

# 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34期(決算日2015年8月12日) 第35期(決算日2015年9月14日) 第36期(決算日2015年10月13日)  
第37期(決算日2015年11月12日) 第38期(決算日2015年12月14日) 第39期(決算日2016年1月12日)

作成対象期間(2015年7月14日～2016年1月12日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2012年8月30日以降、無期限とします。	
運用方針	中長期的に、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。高利回り社債オープン マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として米国ドル建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)に実質的な投資を行います。ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析を行うことにより、信用リスクのコントロールを行います。ポートフォリオによる分散投資によりリスクの低減を図ることを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替予約を活用し、為替変動リスクの低減を図ることを目指します。	
主な投資対象	野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジあり	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	米国ドル建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要投資対象とします。なお、米国ドル建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
主な投資制限	野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジあり	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。株式への投資は、優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したもの等に限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	中 率			
	円	円	円	%	%	%	%	百万円	
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	
34期(2015年8月12日)	9,642	45	△2.2	114.53	△1.8	95.2	—	5,126	
35期(2015年9月14日)	9,541	45	△0.6	114.58	0.0	94.1	—	4,906	
36期(2015年10月13日)	9,309	45	△2.0	113.36	△1.1	93.3	—	4,632	
37期(2015年11月12日)	9,249	45	△0.2	112.86	△0.4	96.0	—	4,479	
38期(2015年12月14日)	8,798	45	△4.4	108.42	△3.9	92.4	—	4,117	
39期(2016年1月12日)	8,657	45	△1.1	107.79	△0.6	90.8	—	3,916	

\* 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・CONSTRAINED・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34期	(期 首) 2015年7月13日	円 9,904	% —	116.60	% —	% 94.7	% —
	7月末	9,803	△1.0	115.98	△0.5	96.3	—
	(期 末) 2015年8月12日	9,687	△2.2	114.53	△1.8	95.2	—
第35期	(期 首) 2015年8月12日	9,642	—	114.53	—	95.2	—
	8月末	9,544	△1.0	113.77	△0.7	93.6	—
	(期 末) 2015年9月14日	9,586	△0.6	114.58	0.0	94.1	—
第36期	(期 首) 2015年9月14日	9,541	—	114.58	—	94.1	—
	9月末	9,231	△3.2	110.76	△3.3	93.8	—
	(期 末) 2015年10月13日	9,354	△2.0	113.36	△1.1	93.3	—
第37期	(期 首) 2015年10月13日	9,309	—	113.36	—	93.3	—
	10月末	9,368	0.6	113.93	0.5	94.6	—
	(期 末) 2015年11月12日	9,294	△0.2	112.86	△0.4	96.0	—
第38期	(期 首) 2015年11月12日	9,249	—	112.86	—	96.0	—
	11月末	9,071	△1.9	111.19	△1.5	95.7	—
	(期 末) 2015年12月14日	8,843	△4.4	108.42	△3.9	92.4	—
第39期	(期 首) 2015年12月14日	8,798	—	108.42	—	92.4	—
	12月末	8,763	△0.4	108.32	△0.1	93.5	—
	(期 末) 2016年1月12日	8,702	△1.1	107.79	△0.6	90.8	—

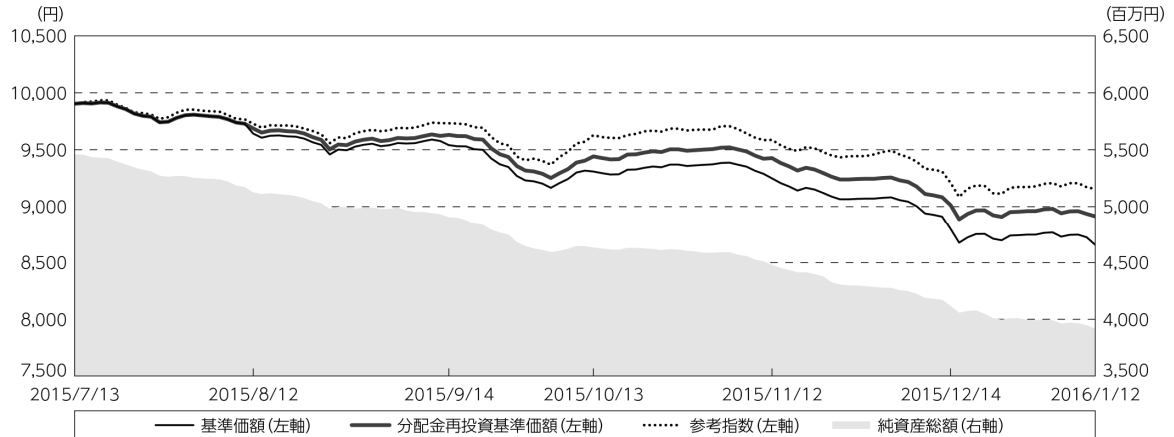
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第34期首： 9,904円

第39期末： 8,657円 (既払分配金(税込み):270円)

騰落率：△ 10.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2015年7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・ペイ・CONSTREIND・インデックス(円ヘッジベース)です。作成期首(2015年7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9,904円から当作成期末には8,657円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・中国株式市場が大幅下落となったことや原油価格などの商品価格が下落したことなどを受けて、世界経済の先行き不透明感が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことを背景に、ハイ・イールド債券価格が下落したこと
- ・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懸念が高まったことなどを背景に、ハイ・イールド債券の価格が下落したこと

## ○投資環境

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

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [野村米国ハイ・イールド・ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり]

主要投資対象である〔高利回り社債オープン マザーファンド〕の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

### [高利回り社債オープン マザーファンド]

#### ・資産別組入比率

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

#### ・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には0.7%、15.7%、37.7%、39.6%、0.1%、2.3%としました。

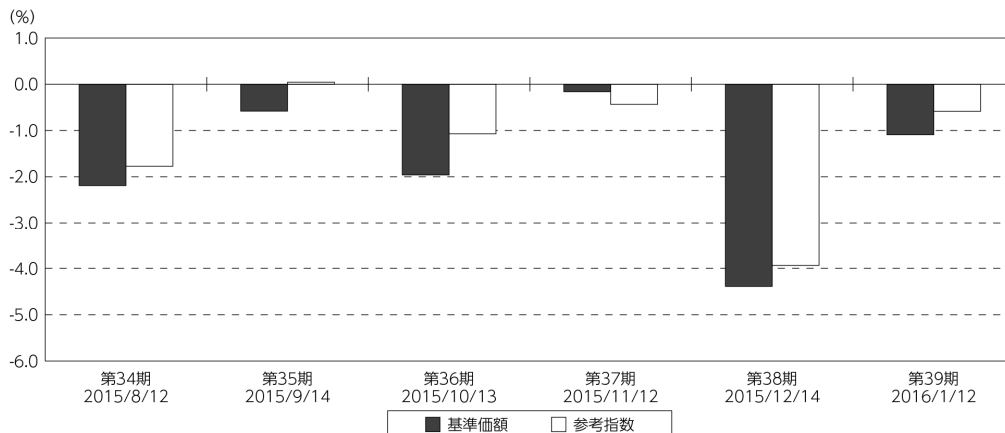
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期間に、参考指数の騰落率が-7.6%となったのに対し、基準価額の騰落率は-10.0%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。

## 基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックス（円ヘッジベース）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34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期
	2015年7月14日～ 2015年8月12日	2015年8月13日～ 2015年9月14日	2015年9月15日～ 2015年10月13日	2015年10月14日～ 2015年11月12日	2015年11月13日～ 2015年12月14日	2015年12月15日～ 2016年1月12日
当期分配金	45	45	45	45	45	45
（対基準価額比率）	0.465%	0.469%	0.481%	0.484%	0.509%	0.517%
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	972	979	982	990	998	1,003

(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は昨年12月に利上げを実施しましたが、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、金利の引き上げペースは緩やか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。業種別ではエネルギーセクターの中でも、財務状況や投資計画が健全な企業に投資機会があると判断しておりますが、原油市場は不透明な市場環境が続いており、慎重に銘柄を選定していく方針です。
- ・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、よろしく願いいたします。

## ○1万口当たりの費用明細

(2015年7月14日～2016年1月12日)

項 目	第34期～第39期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	85	0.918	(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 ）	(48)	(0.513)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(35)	(0.378)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(b) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.032	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 3 )	(0.031)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	88	0.950	
作成期間の平均基準価額は、9,296円です。			

\*作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2015年7月14日～2016年1月12日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第34期～第39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 16,657	千円 43,600	千口 444,159	千円 1,154,600

\*単位未満は切り捨て。



## ○株式売買比率

（2015年7月14日～2016年1月12日）

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第34期～第39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	13,748千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	960,709千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.01	

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

（2015年7月14日～2016年1月12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34期～第39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 12,029	百万円 184	% 1.5	百万円 10,501	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34期～第39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 -	百万円 -	% -	百万円 20,340	百万円 2,380	% 11.7

平均保有割合 4.8%

※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

（2016年1月12日現在）

## 親投資信託残高

銘 柄	第33期末		第39期末	
	口 数	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 1,992,298	千口 1,564,796	千口 3,737,517	千円

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2016年1月12日現在)

項 目	第39期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
高利回り社債オープン マザーファンド	3,737,517	94.5
コール・ローン等、その他	219,124	5.5
投資信託財産総額	3,956,641	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39期末における外貨建て純資産（77,863,648千円）の投資信託財産総額（78,752,708千円）に対する比率は98.9%です。

\*外貨建て資産は、第39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=117.80円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第34期末	第35期末	第36期末	第37期末	第38期末	第39期末
	2015年8月12日現在	2015年9月14日現在	2015年10月13日現在	2015年11月12日現在	2015年12月14日現在	2016年1月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	10,322,847,713	9,700,238,897	9,155,411,408	8,959,147,303	8,126,983,956	7,634,025,210
コール・ローン等	56,422,947	68,219,888	45,816,691	43,270,577	42,551,262	40,548,558
高利回り社債オープン マザーファンド(詳細額)	5,157,772,175	4,834,151,539	4,539,934,377	4,514,225,689	4,026,226,889	3,737,517,135
未収入金	5,108,652,487	4,797,867,345	4,569,660,261	4,401,650,955	4,058,205,723	3,855,959,440
未収利息	104	125	79	82	82	77
(B) 負債	5,196,814,490	4,793,878,125	4,522,761,764	4,479,725,919	4,009,739,189	3,717,820,322
未払金	5,132,175,425	4,733,074,767	4,471,089,940	4,423,080,265	3,976,811,345	3,677,383,393
未払収益分配金	23,922,740	23,140,176	22,393,301	21,794,940	21,058,962	20,357,069
未払解約金	32,683,585	29,323,035	22,368,188	27,906,192	4,933,434	14,246,687
未払信託報酬	8,023,311	8,330,359	6,902,226	6,936,372	6,927,309	5,826,330
その他未払費用	9,429	9,788	8,109	8,150	8,139	6,843
(C) 純資産総額(A-B)	5,126,033,223	4,906,360,772	4,632,649,644	4,479,421,384	4,117,244,767	3,916,204,888
元本	5,316,164,612	5,142,261,373	4,976,289,325	4,843,320,126	4,679,769,335	4,523,793,324
次期繰越損益金	△ 190,131,389	△ 235,900,601	△ 343,639,681	△ 363,898,742	△ 562,524,568	△ 607,588,436
(D) 受益権総口数	5,316,164,612口	5,142,261,373口	4,976,289,325口	4,843,320,126口	4,679,769,335口	4,523,793,324口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,642円	9,541円	9,309円	9,249円	8,798円	8,657円

(注) 第34期首元本額5,512百万円、第34～第39期中追加設定元本額61百万円、第34～第39期中一部解約元本額1,050百万円、第39期末計算口数当たり純資産額8,657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267,475,257円。('15年7月7日～'16年1月5日、高利回り社債オープン マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期
	2015年7月14日～ 2015年8月12日	2015年8月13日～ 2015年9月14日	2015年9月15日～ 2015年10月13日	2015年10月14日～ 2015年11月12日	2015年11月13日～ 2015年12月14日	2015年12月15日～ 2016年1月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	8,630	3,249	2,513	2,616	2,707	2,010
受取利息	3,028	3,249	2,513	2,616	2,707	2,010
その他収益金	5,602	-	-	-	-	-
(B) 有価証券売買損益	△107,030,522	△20,465,021	△86,028,786	△709,385	△182,871,979	△37,600,242
売買益	36,433,660	187,718,239	26,120,912	121,248,895	151,685,274	93,593,163
売買損	△143,464,182	△208,183,260	△112,149,698	△121,958,280	△334,557,253	△131,193,405
(C) 信託報酬等	△8,043,540	△8,340,147	△6,910,335	△6,944,522	△6,935,448	△5,833,173
(D) 当期損益金(A+B+C)	△115,065,432	△28,801,919	△92,936,608	△7,651,291	△189,804,720	△43,431,405
(E) 前期繰越損益金	△337,047,413	△459,487,771	△494,222,433	△592,519,783	△599,900,121	△782,221,428
(F) 追加信託差損益金	285,904,196	275,529,265	265,912,661	258,067,272	248,239,235	238,421,466
(配当等相当額)	(305,967,283)	(296,445,889)	(287,192,997)	(279,789,279)	(270,704,535)	(262,079,022)
(売買損益相当額)	(△20,063,087)	(△20,916,624)	(△21,280,336)	(△21,722,007)	(△22,465,300)	(△23,657,556)
(G) 計(D+E+F)	△166,208,649	△212,760,425	△321,246,380	△342,103,802	△541,465,606	△587,231,367
(H) 収益分配金	△23,922,740	△23,140,176	△22,393,301	△21,794,940	△21,058,962	△20,357,069
次期繰越損益金(G+H)	△190,131,389	△235,900,601	△343,639,681	△363,898,742	△562,524,568	△607,588,436
追加信託差損益金	285,904,196	275,529,265	265,912,661	258,067,272	248,239,235	238,421,466
(配当等相当額)	(306,023,569)	(296,478,674)	(287,217,347)	(279,811,882)	(270,734,061)	(262,106,632)
(売買損益相当額)	(△20,119,373)	(△20,949,409)	(△21,304,686)	(△21,744,610)	(△22,494,826)	(△23,685,166)
分配準備積立金	211,132,852	206,993,398	201,811,196	199,708,959	196,690,298	191,798,440
繰越損益金	△687,168,437	△718,423,264	△811,363,538	△821,674,973	△1,007,454,101	△1,037,808,342

\* 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7月14日～2016年1月12日)は以下の通りです。

項 目	第34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期
	2015年7月14日～ 2015年8月12日	2015年8月13日～ 2015年9月14日	2015年9月15日～ 2015年10月13日	2015年10月14日～ 2015年11月12日	2015年11月13日～ 2015年12月14日	2015年12月15日～ 2016年1月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	26,368,551円	26,340,066円	24,175,549円	25,331,860円	25,125,504円	22,389,556円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	306,023,569円	296,478,674円	287,217,347円	279,811,882円	270,734,061円	262,106,632円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	208,687,041円	203,793,508円	200,028,948円	196,172,039円	192,623,756円	189,765,953円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	541,079,161円	526,612,248円	511,421,844円	501,315,781円	488,483,321円	474,262,141円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,017円	1,024円	1,027円	1,035円	1,043円	1,048円
g. 分配金	23,922,740円	23,140,176円	22,393,301円	21,794,940円	21,058,962円	20,357,069円
h. 分配金(1万円当たり)	45円	45円	45円	45円	45円	45円

## ○分配金のお知らせ

	第34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39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

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年1月12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(32,820,323千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	第33期末		第39期末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALLY FINANCIAL 8.50% Series A	148	148	383	45,146	消費者金融	
ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A	23	—	—	—	消費者金融	
CATALYST PAPER CORP	168	168	40	4,764	紙製品・林産品	
CLITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,267	149,363	銀行	
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	317	317	800	94,288	資本市場	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り	
EME REORGANIZATION TRUST	45,383	45,383	11	1,389	電力	
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	688	81,128	各種金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	620	73,078	商社・流通業	
HERCULES OFFSHORE INC	—	1,231	194	22,915	エネルギー設備・サービス	
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	160	114	301	35,461	銀行	
UC HOLDINGS INC	—	468	1,404	165,391	自動車部品	
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	402	844	99,491	ソフトウェア	
合 計	株 数	金 額	47,261	49,293	6,557	772,418
	銘柄 数 < 比率 >		10	12	—	<1.0%>

\*邦貨換算金額は、第39期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\*邦貨換算金額欄の〈 〉内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する株式評価額の比率。

\*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39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	759,400	633,036	74,571,746	95.1	93.1	54.6	36.3	4.2
合 計	759,400	633,036	74,571,746	95.1	93.1	54.6	36.3	4.2

\*邦貨換算金額は、第39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、無格付けが0.9%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第39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		%	千円ドル	千円ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債)	1839688 ALBERTA ULC	—	145	0.01526	1	2020/2/13
	99 SCENTS ONLY STORES	11.0	2,675	949	111,865	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6.875	775	736	86,730	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	12.0	1,455	1,375	162,059	2019/7/1
	ACCURIDE CORP	9.5	3,125	2,453	288,978	2018/8/1
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	815	395	46,563	2019/2/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	1,650	1,212	142,861	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	1,700	1,126	132,672	2024/7/1
	AFFINIA GROUP INC	7.75	2,225	2,290	269,858	2021/5/1
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	551	64,929	2018/8/15
	AFFINITY GAMING/FIN	9.0	450	450	53,010	2018/5/15
	AGUILA 3 SA	7.875	400	408	48,091	2018/1/31
	AIR CANADA	8.75	725	771	90,849	2020/4/1
	AIR CANADA	7.75	3,625	3,742	440,903	2021/4/15
	AIR CANADA 2013-1B PTC	5.375	169	169	19,989	2022/11/15
	AK STEEL CORP	8.375	2,700	877	103,369	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	261	30,775	2019/11/1
	ALCATEL-LUCENT USA INC	6.75	973	1,049	123,645	2020/11/15
	ALERE INC	6.5	1,700	1,619	190,747	2020/6/15
	ALERIS INTL INC	7.625	522	450	53,036	2018/2/15
	ALERIS INTL INC	7.875	501	380	44,853	2020/11/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,400	504	59,371	2019/10/15
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	958	1,075	126,676	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	47	5,604	2024/9/30
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	1,575	614	72,358	2018/10/15
	ALTICE FINANCING SA	7.875	325	339	40,007	2019/12/15
	ALTICE SA	7.75	3,000	2,692	317,176	2022/5/15
	ALTICE US FINANCING SA	7.75	1,000	917	108,081	2025/7/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	325	333	39,242	2022/2/15
	AMC NETWORKS INC	7.75	3,500	3,701	436,007	2021/7/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	1,500	1,550	182,663	2021/3/15
	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	1,175	1,211	142,740	2018/9/15
	AMERICAN GREETINGS	7.375	300	311	36,709	2021/12/1
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	713	84,017	2021/6/1
	ANCESTRY.COM INC	9.625	4,300	4,187	493,243	2018/10/15
	ANCESTRY.COM INC ACOM	11.0	2,730	2,907	342,497	2020/12/15
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	1,765	1,542	181,667	2022/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	6.0	850	722	85,110	2020/12/1
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	600	219	25,798	2021/6/15
	APPVION INC	9.0	1,225	471	55,557	2020/6/1
	ARCELORMITTAL	6.5	1,425	1,100	129,675	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	8.0	775	511	60,254	2039/10/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	675	666	78,521	2023/3/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,073	244,302	2020/10/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	3,408	401,528	2021/2/15

銘柄	柄	第39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)					
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	2,108	1,523	179,412	2017/11/1
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.0	800	810	95,418	2021/6/15
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	225	226	26,637	2023/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	1,100	998	117,593	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	331	39,094	2019/11/1
	AV HOMES INC	8.5	1,450	1,442	169,955	2019/7/1
	AVAYA INC	10.5	875	293	34,530	2021/3/1
	B-CORP MERGER SUB INC	8.25	775	558	65,732	2019/6/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,450	2,499	294,382	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,660	313,458	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	950	964	113,588	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,650	4,154	489,359	2022/11/21
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,260	384,050	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,260	384,034	2049/12/29
	BEAZER HOMES USA	8.125	1,000	1,017	119,861	2016/6/15
	BEAZER HOMES USA	5.75	950	850	100,159	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,675	1,490	175,610	2023/2/1
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	6.0	2,425	2,343	276,023	2017/6/15
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	3,125	2,515	296,340	2018/9/15
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,040	122,512	2021/2/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,075	126,635	2020/2/1
	BLUE COAT HOLDINGS INC	8.375	1,050	1,057	124,617	2023/6/1
	BLUE CUBE SPINCO INC	9.75	1,000	1,085	127,813	2023/10/15
	BLUE CUBE SPINCO INC	10.0	350	384	45,249	2025/10/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	375	270	31,916	2022/11/15
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	600	507	59,739	2019/2/1
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	2,100	1,345	158,521	2021/7/15
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	775	800	94,262	2020/11/1
	BOYD ACQUISITION SUB/FIN	8.375	2,500	2,537	298,917	2018/2/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	3,675	3,711	437,244	2023/5/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	902	106,292	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	661	77,932	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	839	428	50,450	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	372	0.20481	24	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	7.625	2,325	2,441	287,579	2021/6/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	4,275	4,114	484,710	2023/8/15
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	1,625	1,698	200,039	2018/9/15
	BWAY HOLDING CO	9.125	3,850	3,474	409,310	2021/8/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	2,450	2,560	301,597	2017/9/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	—	2,650	2,040	240,370	2020/2/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	200	82	9,659	2020/12/1
	CAPSUGEL SA	7.0	1,800	1,765	207,931	2019/5/15
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	2,000	1,965	231,477	2019/8/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	1,100	902	106,255	2023/4/15
	CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	125	132	15,645	2022/5/1
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	3,425	3,596	423,638	2017/12/1
	CASTLE (AM) & CO	12.75	425	291	34,294	2016/12/15

銘	柄	第39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)	CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	925	753	88,806	2021/11/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.5	450	463	54,657	2021/4/30
		CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	925	108,970	2022/10/12
		CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	85	10,101	2024/4/1
		CENTURY COMMUNITIES	6.875	525	483	56,897	2022/5/15
		CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,557	183,462	2019/2/15
		CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,156	136,187	2023/12/1
		CENTURYLINK INC	7.6	7,650	5,814	684,889	2039/9/15
		CENVEO CORP	8.5	1,900	950	111,910	2022/9/15
		CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,475	3,300	388,846	2020/9/15
		CERIDIAN CORP	11.0	950	754	88,828	2021/3/15
		CGG VERITAS	6.5	450	190	22,396	2021/6/1
		CHAPARRAL ENERGY INC	9.875	1,000	275	32,395	2020/10/1
		CHAPARRAL ENERGY INC	7.625	475	111	13,149	2022/11/15
		CHC HELICOPTER SA	9.375	1,121	218	25,756	2021/6/1
		CHEMOURS CO	7.0	275	185	21,866	2025/5/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	1,175	399	47,061	2020/8/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	2,250	770	90,779	2020/11/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	250	83	9,792	2021/2/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	500	454	53,525	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	900	886	104,429	2019/11/15
		CITGO HOLDING INC	10.75	2,050	1,950	229,717	2020/2/15
		CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	776	91,412	2022/8/15
		CITIGROUP INC	5.95	300	300	35,428	2049/12/29
		CITIGROUP INC	5.9	2,025	2,032	239,439	2049/12/29
		CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	1,875	1,387	163,447	2019/12/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	692	81,561	2022/11/15
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	1,025	317	37,430	2024/3/15
		CNG HOLDINGS INC	9.375	500	222	26,210	2020/5/15
		COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	1,125	686	80,840	2021/2/1
		COMMERZBANK AG	8.125	500	575	67,821	2023/9/19
		COMMSCOPE HOLDINGS INC	6.625	2,975	3,030	357,026	2020/6/1
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,688	198,868	2025/6/15
		COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	1,425	1,239	146,042	2023/10/15
		COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	408	48,062	2019/5/1
		COMPASS INVESTORS INC	7.75	3,625	3,348	394,464	2021/1/15
		COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	600	70,768	2021/5/1
		COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	730	85,994	2022/8/15
		CONCHO RESOURCES INC	6.5	400	379	44,646	2022/1/15
		CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	1,375	1,189	140,108	2023/4/15
		CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	1,800	1,444	170,162	2020/7/15
		CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	1,025	871	102,633	2022/10/1
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	2,800	2,520	296,856	2019/10/15
		CONSTELLATION ENTERPRISE	10.625	700	500	58,958	2016/2/1
		CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	101	105	12,372	2020/10/29
		CONTL AIRLINES 2012-3 C	6.125	1,275	1,300	153,198	2018/4/29
		COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	648	76,384	2024/3/1



銘柄	銘柄	第39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)	COVERIS HOLDINGS SA	7.875	1,000	865	101,897	2019/11/1
		CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,314	272,677	2021/10/1
		CREDIT AGRICOLE SA	7.875	200	202	23,883	2049/1/29
		CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,625	1,620	190,946	2049/12/29
		CRESCENT RESOURCES LLC	10.25	295	293	34,620	2017/8/15
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	362	42,703	2020/12/15
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	610	71,902	2022/3/1
		CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	374	394	46,418	2022/6/1
		CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	651	76,754	2022/11/15
		DEAN FOODS CO	6.5	1,425	1,439	169,627	2023/3/15
		DENBURY RESOURCES INC	6.375	1,600	588	69,266	2021/8/15
		DENVER PARENT CORP	12.25	2,735	27	3,222	2018/8/15
		DIAMOND FOODS INC	7.0	800	828	97,538	2019/3/15
		DIGICEL GROUP LTD	8.25	3,150	2,628	309,611	2020/9/30
		DIGICEL GROUP LTD	7.125	6,200	4,712	555,073	2022/4/1
		DIGICEL LIMITED	7.0	200	185	21,822	2020/2/15
		DIGICEL LIMITED	6.0	2,275	1,967	231,815	2021/4/15
		DIGICEL LIMITED	6.75	1,400	1,212	142,812	2023/3/1
		DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	623	165	19,464	2019/10/31
		DISH DBS CORP	5.875	425	363	42,837	2024/11/15
		DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	1,175	1,031	121,459	2021/6/15
		DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	897	105,725	2021/6/1
		DYNEGY INC	7.375	1,200	1,044	122,983	2022/11/1
		DYNEGY INC	7.625	975	838	98,775	2024/11/1
		EARTHLINK INC	8.875	2,231	2,286	269,382	2019/5/15
		ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	1,575	1,370	161,415	2022/11/1
		EILEME 2 AB	11.625	675	718	84,683	2020/1/31
		ELDORADO RESORTS INC	7.0	1,175	1,151	135,646	2023/8/1
		EMBARQ CORP	7.995	2,030	2,085	245,710	2036/6/1
		ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	8.125	225	208	24,517	2023/9/15
		ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	971	1,041	122,653	2022/3/1
		ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	875	721	85,036	2024/1/15
		ENERGY XXI GULF COAST IN	7.75	675	77	9,144	2019/6/15
		ENERGY XXI GULF COAST IN	7.5	350	40	4,741	2021/12/15
		ENTEGRIS INC	6.0	475	481	56,724	2022/4/1
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	1,400	679	79,986	2023/6/15
		EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	850	495	58,325	2020/5/1
		EXCO RESOURCES INC	8.5	1,450	333	39,286	2022/4/15
		EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,300	1,238	145,865	2018/6/1
		FELCOR LODGING LP	6.0	450	459	54,070	2025/6/1
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	2,420	285,123	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	1,475	1,176	138,569	2023/6/15	
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	481	56,661	2020/6/15	
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	90	89	10,495	2021/4/1	
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	400	223	26,269	2019/10/15	
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,550	182,590	2018/8/15	
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	6.75	725	665	78,359	2019/5/1	

銘	柄	第39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)					
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	238	28,051	2020/5/1
	FLY LEASING LTD	6.75	200	204	24,060	2020/12/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	8.25	225	176	20,773	2019/11/1
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	1,825	821	96,743	2019/6/15
	FREESCALE SEMICONDUCTOR	5.0	225	229	27,068	2021/5/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,200	1,174	138,356	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	1,750	1,697	199,965	2025/9/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,308	389,756	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,422	285,311	2021/11/15
	GENCORP INC	7.125	2,225	2,297	270,623	2021/3/15
	GENON ESCROW CORP	9.5	1,898	1,508	177,749	2018/10/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	1,000	751	88,571	2020/10/15
	GIBALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	461	54,335	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	745	87,871	2021/7/15
	GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	1,000	1,065	125,457	2019/6/1
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	577	68,029	2022/7/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	402	47,414	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	408	48,106	2020/11/15
	GRAY TELEVISION INC	7.5	4,025	4,140	487,776	2020/10/1
	GREIF INC	7.75	720	806	94,993	2019/8/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	1,000	953	112,351	2022/3/1
	HALCON RESOURCES CORP	9.75	4,575	1,303	153,596	2020/7/15
	HALCON RESOURCES CORP	8.875	1,500	405	47,709	2021/5/15
	HALYARD HEALTH INC	6.25	1,925	1,943	228,890	2022/10/15
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	100	101	11,992	2017/10/15
	HARDWOODS ACQUISITION IN	7.5	1,845	1,457	171,699	2021/8/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	688	81,149	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	372	43,880	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	11,075	8,278	975,214	2021/3/1
	HARRON COMM/HARRON FIN	9.125	1,600	1,694	199,553	2020/4/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HCA HOLDINGS INC	6.25	850	898	105,887	2021/2/15
	HCA INC	6.5	425	463	54,570	2020/2/15
	HD SUPPLY INC	11.5	4,825	5,367	632,328	2020/7/15
	HD SUPPLY INC	7.5	2,375	2,462	290,093	2020/7/15
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,334	157,145	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	1,483	174,756	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	7,425	2,895	341,119	2020/11/15
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	325	257	30,340	2020/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	500	477	56,249	2021/4/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,282	151,078	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	3,825	3,366	396,514	2021/10/1
	HRG GROUP INC	7.875	650	684	80,685	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	2,325	2,275	268,064	2022/1/15
	HRG GROUP INC	7.75	850	831	98,002	2022/1/15
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,350	1,167	137,560	2019/7/15

銘	柄	第39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)					
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,696	199,891	2021/3/1
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	730	86,023	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	299	299	35,283	2020/8/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	1,850	1,748	205,943	2016/10/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.49	500	456	53,746	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	341	40,169	2018/4/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.125	1,426	1,417	166,932	2018/8/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,327	156,364	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	650	554	65,275	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,505	177,357	2020/11/30
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	575	444	52,325	2018/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	700	348	41,023	2021/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	8,250	3,980	468,917	2023/6/1
	INTERGEN NV	7.0	2,550	2,001	235,806	2023/6/30
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.875	630	683	80,522	2017/9/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,852	218,235	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	879	103,660	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,134	133,629	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,063	125,236	2018/1/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	283	278	32,837	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	618	590	69,524	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	1,403	1,361	160,358	2018/8/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	2,150	2,268	267,199	2020/6/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	1,750	1,601	188,627	2023/7/15
	JAC HOLDING CORP	11.5	741	703	82,925	2019/10/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	10.25	1,750	1,435	169,043	2020/6/1
	JAMES RIVER ESCROW INC	—	475	10	1,258	2019/4/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	778	91,648	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,646	193,952	2024/4/3
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	1,150	1,155	136,147	2020/2/1
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	7.25	1,500	1,473	173,607	2021/6/1
	JC PENNEY CORP INC	8.125	1,000	918	108,228	2019/10/1
	JCH PARENT INC	10.5	1,783	1,097	129,238	2019/3/15
	JLL/DELTA DUTCH PLEDGECO	8.75	2,000	1,925	226,765	2020/5/1
	JMC STEEL GROUP	8.25	550	376	44,381	2018/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	838	98,764	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,647	194,057	2049/12/29
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	625	396	46,751	2019/1/15
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.5	972	947	111,639	2016/5/15
	K. HOVNANIAN ENTERPRISES	6.25	1,700	1,700	200,260	2016/1/15
	KB HOME	7.0	1,350	1,309	154,259	2021/12/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,577	185,785	2021/8/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	850	796	93,871	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,150	941	110,916	2022/4/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	2,750	2,571	302,893	2019/6/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,350	1,350	159,030	2017/10/1
	LANDRY'S HOLDINGS II INC	10.25	4,425	4,369	514,749	2018/1/1

銘柄	柄	第39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)					
	LANDRY'S INC	9.375	3,105	3,283	386,800	2020/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	1,000	900	106,020	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	700	602	70,915	2023/3/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	572	67,396	2023/5/15
	LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	80	83	9,871	2049/12/29
	LENNAR CORP	12.25	950	1,071	126,178	2017/6/1
	LENNAR CORP	6.95	600	648	76,334	2018/6/1
	LIN TELEVISION CORP	6.375	625	652	76,846	2021/1/15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.25	452	70	8,253	2019/11/1
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	8.625	5,600	917	108,022	2020/4/15
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,357	395,542	2020/10/15
	LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	945	111,321	2019/4/15
	LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	725	755	89,034	2020/6/1
	LTF MERGER SUB INC	8.5	4,000	3,810	448,818	2023/6/15
	LYNX I CORP	5.375	94	97	11,466	2021/4/15
	MANITOWOC COMPANY INC	8.5	750	781	92,104	2020/11/1
	MANITOWOC COMPANY INC	5.875	475	492	58,053	2022/10/15
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	185	21,793	2019/6/24
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,031	121,481	2020/11/15
	MDC HOLDINGS INC	6.0	3,400	2,669	314,408	2043/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.75	850	876	103,259	2020/4/1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	643	75,837	2021/4/15
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	850	828	97,626	2023/4/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	575	386	45,551	2023/1/30
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	378	44,528	2022/4/1
	MGM MIRAGE INC	11.375	13,315	15,245	1,795,940	2018/3/1
	MGM RESORTS INTL	10.0	1,150	1,213	142,920	2016/11/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	3,600	4,005	471,789	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	1,168	1,203	141,718	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,214	143,090	2022/3/15
	MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	3,550	3,527	415,576	2019/8/1
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	743	527	62,169	2019/4/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	550	473	55,719	2023/8/1
	MICROSEMI CORP	9.125	825	825	97,185	2023/4/15
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	2,225	2,008	236,549	2022/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	10.0	400	168	19,790	2020/6/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	10.75	4,015	521	61,485	2020/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	9.25	2,675	361	42,540	2021/6/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	150	8	971	2018/2/15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	3,637	428,453	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	321	37,916	2021/4/1
	MONITRONICS INTERNATIONA	9.125	850	663	78,101	2020/4/1
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	576	67,852	2020/10/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	725	726	85,618	2022/10/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.625	1,750	1,757	207,052	2022/4/1
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	1,050	1,099	129,565	2018/8/15

銘柄	柄	第39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)	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,343	158,231	2022/2/15
		MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,650	1,460	172,017	2021/2/15
		MUSTANG MERGER CORP	8.5	2,525	2,619	308,599	2021/8/15
		NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	1,675	1,750	206,194	2020/3/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	850	873	102,883	2021/7/15
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,775	1,721	202,822	2018/8/1
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	325	308	36,370	2020/10/1
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,275	2,845	335,159	2022/6/1
		NAVISTAR INTL CORP	8.25	1,450	982	115,723	2021/11/1
		NBTY INC	9.0	750	761	89,675	2018/10/1
		NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	475	491	57,913	2023/1/15
		NCR CORP	5.875	700	693	81,738	2021/12/15
		NCR CORP	6.375	1,500	1,479	174,270	2023/12/15
		NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,425	2,303	271,381	2018/2/15
		NEPTUNE FINCO CORP	10.125	4,200	4,368	514,550	2023/1/15
		NEPTUNE FINCO CORP	10.875	600	628	74,037	2025/10/15
		NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,600	3,006	354,106	2018/5/1
		NEW ENTERPRISE STONE & L	13.0	1,827	1,872	220,639	2018/3/15
		NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	700	549	64,731	2018/9/1
		NFR ENERGY LLC/FIN CORP	—	1,050	42	4,947	2017/2/15
		NORANDA ALUMINUM ACQUISTI	11.0	2,475	358	42,275	2019/6/1
		NORTEK INC	8.5	2,425	2,497	294,234	2021/4/15
		NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	550	570	67,219	2020/1/15
		NRG ENERGY INC	6.25	2,475	2,159	254,381	2022/7/15
		NRG ENERGY INC	6.625	675	588	69,376	2023/3/15
		NRG ENERGY INC	6.25	150	127	15,019	2024/5/1
		NUMERICABLE GROUP SA	6.0	1,550	1,499	176,655	2022/5/15
		NWH ESCROW CORP	7.5	1,900	1,453	171,222	2021/8/1
		OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,050	643	75,760	2021/11/1
		OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	696	82,064	2018/4/15
		ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	1,375	890	104,859	2022/5/15
		OWENS CORNING INC	7.0	2,175	2,390	281,637	2036/12/1
		OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	660	77,748	2018/5/15
		PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	1,075	1,054	124,181	2017/4/15
		PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	781	92,031	2023/6/30
		PATRIOT MERGER CORP	9.0	3,400	3,072	361,969	2021/7/15
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	1,075	978	115,237	2023/5/15
		PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	148	143	16,911	2021/11/1
		PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	994	117,152	2022/10/1
		PERSTORP HOLDING AB	8.75	500	492	58,016	2017/5/15
		PETROBAKKEN ENERGY LTD	8.625	900	220	25,974	2020/2/1
		PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	1,320	1,448	170,656	2023/10/1
		PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	470	55,417	2022/3/15
		PLATFORM SPECIA 144A	10.375	1,450	1,431	168,674	2021/5/1
		POST HOLDINGS INC	7.375	625	657	77,398	2022/2/15
		POST HOLDINGS INC	6.0	2,304	2,278	268,357	2022/12/15
		PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,700	2,551	300,566	2023/5/15

銘柄	銘柄	第39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)					
	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	1,650	804	94,755	2018/10/1
	PSPC ESCROW CORP	6.5	150	127	15,019	2022/2/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	823	97,063	2023/1/15
	QUICKSILVER RESOURCES IN	—	600	10	1,236	2019/8/15
	QVC INC	5.125	125	126	14,843	2022/7/2
	QWEST CORPORATION	7.25	425	416	49,063	2035/10/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	780	91,884	2019/11/1
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	3,850	3,864	455,230	2020/8/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	4,325	3,092	364,281	2023/5/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	400	408	48,121	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.875	1,968	1,968	231,830	2019/8/15
	RITE AID CORP	6.125	1,700	1,753	206,518	2023/4/1
	RITE AID CORP	7.7	925	1,075	126,671	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	1,250	1,378	162,343	2028/12/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	2,950	3,086	363,582	2049/3/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	800	830	97,774	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	600	633	74,638	2049/12/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	675	690	81,304	2021/3/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	1,100	1,038	122,291	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	487	57,438	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	775	690	81,366	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	225	198	23,390	2017/6/15
	RUE21 INC	9.0	1,625	1,056	124,426	2021/10/15
	RYLAND GROUP	5.375	400	404	47,591	2022/10/1
	SABINE PASS LNG LP	7.5	775	771	90,838	2016/11/30
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	3,132	1,816	213,990	2021/6/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	4,275	342	40,287	2021/3/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	975	78	9,188	2022/10/15
	SANJEL CORP	7.5	900	99	11,662	2019/6/19
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	700	721	84,933	2018/8/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	6,375	4,543	535,219	2022/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	475	414	48,820	2021/6/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,471	173,386	2021/11/15
	SEVENTY SEVEN ENE	6.5	950	147	17,346	2022/7/15
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	900	400	47,178	2019/11/15
	SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	1,850	1,517	178,702	2022/5/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	1,775	1,837	216,413	2021/11/1
	SLM CORP	8.0	5,450	5,381	633,984	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	1,250	1,145	134,917	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,383	280,802	2024/3/25
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,150	371,070	2022/7/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.375	275	291	34,338	2020/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	666	78,456	2022/11/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	600	621	73,197	2020/12/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	900	729	85,876	2019/5/1
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	4,775	3,533	416,246	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	1,575	1,181	139,151	2023/9/15

銘柄	銘柄	第39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 CORP	7.625	525	389	45,919	2025/2/15
		STANDARD PACIFIC CORP	8.375	2,100	2,336	275,210	2018/5/15
		STANDARD PACIFIC CORP	8.375	3,750	4,301	506,722	2021/1/15
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,478	174,137	2024/6/1
		SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	6.375	1,050	981	115,650	2021/6/1
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	2,075	1,763	207,769	2021/7/1
		SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	525	317	37,416	2020/2/1
		SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	1,000	605	71,269	2020/2/1
		SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	1,067	125,751	2022/4/1
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	2,325	2,185	257,451	2023/4/1
		T-MOBILE USA INC	6.464	475	486	57,353	2019/4/28
		T-MOBILE USA INC	6.25	275	282	33,285	2021/4/1
		T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,010	119,018	2022/4/28
		T-MOBILE USA INC	6.5	1,700	1,700	200,260	2026/1/15
		TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	2,600	1,079	127,106	2018/2/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	425	391	46,059	2021/2/1
		TECK COMINCO LIMITED	6.125	825	338	39,845	2035/10/1
		TENET HEALTHCARE CORP	8.125	2,335	2,275	268,048	2022/4/1
		TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	1,375	1,106	130,389	2022/8/15
		TERRAFORM POWER OPERATI	6.125	550	429	50,536	2025/6/15
		TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	528	505	59,554	2020/10/1
		TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	2,575	2,465	290,443	2021/10/15
		THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	525	91	10,822	2018/6/1
		THOMPSON CREEK METALS CO	12.5	425	78	9,262	2019/5/1
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,575	1,165	137,295	2020/10/1
		TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	369	43,505	2021/10/15
		TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	1,955	1,397	164,663	2018/9/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	329	38,785	2019/11/1
		TOPAZ MARINE SA	8.625	400	367	43,271	2018/11/1
		TOPS HOLDING II CORP	8.75	1,741	1,714	202,013	2018/6/15
		TOPS HOLDING/MARKETS II	8.0	1,300	1,283	151,225	2022/6/15
		TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,225	1,128	132,940	2023/4/1
		TPC GROUP INC	8.75	1,525	1,037	122,158	2020/12/15
		TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	387	420	49,577	2019/8/15
		TRANSDIGM INC	7.5	1,000	1,032	121,628	2021/7/15
		TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,542	299,543	2022/7/15
		TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	952	112,233	2020/5/15
		TRIANGLE USA PETROLEUM	6.75	2,900	913	107,610	2022/7/15
		TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	375	44,182	2019/1/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.75	400	395	46,531	2022/5/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	1,600	1,040	122,512	2022/4/15	
	U. S. FOODSERVICE	8.5	1,175	1,172	138,068	2019/6/30	
	UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	788	834	98,256	2018/7/15	
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	5,525	4,917	579,252	2019/2/15	
	UNIT CORP	6.625	1,150	810	95,506	2021/5/15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	1,409	1,479	174,279	2020/5/15	
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,221	261,725	2025/1/15	

銘	柄	第39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)					
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,325	1,225	144,378	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,421	1,454	171,369	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	196	204	24,054	2021/6/3
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	301	35,516	2018/6/3
	US STEEL CORP	6.875	300	142	16,786	2021/4/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	100	99	11,706	2020/10/1
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	650	393	46,324	2019/2/1
	VERSO PAPER HLDGS LLC/IN	11.75	1,450	275	32,453	2019/1/15
	VIASAT INC	6.875	1,725	1,791	211,079	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	1,700	1,589	187,243	2022/10/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	500	421	49,623	2025/5/15
	VPII ESCROW CORP	6.75	1,000	985	116,033	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	1,370	1,358	159,973	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	2,625	2,290	269,798	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	3,410	2,983	351,485	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,674	197,197	2024/1/15
	WARREN RESOURCES INC	9.0	3,200	528	62,198	2022/8/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	975	926	109,112	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	575	546	64,348	2020/9/1
	WHITING PETROLEUM CORP	6.25	150	111	13,075	2023/4/1
	WIDEOPENWEST FIN/CAPITAL	13.375	5,000	4,625	544,825	2019/10/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	409	48,187	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	2,425	2,552	300,662	2020/11/15
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,000	1,885	222,053	2021/4/23
	WINDSTREAM CORP	7.75	750	633	74,655	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	7.5	3,625	2,764	325,606	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	5,090	3,842	452,699	2023/4/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	7,775	5,588	658,299	2023/8/1
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	866	102,044	2028/4/1
	WISE HLDG/FIN CORP	9.75	400	178	20,968	2019/6/15
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	1,100	858	101,072	2018/12/15
	WMG ACQUISITION CORP	5.625	200	193	22,794	2022/4/15
	WMG ACQUISITION CORP	6.75	725	638	75,156	2022/4/15
	WMG HOLDINGS CORP	13.75	600	632	74,479	2019/10/1
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	400	349	41,112	2021/12/15
	XPO LOGISTICS INC	6.5	2,475	2,236	263,492	2022/6/15
合	計				74,571,746	

\* 邦貨換算金額は、第39期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。



# 高利回り社債オープン マザーファンド

## 運用報告書

第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				
	円	%		%	%	百万円
7期(2011年7月5日)	13,099	8.4	127.45	94.6	—	45,303
8期(2012年7月5日)	14,229	8.6	134.54	96.2	—	47,543
9期(2013年7月5日)	20,037	40.8	184.49	95.5	—	134,221
10期(2014年7月7日)	23,191	15.7	209.58	95.5	—	150,209
11期(2015年7月6日)	27,370	18.0	250.44	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) パンクオブアメリカ・メリルリンチ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

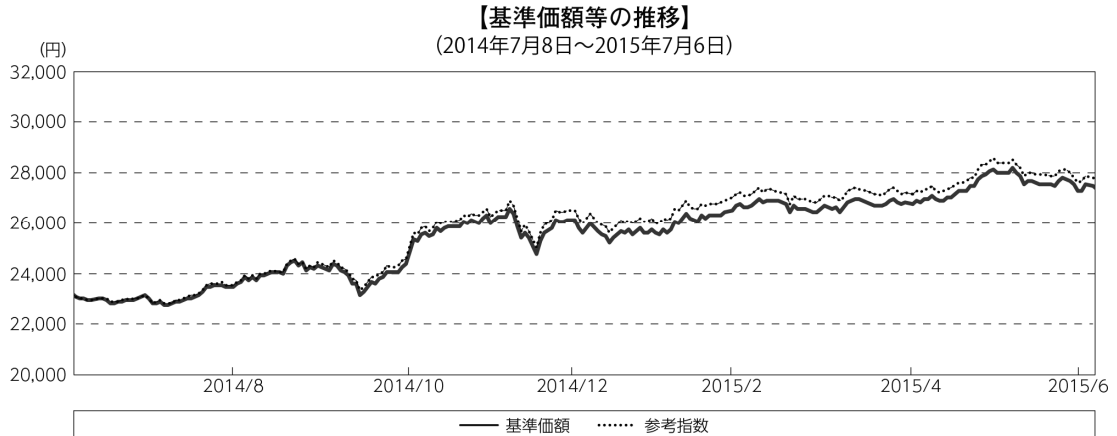
年月日	基準価額		参考指数	債組入比率	債券先物比率	券率
	騰落	率				
(期首) 2014年7月7日	円 23,191	% —	209.58	% —	% 95.5	% —
7月末	23,128	△ 0.3	209.29	△ 0.1	95.9	—
8月末	23,496	1.3	212.94	1.6	96.3	—
9月末	24,183	4.3	219.22	4.6	93.6	—
10月末	24,349	5.0	222.13	6.0	93.9	—
11月末	26,184	12.9	239.21	14.1	96.4	—
12月末	26,149	12.8	239.82	14.4	95.8	—
2015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。

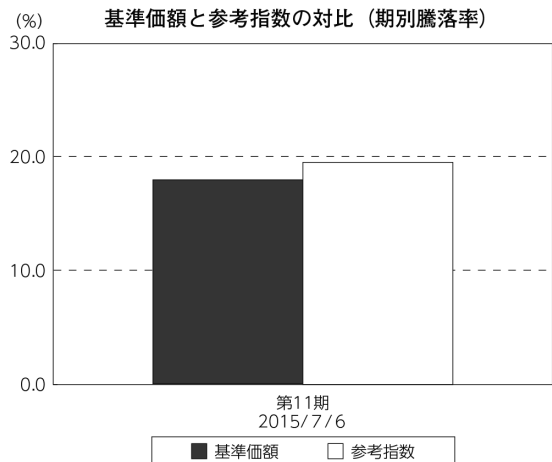
- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・好調な米国企業決算や、一部の米国経済指標が市場予想を上回ったことを背景としたハイ・イールド債券の価格上昇
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が年内に政策金利を引き上げるとの観測が強まったことを背景としたハイ・イールド債券の価格下落
- ・米ドル／円の為替変動

## ○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 (含む投資法人債株)					
	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		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 COMMICAT	9.0	3,550	3,420	418,946	2019/12/15
	CLEAR CHANNEL COMMICAT	12.0	2,335	1,684	206,342	2021/2/1
	CLEAR CHANNEL COMMICAT	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
	DUPONT 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		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)					
	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				
		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)	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 HOVNANIAN ENTERPRISES	11.875	375	384	47,139	2015/10/15
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	625	568	69,666	2019/1/15
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.5	972	993	121,739	2016/5/15
	K. HOVNANIAN 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 (含む投資法人債券)					
	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 ACQUISTI	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	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)	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
	UNIPRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	4,250	4,292	525,788	2019/2/15
	UNIPRAX 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	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
未收利息	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＞