638	200,655	2022/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,475	3,492	427,815	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	1,375	1,270	155,594	2021/12/15
	CERIDIAN CORP	11.0	950	1,005	123,212	2021/3/15
	CGG VERITAS	6.5	450	366	44,926	2021/6/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	9.875	1,000	765	93,712	2020/10/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	7.625	475	328	40,294	2022/11/15
	CHASSIX INC	—	1,200	1,092	133,770	2018/8/1
	CHC HELICOPTER SA	9.375	1,121	549	67,303	2021/6/1
	CHEMOURS CO	7.0	275	253	31,076	2025/5/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	225	221	27,183	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	175	173	21,223	2020/11/15

銘柄		第33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)					
	CHESAPEAKE OIL OP/FIN	6.625	900	713	87,373	2019/11/15
	CITGO HOLDING INC	10.75	2,900	3,001	367,683	2020/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	792	97,020	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.35	1,900	1,792	219,634	2049/5/29
	CITIGROUP INC	5.95	300	295	36,198	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,025	1,997	244,651	2049/12/29
	CLAYTON WILLIAMS ENERGY	7.75	375	354	43,410	2019/4/1
	CLEAR CHANNEL COM	10.0	2,375	1,926	236,023	2018/1/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	3,550	3,421	419,110	2019/12/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	12.0	2,335	1,649	202,068	2021/2/1
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	11.25	775	758	92,920	2021/3/1
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	745	91,365	2022/11/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	375	255	31,237	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	500	356	43,640	2020/5/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	1,125	939	115,073	2021/2/1
	COGENT COMM FINANCE INC	5.625	2,500	2,356	288,640	2021/4/15
	COMMERZBANK AG	8.125	500	582	71,365	2023/9/19
	COMMSCOPE HOLDINGS INC	6.625	2,975	3,123	382,659	2020/6/1
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,754	214,910	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	750	735	90,152	2023/10/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	659	80,827	2019/5/1
	COMPASS INVESTORS INC	7.75	4,625	4,700	575,769	2021/1/15
	COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	1,032	126,511	2021/5/1
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	945	115,762	2022/8/15
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	400	416	50,960	2022/1/15
	CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	1,375	1,386	169,785	2023/4/15
	CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	2,975	2,662	326,171	2020/7/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	1,025	984	120,540	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	2,800	2,849	349,002	2019/10/15
	CONSTELLATION ENTERPRISE	10.625	700	602	73,745	2016/2/1
	CONSTELLIUM NV	8.0	750	750	91,875	2023/1/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	107	112	13,742	2020/10/29
	CONTL AIRLINES 2012-3 C	6.125	2,275	2,354	288,441	2018/4/29
	CONTOURGLOBAL POWER HLDG	7.125	200	211	25,847	2019/6/1
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	728	89,256	2024/3/1
	COVERIS HOLDINGS SA	7.875	1,000	997	122,193	2019/11/1
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,429	297,590	2021/10/1
	CREDIT AGRICOLE SA	7.875	200	206	25,341	2049/1/29
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,625	1,580	193,648	2049/12/29
	CRESCENT RESOURCES LLC	10.25	295	312	38,260	2017/8/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	513	62,934	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	976	119,575	2022/3/1
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	374	413	50,696	2022/6/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	654	80,199	2022/11/15
	DEAN FOODS CO	6.5	1,425	1,467	179,799	2023/3/15
	DENBURY RESOURCES INC	6.375	1,600	1,496	183,259	2021/8/15
	DENBURY RESOURCES INC	5.5	675	579	70,952	2022/5/1

銘	柄	第33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)					
	DENVER PARENT CORP	12.25	2,568	218	26,748	2018/8/15
	DIAMOND FOODS INC	7.0	800	822	100,695	2019/3/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	3,150	3,165	387,804	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	6,200	5,859	717,727	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	208	25,480	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	2,275	2,181	267,191	2021/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.75	1,400	1,368	167,641	2023/3/1
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	587	155	19,078	2019/10/31
	DISH DBS CORP	5.875	425	418	51,216	2024/11/15
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	1,175	1,212	148,543	2021/6/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	957	117,293	2021/6/1
	DUPONT FABROS TECH LP	5.875	1,200	1,224	149,940	2021/9/15
	DYNEGY FINANCE I/II INC	7.375	825	874	107,126	2022/11/1
	EARTHLINK INC	8.875	1,956	2,048	250,991	2019/5/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	1,575	1,582	193,902	2022/11/1
	EILEME 2 AB	11.625	675	750	91,973	2020/1/31
	EMECO PTY LTD	9.875	800	564	69,090	2019/3/15
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	8.125	225	229	28,113	2023/9/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	6.0	1,200	1,239	151,777	2025/2/1
	ENDO FINANCE LLC	5.75	875	897	110,001	2022/1/15
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	971	1,088	133,351	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	725	748	91,698	2024/1/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	7.75	675	243	29,767	2019/6/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	11.0	1,600	1,336	163,659	2020/3/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	7.5	350	101	12,433	2021/12/15
	ENTEGRIS INC	6.0	475	488	59,860	2022/4/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	1,400	1,389	170,213	2023/6/15
	ERICKSON INC	8.25	1,554	1,231	150,864	2020/5/1
	EXCO RESOURCES INC	8.5	1,450	659	80,819	2022/4/15
	EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,300	1,371	168,008	2018/6/1
	FELCOR LODGING LP	6.0	450	461	56,503	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	2,896	354,828	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	1,475	1,478	181,139	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	542	66,407	2020/6/15
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	90	95	11,714	2021/4/1
	FIRST DATA CORPORATION	10.625	1,999	2,228	273,038	2021/6/15
	FIRST QUANTUM	6.75	2,275	2,104	257,785	2020/2/15
	FIRST QUANTUM	7.0	175	161	19,829	2021/2/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	400	386	47,285	2019/10/15
	FLASH DUTCH 2 BV & US CO	7.375	2,150	2,300	281,811	2021/5/1
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,573	192,723	2018/8/15
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	6.75	725	732	89,700	2019/5/1
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	354	43,410	2020/5/1
	FLY LEASING LTD	6.75	200	207	25,449	2020/12/15
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	1,825	1,469	179,967	2019/6/15
	FREESCALE SEMICONDUCTOR	5.0	225	231	28,389	2021/5/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.125	1,000	1,035	126,787	2019/3/15

銘柄		第33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)					
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.625	175	156	19,132	2024/4/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,691	452,162	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,702	330,995	2021/11/15
	GENCORP INC	7.125	2,225	2,369	290,287	2021/3/15
	GENON ESCROW CORP	9.5	1,898	1,954	239,480	2018/10/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	1,500	1,518	186,046	2020/10/15
	GEO GROUP INC/THE	5.875	975	1,023	125,409	2022/1/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	463	56,778	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	794	97,310	2021/7/15
	GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	1,600	1,756	215,110	2019/6/1
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	672	82,320	2022/7/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	403	49,428	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	617	75,700	2020/11/15
	GRATON ECONOMIC DEV AUTH	9.625	275	297	36,470	2019/9/1
	GRAY TELEVISION INC	7.5	4,025	4,276	523,878	2020/10/1
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	25	25	3,150	2019/2/1
	GREIF INC	7.75	720	806	98,784	2019/8/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	1,000	992	121,581	2022/3/1
	GYMBOREE CORP	9.125	1,650	668	81,860	2018/12/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	7.0	975	994	121,826	2022/9/1
	HALCON RESOURCES CORP	9.75	1,725	1,095	134,183	2020/7/15
	HALCON RESOURCES CORP	8.875	1,500	921	112,891	2021/5/15
	HALYARD HEALTH INC	6.25	1,925	2,034	249,224	2022/10/15
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	150	153	18,788	2017/10/15
	HARDWOODS ACQUISITION IN	7.5	2,625	2,533	310,307	2021/8/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	808	99,041	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	418	51,266	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	11,075	9,870	1,209,147	2021/3/1
	HARRAHS OPERATING CO INC	—	1,957	547	67,125	2016/2/1
	HARRON COMM/HARRON FIN	9.125	1,600	1,718	210,454	2020/4/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HCA HOLDINGS INC	6.25	850	919	112,585	2021/2/15
	HD SUPPLY INC	11.5	1,325	1,540	188,688	2020/7/15
	HD SUPPLY INC	7.5	2,950	3,119	382,154	2020/7/15
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,413	173,184	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,015	246,914	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HERCULES OFFSHORE INC	10.25	1,000	325	39,812	2019/4/1
	HERCULES OFFSHORE INC	7.5	5,650	1,878	230,131	2021/10/1
	HERCULES OFFSHORE INC	6.75	1,100	368	45,141	2022/4/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	7,425	5,346	654,885	2020/11/15
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	325	300	36,776	2020/4/15
	HILAND PART LP/CORP	5.5	550	572	70,106	2022/5/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	500	519	63,623	2021/4/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,425	174,562	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	5,025	5,150	630,951	2021/10/1
	HRG GROUP INC	7.875	650	692	84,800	2019/7/15

銘柄	銘柄	第33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)					
	HRG GROUP INC	7.75	2,325	2,307	282,676	2022/1/15
	HRG GROUP INC	7.75	850	843	103,344	2022/1/15
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,800	1,800	220,500	2019/7/15
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,889	231,410	2021/3/1
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	7.125	450	477	58,501	2021/3/15
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	943	115,517	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	299	311	38,138	2020/8/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	2,175	2,175	266,437	2016/10/15
	IPM US COLONIAL PIPELINE	6.45	250	270	33,110	2021/5/1
	IGLOO HOLDINGS CORP	8.25	5,250	5,302	649,556	2017/12/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	10.625	1,150	1,098	134,535	2023/3/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.69	500	489	59,948	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	536	65,690	2018/4/15
	IMS HEALTH INC	6.0	825	856	104,937	2020/11/1
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.125	1,426	1,443	176,868	2018/8/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,856	227,424	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	650	666	81,674	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,513	185,430	2020/11/30
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	575	551	67,531	2018/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	5,425	4,340	531,650	2023/6/1
	INTERACTIVE DATA CORP	5.875	225	227	27,838	2019/4/15
	INTERGEN NV	7.0	2,750	2,475	303,187	2023/6/30
	INTERLINE BRANDS INC	10.0	898	945	115,780	2018/11/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	1,125	1,200	147,114	2019/4/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,878	230,077	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	891	109,239	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,278	156,646	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,105	135,364	2018/1/15
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	283	274	33,584	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	618	587	71,919	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	1,323	1,386	169,886	2018/8/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	2,150	2,348	287,737	2020/6/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	2,200	2,211	270,847	2023/7/15
	ITHACA ENERGY INC	8.125	1,800	1,539	188,527	2019/7/1
	JAC HOLDING CORP	11.5	775	794	97,310	2019/10/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	10.25	2,375	2,238	274,208	2020/6/1
	JAGUAR HOLDING CO I	9.375	1,350	1,387	169,922	2017/10/15
	JAMES RIVER ESCROW INC	—	475	1	145	2019/4/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	876	107,310	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,863	228,327	2024/4/3
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	1,150	1,227	150,384	2020/2/1
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	7.25	2,000	2,110	258,531	2021/6/1
	JC PENNEY CORP INC	8.125	1,000	1,000	122,500	2019/10/1
	JCH PARENT INC	10.5	1,688	1,262	154,651	2019/3/15
	JLL/DELTA DUTCH PLEDGECO	8.75	2,000	2,055	251,737	2020/5/1
	JMC STEEL GROUP	8.25	550	495	60,637	2018/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	829	101,577	2049/10/29

銘	柄	第33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)					
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,606	196,823	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	3,450	3,466	424,695	2049/12/29
	JURASSIC HOLDINGS III	6.875	2,600	2,002	245,245	2021/2/15
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	11.875	375	381	46,741	2015/10/15
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	7.0	625	562	68,906	2019/1/15
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	7.5	972	993	121,749	2016/5/15
	K. HOVNIANIAN ENTERPRISES	6.25	1,700	1,717	210,332	2016/1/15
	KB HOME	7.0	1,350	1,400	171,576	2021/12/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,646	201,742	2021/8/15
	KENAN ADVANTAGE GROUP	8.375	600	627	76,866	2018/12/15
	KINDRED ESCROW CORP II	8.0	850	918	112,455	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,925	1,951	239,054	2022/4/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	3,175	3,222	394,771	2019/6/1
	KOSMOS ENERGY LTD	7.875	1,200	1,152	141,120	2021/8/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,350	1,417	173,643	2017/10/1
	LANDRY'S HOLDINGS II INC	10.25	4,425	4,618	565,777	2018/1/1
	LANDRY'S INC	9.375	3,105	3,349	410,316	2020/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	1,000	1,040	127,400	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	700	700	85,750	2023/3/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	596	73,078	2023/5/15
	LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	80	91	11,221	2049/12/29
	LEAR CORP	5.375	1,375	1,405	172,227	2024/3/15
	LEE ENTERPRISES INC	9.5	675	687	84,237	2022/3/15
	LENNAR CORP	12.25	950	1,123	137,613	2017/6/1
	LENNAR CORP	6.95	950	1,042	127,721	2018/6/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	6.125	2,450	2,578	315,881	2021/1/15
	LIFEPOINT HOSPITALS INC	5.5	1,450	1,504	184,285	2021/12/1
	LIMITED BRANDS INC	5.625	800	848	103,880	2022/2/15
	LIN TELEVISION CORP	6.375	625	644	78,955	2021/1/15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.25	300	222	27,217	2019/11/1
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	8.625	2,550	2,001	245,214	2020/4/15
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,382	414,356	2020/10/15
	LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	1,230	150,675	2019/4/15
	LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	725	775	95,029	2020/6/1
	LTF MERGER SUB INC	8.5	3,700	3,570	437,386	2023/6/15
	LUNDIN MINING CORP	7.875	475	501	61,387	2022/11/1
	LYNX I CORP	5.375	945	967	118,511	2021/4/15
	MANITOWOC COMPANY INC	8.5	750	792	97,042	2020/11/1
	MANITOWOC COMPANY INC	5.875	475	513	62,842	2022/10/15
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	191	23,428	2019/6/24
	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.75	2,325	2,511	307,597	2021/10/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	525	532	65,277	2023/4/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,062	130,202	2020/11/15
	MDC HOLDINGS INC	6.0	3,400	2,873	351,942	2043/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.75	850	845	103,604	2020/4/1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	664	81,343	2021/4/15
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	850	856	104,905	2023/4/1

銘	柄	第33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)					
	MEG ENERGY CORP	6.375	575	529	64,802	2023/1/30
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	387	47,517	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	875	883	108,259	2025/6/1
	MGM RESORTS INTL	10.0	1,750	1,911	234,204	2016/11/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	3,350	3,827	468,853	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	1,168	1,251	153,274	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,273	156,019	2022/3/15
	MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	5,725	5,846	716,215	2019/8/1
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	900	841	103,083	2019/4/15
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	2,225	2,230	273,243	2022/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	10.75	1,290	503	61,629	2020/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	9.25	2,675	1,043	127,798	2021/6/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	12.25	150	7	918	2018/2/15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	4,084	500,328	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	603	73,882	2021/4/1
	MONITRONICS INTERNATIONAL	9.125	850	828	101,521	2020/4/1
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	771	94,539	2020/10/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	725	773	94,807	2022/10/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.625	1,750	1,798	220,270	2022/4/1
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	1,050	1,095	134,252	2018/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.875	1,050	1,114	136,503	2021/5/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,416	173,471	2022/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,650	1,625	199,093	2021/2/15
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	125	97	11,943	2021/4/15
	MUSTANG MERGER CORP	8.5	2,525	2,613	320,138	2021/8/15
	NANA DEVELOPMENT CORP	9.5	775	740	90,665	2019/3/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	1,300	1,400	171,591	2020/3/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	850	896	109,851	2021/7/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	1,100	1,145	140,301	2022/4/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,775	1,790	219,340	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	325	326	39,961	2020/10/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,975	3,691	452,243	2022/6/1
	NAVISTAR INTL CORP	8.25	3,325	3,192	391,020	2021/11/1
	NBTY INC	9.0	750	780	95,550	2018/10/1
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	475	505	61,969	2023/1/15
	NCR CORP	5.875	700	721	88,429	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	1,500	1,588	194,545	2023/12/15
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,425	2,437	298,547	2018/2/15
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,600	3,663	448,717	2018/5/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	13.0	1,774	1,904	233,354	2018/3/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	700	626	76,746	2018/9/1
	NPR ENERGY LLC/FIN CORP	9.75	1,050	168	20,580	2017/2/15
	NORANDA ALUMINUM ACQUISIT	11.0	2,475	1,633	200,103	2019/6/1
	NORTEK INC	8.5	2,425	2,609	319,713	2021/4/15
	NOVELIS INC	8.75	3,000	3,172	388,631	2020/12/15
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	550	578	70,912	2020/1/15

銘	柄	第33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)	NRG ENERGY INC	6.25	2,475	2,530	310,009	2022/7/15
		NUMERICABLE GROUP SA	6.0	2,350	2,354	288,450	2022/5/15
		NWH ESCROW CORP	7.5	1,900	1,786	218,785	2021/8/1
		OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,050	1,013	124,123	2021/11/1
		OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	709	86,896	2018/4/15
		ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	4,375	3,959	485,023	2022/5/15
		OWENS CORNING INC	7.0	2,175	2,460	301,431	2036/12/1
		OWENS-BROCKWAY	7.375	321	335	41,042	2016/5/15
		OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	677	82,963	2018/5/15
		PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	1,075	1,085	133,004	2017/4/15
		PAPERWORKS INDUSTRIES IN	9.5	150	151	18,558	2019/8/15
		PAR PHARMACEUTICAL COS I	7.375	950	1,014	124,266	2020/10/15
		PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	1,237	151,593	2023/6/30
		PARKER DRILLING CO	6.75	1,175	1,001	122,706	2022/7/15
		PATRIOT MERGER CORP	9.0	3,400	3,374	413,376	2021/7/15
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	1,075	1,088	133,333	2023/5/15
		PEABODY ENERGY CORP	6.0	2,850	1,140	139,650	2018/11/15
		PEABODY ENERGY CORP	6.25	1,275	360	44,122	2021/11/15
		PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	148	150	18,447	2021/11/1
		PENN VIRGINIA RESOURCE	6.5	1,075	1,138	139,424	2021/5/15
		PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	1,018	124,812	2022/10/1
		PERSTORP HOLDING AB	8.75	500	517	63,393	2017/5/15
		PETCO HOLDINGS INC	8.5	5,075	5,214	638,783	2017/10/15
		PETROBAKKEN ENERGY LTD	8.625	900	468	57,330	2020/2/1
		PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	1,320	1,478	181,104	2023/10/1
		PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	770	94,355	2022/3/15
		PNK FINANCE CORP	6.375	725	777	95,251	2021/8/1
		POLYMER GROUP INC	6.875	1,150	1,059	129,781	2019/6/1
		POST HOLDINGS INC	6.75	1,700	1,708	209,291	2021/12/1
		POST HOLDINGS INC	7.375	625	640	78,476	2022/2/15
		POST HOLDINGS INC	6.0	2,304	2,226	272,714	2022/12/15
		PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,700	2,686	329,096	2023/5/15
		PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	1,650	1,113	136,434	2018/10/1
		QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	832	101,946	2023/1/15
		QUICKSILVER RESOURCES IN	—	600	76	9,371	2019/8/15
		QUICKSILVER INC/QS WHOLES	10.0	1,250	350	42,875	2020/8/1
		QVC INC	5.125	125	128	15,694	2022/7/2
		QWEST CORPORATION	7.25	425	430	52,713	2035/10/15
		RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	798	97,846	2019/11/1
		RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	3,850	4,028	493,437	2020/8/15
		REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	875	880	107,857	2023/6/15
		RENAISSANCE ACQUISITION	6.875	3,200	2,896	354,760	2021/8/15
		RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	4,325	3,816	467,559	2023/5/15
		REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	400	420	51,557	2021/2/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.875	1,968	2,072	253,887	2019/8/15
		RITE AID CORP	6.125	3,050	3,149	385,767	2023/4/1
		RITE AID CORP	7.7	925	1,079	132,292	2027/2/15



銘柄	柄	第33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)					
	RITE AID CORP	6.875	1,250	1,396	171,117	2028/12/15
	ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	7.64	2,950	3,171	388,478	2049/3/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	675	767	94,057	2021/3/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	1,100	1,189	145,698	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	547	67,126	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	925	935	114,587	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	225	228	27,975	2017/6/15
	RUE21 INC	9.0	1,125	984	120,585	2021/10/15
	RYLAND GROUP	5.375	400	408	49,980	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	100	102	12,525	2021/2/1
	SABINE PASS LNG LP	7.5	775	814	99,803	2016/11/30
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	925	962	117,845	2021/2/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	4,825	4,632	567,420	2021/6/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	1,300	497	60,913	2021/3/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	975	365	44,789	2022/10/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	1,800	666	81,585	2023/2/15
	SANJEL CORP	7.5	900	661	81,033	2019/6/19
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5.625	50	52	6,431	2019/10/1
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	700	731	89,608	2018/8/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	1,050	1,015	124,444	2022/12/1
	SEALED AIR CORP	5.25	475	485	59,496	2023/4/1
	SEITEL INC	9.5	775	713	87,342	2019/4/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	475	480	58,914	2021/6/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,456	178,390	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	2,600	2,743	336,020	2022/1/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	825	874	107,125	2024/5/15
	SEVENTY SEVEN ENE	6.5	1,250	750	91,875	2022/7/15
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	900	594	72,765	2019/11/15
	SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	1,850	1,808	221,525	2022/5/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.375	800	813	99,592	2021/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	1,775	1,854	227,222	2021/11/1
	SLM CORP	8.0	6,450	7,175	879,014	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	1,250	1,309	160,398	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,863	350,771	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	125	129	15,848	2021/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	425	429	52,583	2023/1/1
	SOCIETE GENERALE	6.0	200	190	23,275	2049/10/27
	SOCIETE GENERALE	6.0	400	380	46,550	2049/12/31
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,262	399,656	2022/7/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	725	715	87,702	2023/5/15
	SOPHIA HOLDING FIN LP/IN	9.625	200	203	24,898	2018/12/1
	SPECTRUM BRANDS HLDGS	6.75	175	184	22,553	2020/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.375	275	292	35,792	2020/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	667	81,826	2022/11/15
	SPENCER SPIRIT HOLDINGS	9.0	2,883	2,919	357,599	2018/5/1
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	600	629	77,083	2020/12/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	900	920	112,730	2019/5/1

銘柄	銘柄	第33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)					
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	281	34,437	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	5,775	5,652	692,404	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	600	590	72,305	2023/9/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	500	540	66,229	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	11.5	5,850	6,961	852,783	2021/11/15
	SRA INTERNATIONAL INC	11.0	1,075	1,144	140,247	2019/10/1
	ST BARBARA LTD	8.875	325	308	37,821	2018/4/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	3,750	4,378	536,320	2021/1/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.125	450	472	57,881	2019/8/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	2,350	2,446	299,749	2022/8/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,815	222,444	2024/6/1
	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	6.375	1,050	1,010	123,837	2021/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	10.5	675	739	90,542	2020/1/31
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	2,075	2,173	266,261	2021/7/1
	SUN MERGER SUB INC	5.25	800	816	99,960	2018/8/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	525	528	64,794	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	1,000	1,007	123,418	2020/2/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	1,286	157,565	2022/4/1
	SUNGARD DATA SYSTEMS INC	7.375	1,000	1,038	127,155	2018/11/15
	SUNGARD DATA SYSTEMS INC	6.625	3,950	4,090	501,110	2019/11/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	2,325	2,423	296,917	2023/4/1
	SYNCREON GROUP BV/SYNCRE	8.625	3,950	3,002	367,745	2021/11/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	475	490	60,078	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	275	286	35,119	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,031	126,305	2022/4/28
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	2,600	2,197	269,132	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	425	445	54,535	2021/2/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	1,450	1,406	172,296	2024/3/1
	TEMPEL STEEL COMPANY	12.0	1,025	973	119,284	2016/8/15
	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	2,850	3,149	385,783	2022/4/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	528	546	66,943	2020/10/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	2,575	2,678	328,055	2021/10/15
	THC ESCROW CORP II	6.75	1,575	1,630	199,690	2023/6/15
	THOMPSON CREEK METALS CO	9.75	700	721	88,429	2017/12/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	525	427	52,414	2018/6/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	12.5	425	392	48,027	2019/5/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,800	1,642	201,206	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	467	57,314	2021/10/15
	TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	1,955	1,617	198,175	2018/9/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	336	41,160	2019/11/1
	TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	875	923	113,082	2024/1/15
	TOPAZ MARINE SA	8.625	400	397	48,632	2018/11/1
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	1,741	1,723	211,139	2018/6/15
	TOPS HOLDING/MARKETS II	8.0	1,300	1,296	158,851	2022/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,225	1,223	149,874	2023/4/1
	TPC GROUP INC	8.75	1,525	1,406	172,334	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	775	836	102,413	2019/8/15

銘	柄	第33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)					
	TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,555	313,071	2022/7/15
	TRANSDIGM INC	6.5	150	150	18,375	2024/7/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	980	120,111	2020/5/15
	TRANSUNION HOLDING CO	8.125	2,175	2,219	271,848	2018/6/15
	TRIANGLE USA PETROLEUM	6.75	3,250	2,486	304,565	2022/7/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	422	51,802	2019/1/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.75	400	407	49,965	2022/5/1
	TULLOW OIL PLC	6.0	900	798	97,846	2020/11/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	2,800	2,513	307,842	2022/4/15
	U. S. FOODSERVICE	8.5	1,175	1,229	150,558	2019/6/30
	UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	949	1,025	125,652	2018/7/15
	UNIPRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	4,250	4,292	525,831	2019/2/15
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	1,275	1,287	157,749	2019/2/15
	UNIT CORP	6.625	1,150	1,112	136,310	2021/5/15
	UNITED REFINING	10.5	237	251	30,774	2018/2/28
	UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	1,409	1,511	185,116	2020/5/15
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	1,875	1,914	234,568	2023/1/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,299	281,627	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,325	1,238	151,762	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,421	1,537	188,389	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	201	214	26,288	2021/6/3
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	303	37,209	2018/6/3
	US AIRWAYS GROUP INC	6.125	1,425	1,486	182,103	2018/6/1
	US STEEL CORP	6.875	300	297	36,382	2021/4/1
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	650	628	77,037	2019/2/1
	VERSO PAPER HLDGS LLC/IN	11.75	1,450	851	104,354	2019/1/15
	VIASAT INC	6.875	1,725	1,828	223,991	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	1,900	2,107	258,119	2022/10/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	500	498	61,096	2025/5/15
	VISANT CORP	10.0	1,250	1,006	123,265	2017/10/1
	VPII ESCROW CORP	6.75	1,000	1,052	128,931	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	1,725	1,871	229,274	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	1,410	1,456	178,424	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,847	226,277	2024/1/15
	WARREN RESOURCES INC	9.0	3,200	1,520	186,200	2022/8/1
	WATERJET HOLDINGS INC	7.625	400	416	50,970	2020/2/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	975	989	121,229	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	575	598	73,255	2020/9/1
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	775	812	99,565	2020/11/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	1,000	1,002	122,806	2049/12/29
	WHITING PETROLEUM CORP	6.25	150	148	18,237	2023/4/1
	WIDEOPENWEST FIN/CAPITAL	13.375	5,000	5,437	666,093	2019/10/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	429	52,583	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	2,425	2,631	322,312	2020/11/15
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,000	2,065	252,962	2021/4/23
	WINDSTREAM CORP	7.75	750	738	90,496	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	7.5	3,625	3,194	391,330	2022/6/1

銘	柄	第33期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	WINDSTREAM CORP	7.5	5,090	4,466	547,143	2023/4/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	7,775	6,258	766,712	2023/8/1
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,316	161,278	2028/4/1
	WISE HLDG/FIN CORP	9.75	400	412	50,531	2019/6/15
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	1,100	1,122	137,445	2018/12/15
	WMG ACQUISITION CORP	5.625	200	201	24,683	2022/4/15
	WMG ACQUISITION CORP	6.75	900	864	105,840	2022/4/15
	WMG HOLDINGS CORP	13.75	600	651	79,747	2019/10/1
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	400	382	46,795	2021/12/15
	XPO LOGISTICS INC	6.5	2,475	2,447	299,776	2022/6/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	2,000	1,990	243,775	2023/4/1
合	計				105,898,276	

\* 邦貨換算金額は、第33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

## 運用報告書

第11期（決算日2015年7月6日）

作成対象期間（2014年7月8日～2015年7月6日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、中長期的に、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。 ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析を行うことにより、信用リスクのコントロールを行います。 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に限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
7期(2011年7月5日)	13,099	8.4	127.45	6.3	94.6	—	45,303
8期(2012年7月5日)	14,229	8.6	134.54	5.6	96.2	—	47,543
9期(2013年7月5日)	20,037	40.8	184.49	37.1	95.5	—	134,221
10期(2014年7月7日)	23,191	15.7	209.58	13.6	95.5	—	150,209
11期(2015年7月6日)	27,370	18.0	250.44	19.5	95.9	—	112,500

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

(出所)ブルームバーグ、(出所および許可)バンクオブアメリカ・メリルリンチ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

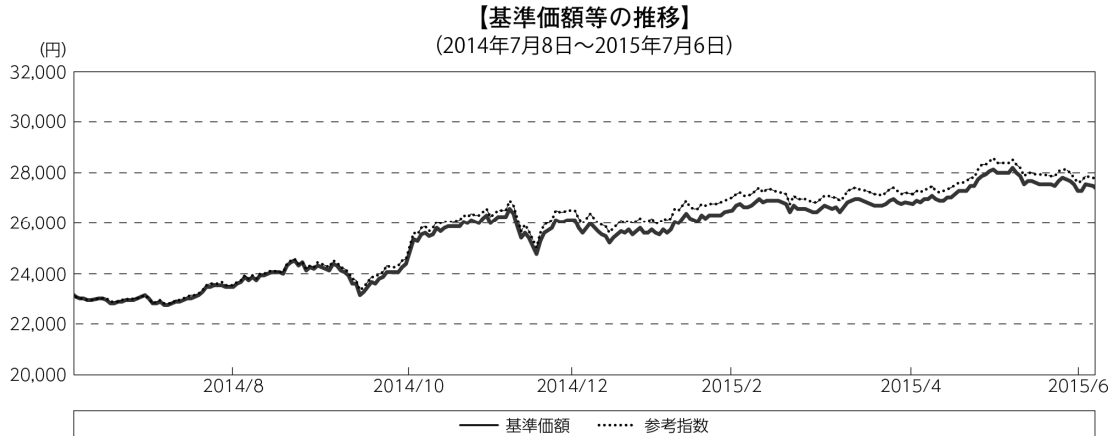
年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率	券率
	騰落	率	騰落	率			
(期首) 2014年7月7日	円 23,191	% —	209.58	% —	95.5	%	—
7月末	23,128	△ 0.3	209.29	△ 0.1	95.9	—	—
8月末	23,496	1.3	212.94	1.6	96.3	—	—
9月末	24,183	4.3	219.22	4.6	93.6	—	—
10月末	24,349	5.0	222.13	6.0	93.9	—	—
11月末	26,184	12.9	239.21	14.1	96.4	—	—
12月末	26,149	12.8	239.82	14.4	95.8	—	—
2015年1月末	25,757	11.1	236.81	13.0	95.7	—	—
2月末	26,550	14.5	244.32	16.6	95.3	—	—
3月末	26,703	15.1	245.03	16.9	95.5	—	—
4月末	26,775	15.5	245.65	17.2	94.2	—	—
5月末	27,923	20.4	256.06	22.2	94.8	—	—
6月末	27,269	17.6	249.57	19.1	96.6	—	—
(期末) 2015年7月6日	円 27,370	% 18.0	250.44	% 19.5	95.9	%	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ベイ・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の23,191円から当作成期末には27,370円となりました。

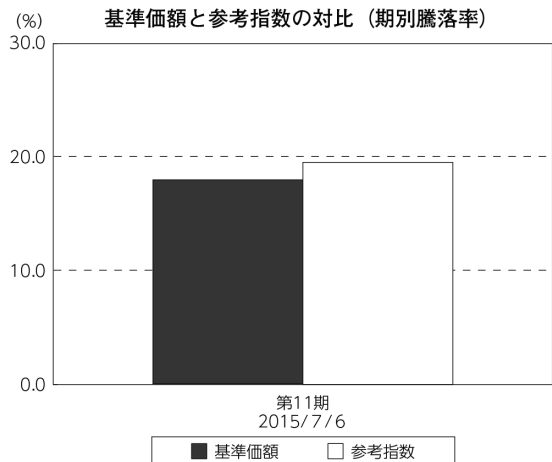
- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・好調な米国企業決算や、一部の米国経済指標が市場予想を上回ったことを背景としたハイ・イールド債券の価格上昇
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が年内に政策金利を引き上げるとの観測が強まったことを背景としたハイ・イールド債券の価格下落
- ・米ドル／円の為替変動

## ○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+19.5%となったのに対し、基準価額の騰落率は+18.0%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悪かったCCC格以下の銘柄の保有比率を参考指数よりも高めにしていたことなどです。



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

## ◎今後の運用方針

- ・当ファンドは、個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行ってまいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行う分散投資を基本とし、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、米国経済の拡大、企業利益の増加を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。デフォルト（債務不履行）率は、エネルギーセクターでの上昇が予想されますが、米国ハイ・イールド債市場全体では、好調な米国景気を背景に今後も低水準で推移すると考えられます。FRBによる利上げは年内に実施される可能性が高いと思われませんが、インフレ率の低さや米国経済の緩やかな成長を考慮すると、金利上昇は緩やかなペースになると予想されます。その為、金利の急上昇に伴う米国ハイ・イールド債券の価格下落が起こる可能性は低いと考えます。格付け別では新規発行や割安感のあるB格、CCC格の銘柄を組み入れ、デュレーション（金利感応度）の短い銘柄や良質な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なってまいります。今後も引き続きキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行う方針です。
- ・外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年7月8日～2015年7月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	円 0 ( 0 )	% 0.000 (0.000)	(a)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	20 (14) ( 7 )	0.079 (0.054) (0.025)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	20	0.079	
期中の平均基準価額は、25,705円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2014年7月8日～2015年7月6日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 395	千米ドル 988	百株 312 ( 23)	千米ドル 3,395 (2,380)

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## 公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 425,775 ( 1,357)	千米ドル 681,187 (157,311)

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

\*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

## ○株式売買比率

（2014年7月8日～2015年7月6日）

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	484,350千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,105,502千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.43

\* (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8日～2015年7月6日）

### 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	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 179	百万円 707	25.3	百万円 8,391	百万円 61,125	13.7

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7月6日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	当期		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	148	393	48,236		消費者金融
ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A	73	23	2,390	292,766		消費者金融
CATALYST PAPER CORP	168	168	51	6,296		紙製品・林産品
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,224	149,983		銀行
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	—	317	863	105,733		資本市場
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—		専門小売り
EME REORGANIZATION TRUST	45,383	45,383	56	6,948		電力
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	706	86,511		各種金融サービス
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	732	89,763		商社・流通業
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	160	160	407	49,935		銀行
合計	株数・金額	47,202	47,261	6,826	836,175	
	銘柄数<比率>	9	10	—	<0.7%>	

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

\* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	当期							
	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	925,793	881,070	107,922,354	95.9	94.7	63.0	30.4	2.6
合計	925,793	881,070	107,922,354	95.9	94.7	63.0	30.4	2.6

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けのものが1.1%あります。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	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)					
	1839688 ALBERTA ULC	14.0	140	86	10,581	2020/2/13
	99 CENTS ONLY STORES	11.0	2,525	2,272	278,358	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6.875	775	794	97,302	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	6.0	1,367	1,353	165,797	2019/7/1
	ACCURIDE CORP	9.5	3,125	3,203	392,350	2018/8/1
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	1,165	658	80,625	2019/2/1
	ACTIVISION BLIZZARD	5.625	300	316	38,768	2021/9/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	1,650	1,511	185,181	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	1,700	1,453	178,039	2024/7/1
	AES CORPORATION	5.5	1,350	1,319	161,640	2024/3/15
	AFFINIA GROUP INC	7.75	2,225	2,336	286,167	2021/5/1
	AFFINION GROUP HOLDINGS	13.75	1,815	735	90,059	2018/9/15
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	421	51,666	2018/8/15
	AFFINITY GAMING/FIN	9.0	450	453	55,533	2018/5/15
	AGUILA 3 SA	7.875	400	400	48,996	2018/1/31
	AIR CANADA	8.75	1,175	1,301	159,397	2020/4/1
	AIR CANADA	7.75	3,625	3,896	477,328	2021/4/15
	AIR CANADA 2013-1B PTC	5.375	176	184	22,541	2022/11/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	950	1,042	127,684	2019/12/1
	AK STEEL CORP	8.375	2,700	2,230	273,259	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	875	934	114,413	2019/11/1
	ALCATEL-LUCENT USA INC	6.75	1,600	1,706	208,967	2020/11/15
	ALERE INC	6.5	1,700	1,763	216,041	2020/6/15
	ALERIS INTL INC	7.625	625	643	78,852	2018/2/15
	ALERIS INTL INC	7.875	725	754	92,357	2020/11/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,950	1,530	187,501	2019/10/15
	ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	2,700	729	89,295	2016/11/15
	ALLIANT TECHSYSTEMS INC	5.25	250	256	31,388	2021/10/1
	ALLY FINANCIAL	8.0	1,506	1,780	218,135	2020/3/15
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	958	1,120	137,294	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	47	5,796	2024/9/30
	ALPHA NATURAL RESOURCES	9.75	325	26	3,184	2018/4/15
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.0	1,000	75	9,186	2019/6/1
	ALPHA NATURAL RESOURCES	7.5	450	118	14,469	2020/8/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	1,575	1,267	155,302	2018/10/15
	ALTICE FINANCING SA	7.875	325	343	42,069	2019/12/15
	ALTICE FINCO SA	9.875	325	358	43,893	2020/12/15
	ALTICE SA	7.75	2,400	2,364	289,566	2022/5/15
	ALTICE US FINANCING SA	7.75	1,000	972	119,121	2025/7/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	325	331	40,605	2022/2/15
	AMC NETWORKS INC	7.75	3,500	3,797	465,155	2021/7/15
	AMERICAN ACHIEVEMENT COR	10.875	3,575	3,396	416,006	2016/4/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	3,125	3,304	404,791	2021/3/15
	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	1,475	1,535	188,125	2018/9/15
	AMERICAN GREETINGS	7.375	800	849	103,994	2021/12/1

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	741	90,797	2021/6/1
	ANCESTRY.COM INC	9.625	4,300	4,418	541,191	2018/10/15
	ANCESTRY.COM INC ACOM	11.0	3,200	3,648	446,843	2020/12/15
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	2,490	2,490	305,000	2022/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	6.0	850	864	105,938	2020/12/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	1,125	1,065	130,566	2022/12/1
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	600	544	66,695	2021/6/15
	APPVION INC	9.0	1,225	747	91,530	2020/6/1
	APX GROUP INC	8.75	2,400	2,187	267,885	2020/12/1
	ARAMARK CORP	5.75	1,275	1,332	163,219	2020/3/15
	ARCELORMITTAL	6.25	1,425	1,515	185,576	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	6.125	275	277	33,986	2025/6/1
	ARCELORMITTAL	7.75	775	776	95,075	2039/10/15
	ARCH COAL INC	7.0	1,150	212	26,059	2019/6/15
	ARCH COAL INC	9.875	1,800	441	54,018	2019/6/15
	ARCH COAL INC	7.25	250	83	10,181	2020/10/1
	ARCH COAL INC	7.25	425	61	7,548	2021/6/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	950	1,001	122,616	2023/3/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,361	289,290	2020/10/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	3,716	455,249	2021/2/15
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	575	483	59,162	2017/11/1
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.0	1,125	1,157	141,763	2021/6/15
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	975	1,003	122,974	2023/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	1,100	1,105	135,412	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	380	46,576	2019/11/1
	AV HOMES INC	8.5	1,450	1,408	172,504	2019/7/1
	AVAYA INC	10.5	3,800	3,192	390,988	2021/3/1
	B-CORP MERGER SUB INC	8.25	775	666	81,639	2019/6/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,450	2,443	299,332	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,591	317,491	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	950	926	113,456	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,650	4,165	510,275	2022/11/21
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,292	403,302	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,259	399,237	2049/12/29
	BEAZER HOMES USA	8.125	1,000	1,052	128,920	2016/6/15
	BEAZER HOMES USA	5.75	950	940	115,201	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,675	1,633	200,041	2023/2/1
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	5.625	700	703	86,171	2016/12/15
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	6.0	2,425	2,429	297,595	2017/6/15
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	3,125	2,929	358,857	2018/9/15
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,109	135,948	2021/2/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,101	134,968	2020/2/1
	BLUE COAT HOLDINGS INC	8.375	1,050	1,076	131,829	2023/6/1
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	600	619	75,882	2019/2/1
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	4,500	3,684	451,299	2021/7/15
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	775	821	100,625	2020/11/1
	BOMBARDIER INC	7.5	400	369	45,198	2025/3/15

銘柄	銘柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BOXER PARENT CO INC	9.0	1,400	999	122,398	2019/10/15
	BOYD ACQUISITION SUB/FIN	8.375	2,500	2,621	321,153	2018/2/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	4,775	4,940	605,202	2023/5/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	950	116,423	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	714	87,473	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	839	663	81,260	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	373	7	914	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	7.625	2,325	2,435	298,316	2021/6/1
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	4,625	4,960	607,588	2018/9/15
	BWAY HOLDING CO	9.125	3,850	3,994	489,270	2021/8/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	2,100	2,315	283,594	2017/9/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	—	2,650	2,186	267,793	2020/2/15
	CAESARS OPERATING ESCROW	—	650	526	64,490	2020/2/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	450	410	50,297	2020/12/1
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	6.0	2,050	1,732	212,183	2024/11/15
	CALPINE CORP	5.875	600	637	78,087	2024/1/15
	CAPSUGEL SA	7.0	1,800	1,834	224,753	2019/5/15
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	2,000	2,030	248,654	2019/8/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	1,100	1,108	135,749	2023/4/15
	CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	125	132	16,172	2022/5/1
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	5,425	5,976	732,121	2017/12/1
	CASTLE (AM) & CO	12.75	425	406	49,845	2016/12/15
	CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	925	883	108,204	2021/11/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	850	867	106,205	2022/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.5	450	474	58,108	2021/4/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	3,500	3,543	434,073	2023/9/1
	CEB INC	5.625	1,075	1,077	132,005	2023/6/15
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	979	119,933	2022/10/12
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	99	12,136	2024/4/1
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	525	518	63,503	2022/5/15
	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,601	196,137	2019/2/15
	CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,238	151,712	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	7,650	7,005	858,074	2039/9/15
	CENVEO CORP	8.5	1,950	1,638	200,638	2022/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,475	3,470	425,120	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	1,375	1,270	155,581	2021/12/15
	CERIDIAN CORP	11.0	950	1,015	124,365	2021/3/15
	CGG VERITAS	6.5	450	382	46,852	2021/6/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	9.875	1,000	805	98,604	2020/10/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	7.625	475	342	41,891	2022/11/15
	CHASSIX INC	—	1,200	1,092	133,759	2018/8/1
	CHC HELICOPTER SA	9.375	1,121	678	83,091	2021/6/1
	CHEMOURS CO	7.0	275	268	32,926	2025/5/15
	CHESAPEAKE OIL OP/FIN	6.625	900	728	89,233	2019/11/15
	CITGO HOLDING INC	10.75	2,900	3,001	367,653	2020/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	792	97,012	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.35	1,900	1,798	220,307	2049/5/29

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CITIGROUP INC	5.95	300	295	36,249	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,025	1,998	244,810	2049/12/29
	CLAYTON WILLIAMS ENERGY	7.75	375	356	43,637	2019/4/1
	CLEAR CHANNEL COM	10.0	2,375	1,932	236,731	2018/1/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	3,550	3,420	418,946	2019/12/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	12.0	2,335	1,684	206,342	2021/2/1
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	11.25	775	762	93,387	2021/3/1
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	749	91,802	2022/11/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	375	262	32,153	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	500	360	44,096	2020/5/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	1,125	940	115,251	2021/2/1
	COGENT COMM FINANCE INC	5.625	2,500	2,393	293,210	2021/4/15
	COMMERZBANK AG	8.125	500	581	71,267	2023/9/19
	COMMSCOPE HOLDINGS INC	6.625	2,975	3,097	379,439	2020/6/1
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,758	215,429	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	750	744	91,178	2023/10/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	678	83,163	2019/5/1
	COMPASS INVESTORS INC	7.75	4,625	4,711	577,138	2021/1/15
	COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	1,026	125,674	2021/5/1
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	960	117,590	2022/8/15
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	400	419	51,323	2022/1/15
	CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	1,375	1,388	170,107	2023/4/15
	CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	2,975	2,677	327,966	2020/7/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	1,025	994	121,785	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	2,800	2,877	352,403	2019/10/15
	CONSTELLATION ENTERPRISE	10.625	700	602	73,738	2016/2/1
	CONSTELLIUM NV	8.0	750	769	94,279	2023/1/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	107	112	13,741	2020/10/29
	CONTL AIRLINES 2012-3 C	6.125	2,275	2,371	290,508	2018/4/29
	CONTOURGLOBAL POWER HLDG	7.125	200	210	25,722	2019/6/1
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	728	89,249	2024/3/1
	COVERIS HOLDINGS SA	7.875	1,000	1,002	122,796	2019/11/1
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,444	299,365	2021/10/1
	CREDIT AGRICOLE SA	7.875	200	205	25,218	2049/1/29
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,625	1,575	192,925	2049/12/29
	CRESCENT RESOURCES LLC	10.25	295	314	38,483	2017/8/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	517	63,388	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	971	118,983	2022/3/1
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	374	414	50,748	2022/6/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	651	79,809	2022/11/15
	DEAN FOODS CO	6.5	1,425	1,467	179,784	2023/3/15
	DENBURY RESOURCES INC	6.375	1,450	1,400	171,594	2021/8/15
	DENBURY RESOURCES INC	5.5	400	356	43,606	2022/5/1
	DENVER PARENT CORP	12.25	2,568	218	26,746	2018/8/15
	DIAMOND FOODS INC	7.0	800	822	100,686	2019/3/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	3,150	3,167	388,027	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	6,200	5,885	720,866	2022/4/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	208	25,477	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	2,275	2,203	269,895	2021/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.75	1,400	1,376	168,613	2023/3/1
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	587	155	19,077	2019/10/31
	DISH DBS CORP	5.875	425	413	50,660	2024/11/15
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	1,175	1,213	148,603	2021/6/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	962	117,896	2021/6/1
	DUFONT FABROS TECH LP	5.875	1,200	1,224	149,927	2021/9/15
	DYNEGY FINANCE I/II INC	7.375	825	876	107,370	2022/11/1
	EARTHLINK INC	8.875	1,956	2,037	249,574	2019/5/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	1,575	1,582	193,886	2022/11/1
	EILEME 2 AB	11.625	675	753	92,321	2020/1/31
	EMECO PTY LTD	9.875	800	564	69,084	2019/3/15
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	8.125	225	232	28,524	2023/9/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	6.0	1,200	1,227	150,295	2025/2/1
	ENDO FINANCE LLC	5.75	875	896	109,858	2022/1/15
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	971	1,109	135,870	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	725	753	92,246	2024/1/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	7.75	675	263	32,245	2019/6/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	11.0	1,750	1,535	188,098	2020/3/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	7.5	350	113	13,933	2021/12/15
	ENTEGRIS INC	6.0	475	491	60,146	2022/4/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	1,400	1,412	172,986	2023/6/15
	ERICKSON INC	8.25	1,554	1,235	151,327	2020/5/1
	EXCO RESOURCES INC	8.5	1,450	746	91,469	2022/4/15
	EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,300	1,371	167,995	2018/6/1
	FELCOR LODGING LP	6.0	450	460	56,429	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	2,896	354,799	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	1,475	1,482	181,576	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	542	66,401	2020/6/15
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	90	95	11,657	2021/4/1
	FIRST DATA CORPORATION	10.625	1,999	2,218	271,791	2021/6/15
	FIRST QUANTUM	6.75	2,275	2,206	270,304	2020/2/15
	FIRST QUANTUM	7.0	475	457	55,989	2021/2/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	400	403	49,363	2019/10/15
	FLASH DUTCH 2 BV & US CO	7.375	2,150	2,311	283,105	2021/5/1
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,581	193,656	2018/8/15
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	6.75	725	730	89,471	2019/5/1
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	357	43,751	2020/5/1
	FLY LEASING LTD	6.75	200	207	25,416	2020/12/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	8.25	825	685	84,001	2019/11/1
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	1,825	1,469	179,953	2019/6/15
	FREESCALE SEMICONDUCTOR	5.0	225	232	28,524	2021/5/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.125	1,000	1,033	126,630	2019/3/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.625	175	156	19,131	2024/4/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,710	454,468	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,716	332,682	2021/11/15



銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	GENCORP INC	7.125	2,225	2,389	292,640	2021/3/15
	GENON ESCROW CORP	9.5	1,898	1,959	239,969	2018/10/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	1,500	1,522	186,491	2020/10/15
	GEO GROUP INC/THE	5.875	975	1,016	124,503	2022/1/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	462	56,636	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	801	98,133	2021/7/15
	GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	1,600	1,754	214,847	2019/6/1
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	675	82,741	2022/7/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	402	49,305	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	617	75,652	2020/11/15
	GRATON ECONOMIC DEV AUTH	9.625	275	297	36,490	2019/9/1
	GRAY TELEVISION INC	7.5	4,025	4,261	521,987	2020/10/1
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	25	25	3,138	2019/2/1
	GREIF INC	7.75	720	804	98,555	2019/8/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	1,000	1,000	122,490	2022/3/1
	GYMBOREE CORP	9.125	1,650	668	81,853	2018/12/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	7.0	975	1,006	123,309	2022/9/1
	HALCON RESOURCES CORP	9.75	1,725	1,168	143,152	2020/7/15
	HALCON RESOURCES CORP	8.875	1,500	990	121,265	2021/5/15
	HALYARD HEALTH INC	6.25	1,925	2,029	248,614	2022/10/15
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	150	155	19,073	2017/10/15
	HARBINGER GROUP INC	7.75	2,325	2,293	280,873	2022/1/15
	HARDWOODS ACQUISITION IN	7.5	2,625	2,559	313,497	2021/8/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	808	99,033	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	419	51,384	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	11,075	9,925	1,215,831	2021/3/1
	HARRAHS OPERATING CO INC	—	1,957	528	64,722	2016/2/1
	HARRON COMM/HARRON FIN	9.125	1,600	1,736	212,642	2020/4/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HCA HOLDINGS INC	6.25	850	921	112,914	2021/2/15
	HD SUPPLY INC	11.5	1,325	1,546	189,484	2020/7/15
	HD SUPPLY INC	7.5	2,950	3,130	383,477	2020/7/15
	HEADWATERS INC	7.25	1,550	1,619	198,403	2019/1/15
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,406	172,282	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,023	247,860	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HERCULES OFFSHORE INC	10.25	1,000	350	42,871	2019/4/1
	HERCULES OFFSHORE INC	7.5	5,650	1,963	240,493	2021/10/1
	HERCULES OFFSHORE INC	6.75	1,100	385	47,158	2022/4/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	7,425	5,457	668,473	2020/11/15
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	325	303	37,221	2020/4/15
	HILAND PART LP/CORP	5.5	550	571	69,945	2022/5/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	500	522	64,001	2021/4/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,443	176,844	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	5,025	5,150	630,900	2021/10/1
	HRG GROUP INC	7.875	650	691	84,690	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	850	838	102,684	2022/1/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,800	1,800	220,482	2019/7/15
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,893	231,965	2021/3/1
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	7.125	450	480	58,841	2021/3/15
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	961	117,797	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	299	309	37,964	2020/8/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	2,175	2,180	267,081	2016/10/15
	IFM US COLONIAL PIPELINE	6.45	250	270	33,181	2021/5/1
	IGLOO HOLDINGS CORP	8.25	5,250	5,328	652,718	2017/12/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	10.625	1,150	1,098	134,524	2023/3/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.69	500	496	60,846	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	537	65,853	2018/4/15
	IMS HEALTH INC	6.0	825	856	104,970	2020/11/1
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.125	1,426	1,459	178,751	2018/8/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,863	228,306	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	650	667	81,808	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,529	187,409	2020/11/30
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	575	549	67,350	2018/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	5,425	4,516	553,203	2023/6/1
	INTERACTIVE DATA CORP	5.875	225	227	27,904	2019/4/15
	INTERGEN NV	7.0	2,750	2,461	301,478	2023/6/30
	INTERLINE BRANDS INC	10.0	898	940	115,220	2018/11/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	1,125	1,205	147,612	2019/4/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,870	229,094	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	890	109,119	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,290	158,107	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,097	134,450	2018/1/15
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	283	274	33,581	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	618	587	71,913	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	1,323	1,373	168,250	2018/8/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	2,150	2,343	287,055	2020/6/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	2,200	2,202	269,814	2023/7/15
	ITHACA ENERGY INC	8.125	1,800	1,575	192,921	2019/7/1
	JAC HOLDING CORP	11.5	775	798	97,777	2019/10/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	10.25	2,375	2,247	275,277	2020/6/1
	JAGUAR HOLDING CO I	9.375	1,350	1,383	169,495	2017/10/15
	JAMES RIVER ESCROW INC	—	475	1	145	2019/4/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	874	107,173	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,861	228,064	2024/4/3
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	1,150	1,224	150,019	2020/2/1
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	7.25	2,000	2,120	259,678	2021/6/1
	JC PENNEY CORP INC	8.125	1,000	1,002	122,796	2019/10/1
	JCH PARENT INC	10.5	1,688	1,275	156,189	2019/3/15
	JLL/DELTA DUTCH PLEDGECO	8.75	2,000	2,035	249,267	2020/5/1
	JMC STEEL GROUP	8.25	550	506	61,990	2018/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	830	101,729	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,615	197,822	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	3,450	3,475	425,755	2049/12/29

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	JURASSIC HOLDINGS III	6.875	2,600	2,047	250,798	2021/2/15
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	11.875	375	384	47,139	2015/10/15
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	7.0	625	568	69,666	2019/1/15
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	7.5	972	993	121,739	2016/5/15
	K. HOVNIANIAN ENTERPRISES	6.25	1,700	1,717	210,315	2016/1/15
	KB HOME	7.0	1,350	1,404	171,975	2021/12/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,631	199,827	2021/8/15
	KENAN ADVANTAGE GROUP	8.375	600	625	76,617	2018/12/15
	KINDRED ESCROW CORP II	8.0	850	917	112,393	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,925	1,932	236,677	2022/4/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	3,175	3,230	395,711	2019/6/1
	KOSMOS ENERGY LTD	7.875	1,200	1,166	142,838	2021/8/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,350	1,414	173,216	2017/10/1
	LANDRY'S HOLDINGS II INC	10.25	4,425	4,602	563,698	2018/1/1
	LANDRY'S INC	9.375	3,105	3,337	408,856	2020/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	1,000	1,060	129,860	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	700	714	87,457	2023/3/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	596	73,072	2023/5/15
	LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	80	91	11,195	2049/12/29
	LEAR CORP	5.375	1,375	1,400	171,578	2024/3/15
	LEE ENTERPRISES INC	9.5	675	689	84,437	2022/3/15
	LENNAR CORP	12.25	950	1,123	137,602	2017/6/1
	LENNAR CORP	6.95	1,700	1,874	229,576	2018/6/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	6.125	2,450	2,589	317,140	2021/1/15
	LIFEPOINT HOSPITALS INC	5.5	1,450	1,504	184,281	2021/12/1
	LIMITED BRANDS INC	5.625	800	848	103,871	2022/2/15
	LIN TELEVISION CORP	6.375	625	646	79,140	2021/1/15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.25	300	234	28,689	2019/11/1
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	8.625	2,550	2,070	253,634	2020/4/15
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,382	414,322	2020/10/15
	LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	1,237	151,581	2019/4/15
	LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	725	776	95,172	2020/6/1
	LTF MERGER SUB INC	8.5	3,275	3,201	392,128	2023/6/15
	LUNDIN MINING CORP	7.875	475	509	62,400	2022/11/1
	LYNX I CORP	5.375	945	967	118,502	2021/4/15
	MANITOWOC COMPANY INC	8.5	750	796	97,510	2020/11/1
	MANITOWOC COMPANY INC	5.875	475	514	62,982	2022/10/15
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	192	23,614	2019/6/24
	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.75	2,325	2,511	307,572	2021/10/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	525	536	65,754	2023/4/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,075	131,707	2020/11/15
	MDC HOLDINGS INC	6.0	3,400	2,874	352,122	2043/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.75	850	852	104,397	2020/4/1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	667	81,750	2021/4/15
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	850	858	105,157	2023/4/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	575	534	65,501	2023/1/30
	MEG ENERGY CORP	7.0	200	193	23,640	2024/3/31

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	388	47,568	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	875	883	108,250	2025/6/1
	MGM RESORTS INTL	10.0	1,750	1,907	233,649	2016/11/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	3,350	3,819	467,838	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	1,168	1,246	152,725	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,282	157,062	2022/3/15
	MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	5,725	5,803	710,897	2019/8/1
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	900	828	101,421	2019/4/15
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	2,225	2,236	273,902	2022/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	10.75	1,290	549	67,352	2020/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	9.25	2,675	1,156	141,713	2021/6/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	12.25	150	7	918	2018/2/15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	4,094	501,504	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	604	74,068	2021/4/1
	MONITRONICS INTERNATIONA	9.125	850	833	102,034	2020/4/1
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	771	94,531	2020/10/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	725	777	95,243	2022/10/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.625	1,750	1,800	220,520	2022/4/1
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	1,050	1,109	135,849	2018/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.875	1,050	1,114	136,492	2021/5/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,419	173,863	2022/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,650	1,625	199,076	2021/2/15
	MU FINANCE PLC	8.375	1,643	1,678	205,571	2017/2/1
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	600	504	61,734	2021/4/15
	MUSTANG MERGER CORP	8.5	2,525	2,575	315,472	2021/8/15
	NANA DEVELOPMENT CORP	9.5	775	745	91,369	2019/3/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	1,300	1,400	171,577	2020/3/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	850	896	109,842	2021/7/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	1,100	1,146	140,465	2022/4/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,775	1,783	218,495	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	325	327	40,058	2020/10/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,975	3,671	449,771	2022/6/1
	NAVISTAR INTL CORP	8.25	3,325	3,225	395,060	2021/11/1
	NBTY INC	9.0	750	779	95,522	2018/10/1
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	475	508	62,255	2023/1/15
	NCR CORP	5.875	700	730	89,494	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	1,500	1,593	195,218	2023/12/15
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,425	2,437	298,523	2018/2/15
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,600	3,672	449,783	2018/5/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	13.0	1,774	1,909	233,878	2018/3/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	700	626	76,739	2018/9/1
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	9.75	1,050	168	20,578	2017/2/15
	NORANDA ALUMINUM ACQUISIT	11.0	2,475	1,769	216,761	2019/6/1
	NORTEK INC	8.5	2,425	2,622	321,172	2021/4/15
	NOVELIS INC	8.75	3,000	3,187	390,436	2020/12/15
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	550	578	70,906	2020/1/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	NRG ENERGY INC	6.25	2,475	2,533	310,362	2022/7/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	2,350	2,338	286,412	2022/5/15
	NWH ESCROW CORP	7.5	1,900	1,805	221,094	2021/8/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,050	1,047	128,292	2021/11/1
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	709	86,889	2018/4/15
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	4,375	3,937	482,304	2022/5/15
	OWENS CORNING INC	7.0	2,175	2,466	302,136	2036/12/1
	OWENS-BROCKWAY	7.375	321	337	41,334	2016/5/15
	OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	673	82,497	2018/5/15
	PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	1,075	1,087	133,240	2017/4/15
	PAPERWORKS INDUSTRIES IN	9.5	2,050	2,047	250,790	2019/8/15
	PAR PHARMACEUTICAL COS I	7.375	950	1,016	124,511	2020/10/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	1,250	153,112	2023/6/30
	PARKER DRILLING CO	6.75	1,175	1,022	125,215	2022/7/15
	PATRIOT MERGER CORP	9.0	3,400	3,370	412,821	2021/7/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	1,075	1,096	134,310	2023/5/15
	PEABODY ENERGY CORP	6.0	2,575	1,087	133,261	2018/11/15
	PEABODY ENERGY CORP	6.25	1,275	388	47,633	2021/11/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	148	149	18,355	2021/11/1
	PENN VIRGINIA RESOURCE	6.5	1,075	1,150	140,894	2021/5/15
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	1,021	125,100	2022/10/1
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	500	519	63,664	2017/5/15
	PETCO HOLDINGS INC	8.5	5,075	5,227	640,285	2017/10/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	8.625	900	582	71,381	2020/2/1
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	1,320	1,485	181,897	2023/10/1
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	786	96,366	2022/3/15
	PNK FINANCE CORP	6.375	3,475	3,713	454,916	2021/8/1
	POLYMER GROUP INC	6.875	1,150	1,062	130,122	2019/6/1
	POST HOLDINGS INC	6.75	1,700	1,704	208,795	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	625	639	78,374	2022/2/15
	POST HOLDINGS INC	6.0	2,304	2,234	273,694	2022/12/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,700	2,666	326,588	2023/5/15
	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	1,650	1,105	135,412	2018/10/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	828	101,541	2023/1/15
	QUICKSILVER RESOURCES IN	—	600	76	9,370	2019/8/15
	QUICKSILVER INC/QS WHOLES	10.0	1,250	381	46,699	2020/8/1
	QVC INC	5.125	125	128	15,717	2022/7/2
	QWEST CORPORATION	7.25	425	433	53,099	2035/10/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	802	98,298	2019/11/1
	RAIN CII CARBON LLC/CII	8.25	425	419	51,407	2021/1/15
	RCN TELECOM SER/CAPITAL	8.5	3,850	4,042	495,165	2020/8/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	875	870	106,642	2023/6/15
	RENAISSANCE ACQUISITION	6.875	3,200	2,932	359,140	2021/8/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	4,325	3,827	468,845	2023/5/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	400	421	51,568	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.875	1,968	2,076	254,318	2019/8/15
	RITE AID CORP	6.125	3,050	3,156	386,670	2023/4/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	RITE AID CORP	7.7	925	1,100	134,830	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	1,250	1,418	173,782	2028/12/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	2,950	3,156	386,632	2049/3/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	675	766	93,916	2021/3/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	1,100	1,193	146,186	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	548	67,188	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	925	935	114,565	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	225	230	28,180	2017/6/15
	RUE21 INC	9.0	1,125	992	121,609	2021/10/15
	RYLAND GROUP	5.375	400	406	49,730	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	100	103	12,645	2021/2/1
	SABINE PASS LNG LP	7.5	775	817	100,150	2016/11/30
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	925	964	118,118	2021/2/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	4,825	4,788	586,581	2021/6/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	1,300	575	70,462	2021/3/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	975	446	54,712	2022/10/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	1,800	792	97,012	2023/2/15
	SANJEL CORP	7.5	900	668	81,853	2019/6/19
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5.625	50	52	6,409	2019/10/1
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	700	728	89,172	2018/8/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	1,050	1,027	125,881	2022/12/1
	SEALED AIR CORP	5.25	475	482	59,055	2023/4/1
	SEITEL INC	9.5	925	851	104,238	2019/4/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	475	483	59,200	2021/6/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,459	178,758	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	2,600	2,743	335,990	2022/1/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	825	870	106,612	2024/5/15
	SEVENTY SEVEN ENE	6.5	1,250	800	97,992	2022/7/15
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	900	589	72,207	2019/11/15
	SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	1,850	1,817	222,640	2022/5/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.375	800	813	99,584	2021/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	1,775	1,854	227,203	2021/11/1
	SLM CORP	8.0	6,450	7,248	887,830	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	1,250	1,318	161,533	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,885	353,475	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	125	130	15,961	2021/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	425	435	53,359	2023/1/1
	SOCIETE GENERALE	6.0	200	189	23,194	2049/10/27
	SOCIETE GENERALE	6.0	400	378	46,365	2049/12/31
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,262	399,623	2022/7/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	725	715	87,695	2023/5/15
	SOPHIA HOLDING FIN LP/IN	9.625	200	203	24,865	2018/12/1
	SPECTRUM BRANDS HLDGS	6.75	175	184	22,614	2020/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.375	275	292	35,790	2020/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	670	82,106	2022/11/15
	SPENCER SPIRIT HOLDINGS	9.0	2,883	2,926	358,435	2018/5/1
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	600	631	77,321	2020/12/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	900	926	113,494	2019/5/1
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	283	34,683	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	5,775	5,679	695,651	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	600	591	72,447	2023/9/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	500	545	66,769	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	11.5	5,850	6,990	856,296	2021/11/15
	SRA INTERNATIONAL INC	11.0	1,075	1,144	140,235	2019/10/1
	ST BARBARA LTD	8.875	325	310	38,017	2018/4/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	3,750	4,396	538,573	2021/1/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.125	450	476	58,400	2019/8/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	2,350	2,478	303,539	2022/8/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,837	225,109	2024/6/1
	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	6.375	1,050	1,002	122,826	2021/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	10.5	675	738	90,432	2020/1/31
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	2,075	2,178	266,875	2021/7/1
	SUN MERGER SUB INC	5.25	800	816	99,951	2018/8/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	525	532	65,271	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	1,000	1,015	124,327	2020/2/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	1,286	157,552	2022/4/1
	SUNGARD DATA SYSTEMS INC	7.375	1,000	1,036	126,991	2018/11/15
	SUNGARD DATA SYSTEMS INC	6.625	3,950	4,083	500,164	2019/11/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	2,325	2,442	299,208	2023/4/1
	SYNCREON GROUP BV/SYNCRE	8.625	3,950	3,011	368,924	2021/11/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	475	492	60,328	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	275	283	34,782	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,023	125,364	2022/4/28
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	2,600	2,275	278,664	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	425	448	54,921	2021/2/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	1,450	1,402	171,838	2024/3/1
	TEMPEL STEEL COMPANY	12.0	1,025	968	118,646	2016/8/15
	TENET HEALTHCARE CORP	3.78605	475	480	58,837	2020/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	2,850	3,135	384,006	2022/4/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	528	550	67,423	2020/10/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	2,575	2,702	331,048	2021/10/15
	THC ESCROW CORP II	6.75	1,575	1,618	198,227	2023/6/15
	THOMPSON CREEK METALS CO	9.75	700	729	89,387	2017/12/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	525	433	53,053	2018/6/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	12.5	425	397	48,674	2019/5/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,800	1,658	203,119	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	465	57,019	2021/10/15
	TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	1,955	1,622	198,758	2018/9/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	336	41,276	2019/11/1
	TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	875	930	114,006	2024/1/15
	TOPAZ MARINE SA	8.625	400	395	48,444	2018/11/1
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	1,741	1,723	211,122	2018/6/15
	TOPS HOLDING/MARKETS II	8.0	1,300	1,313	160,829	2022/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,225	1,226	150,237	2023/4/1

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	TPC GROUP INC	8.75	1,525	1,425	174,655	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	775	839	102,880	2019/8/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,547	312,062	2022/7/15
	TRANSDIGM INC	6.5	150	148	18,212	2024/7/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	982	120,384	2020/5/15
	TRANSUNION HOLDING CO	8.125	2,175	2,225	272,609	2018/6/15
	TRIANGLE USA PETROLEUM	6.75	3,250	2,551	312,502	2022/7/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	427	52,318	2019/1/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.75	400	409	50,098	2022/5/1
	TULLOW OIL PLC	6.0	900	816	99,964	2020/11/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	2,800	2,508	307,220	2022/4/15
	U. S. FOODSERVICE	8.5	1,175	1,229	150,582	2019/6/30
	UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	949	1,032	126,514	2018/7/15
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	4,250	4,292	525,788	2019/2/15
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	1,275	1,287	157,736	2019/2/15
	UNIT CORP	6.625	1,150	1,121	137,341	2021/5/15
	UNITED REFINING	10.5	237	250	30,626	2018/2/28
	UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	1,409	1,515	185,667	2020/5/15
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	1,875	1,925	235,816	2023/1/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,308	282,739	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,325	1,235	151,344	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,421	1,532	187,765	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	201	217	26,657	2021/6/3
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	304	37,298	2018/6/3
	US AIRWAYS GROUP INC	6.125	1,425	1,483	181,748	2018/6/1
	US STEEL CORP	6.875	300	303	37,152	2021/4/1
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	650	643	78,822	2019/2/1
	VERSO PAPER HLDGS LLC/IN	11.75	1,450	870	106,566	2019/1/15
	VIASAT INC	6.875	1,725	1,830	224,237	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	1,900	2,113	258,913	2022/10/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	500	498	61,091	2025/5/15
	VISANT CORP	10.0	1,550	1,255	153,786	2017/10/1
	VPII ESCROW CORP	6.75	1,000	1,053	129,027	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	1,725	1,865	228,462	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	1,410	1,455	178,324	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,853	227,061	2024/1/15
	WARREN RESOURCES INC	9.0	3,200	1,536	188,144	2022/8/1
	WATERJET HOLDINGS INC	7.625	400	416	50,955	2020/2/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	975	994	121,816	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	575	606	74,305	2020/9/1
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	775	814	99,755	2020/11/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	1,000	1,003	122,943	2049/12/29
	WHITING PETROLEUM CORP	6.25	150	150	18,465	2023/4/1
	WIDEPENWEST FIN/CAPITAL	13.375	5,000	5,475	670,632	2019/10/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	428	52,448	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	2,425	2,631	322,286	2020/11/15
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,000	2,039	249,855	2021/4/23



銘柄	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	WINDSTREAM CORP	7.75	750	741	90,767	2020/10/15
		WINDSTREAM CORP	7.5	3,625	3,230	395,662	2022/6/1
		WINDSTREAM CORP	7.5	5,090	4,466	547,098	2023/4/1
		WINDSTREAM CORP	6.375	7,775	6,432	787,868	2023/8/1
		WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,309	160,423	2028/4/1
		WISE HLDG/FIN CORP	9.75	400	427	52,364	2019/6/15
		WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	1,100	1,170	143,328	2018/12/15
		WMG ACQUISITION CORP	5.625	200	201	24,681	2022/4/15
		WMG ACQUISITION CORP	6.75	900	866	106,106	2022/4/15
		WMG HOLDINGS CORP	13.75	600	660	80,843	2019/10/1
		WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	400	380	46,546	2021/12/15
		XPO LOGISTICS INC	6.5	2,475	2,437	298,615	2022/6/15
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	2,000	1,992	244,061	2023/4/1
合	計					107,922,354	

\*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

(2015年7月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	836,175	0.7
公社債	107,922,354	95.1
コール・ローン等、その他	4,730,515	4.2
投資信託財産総額	113,489,044	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（112,187,751千円）の投資信託財産総額（113,489,044千円）に対する比率は98.9%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=122.49円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年7月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	114,407,644,839
コール・ローン等	1,317,191,231
株式(評価額)	836,175,658
公社債(評価額)	107,922,354,723
未収入金	2,034,143,215
未収利息	2,255,580,926
前払費用	42,199,086
(B) 負債	1,907,430,000
未払金	918,600,000
未払解約金	988,830,000
(C) 純資産総額(A-B)	112,500,214,839
元本	41,103,333,272
次期繰越損益金	71,396,881,567
(D) 受益権総口数	41,103,333,272口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,370円

(注) 期首元本額64,771百万円、期中追加設定元本額10,144百万円、期中一部解約元本額33,812百万円、計算口数当たり純資産額27,370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 16,379百万円
- ・高利回り社債オープン・為替ヘッジ 13,803百万円
- ・米欧 ハイ・インカムオープン 276百万円
- ・野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型) 7,754百万円
- ・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 2,023百万円
- ・高利回り社債オープン・為替ヘッジ(年1回決算型) 100百万円
- ・高利回り社債オープン(年1回決算型) 104百万円
- ・野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型) 519百万円
- ・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 121百万円
- ・高利回り社債オープンVA(適格機関投資家専用) 20百万円

## ○損益の状況 (2014年7月8日～2015年7月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,797,592,411
受取配当金	142,521,101
受取利息	10,595,158,492
その他収益金	59,912,818
(B) 有価証券売買損益	12,029,728,688
売買益	26,602,832,186
売買損	△14,573,103,498
(C) 保管費用等	△ 107,881,911
(D) 当期損益金(A+B+C)	22,719,439,188
(E) 前期繰越損益金	85,438,350,178
(F) 追加信託差損益金	15,290,376,000
(G) 解約差損益金	△52,051,283,799
(H) 計(D+E+F+G)	71,396,881,567
次期繰越損益金(H)	71,396,881,567

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

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

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

## ○お知らせ

デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年1月29日＞