

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型） 高利回り社債オープン（年1回決算型）

運用報告書(全体版)

第4期（決算日2016年11月7日）

作成対象期間（2015年11月6日～2016年11月7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。

	為替ヘッジあり	為替ヘッジなし
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2013年6月28日から2028年11月6日までです。	
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基本とします。	実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	為替ヘッジあり／ 為替ヘッジなし	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	米国ドル建ての高利回り事業債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	為替ヘッジあり／ 為替ヘッジなし	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、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/>

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2013年6月28日	10,000	—	—	100.00	—	—	—	1
1期(2013年11月5日)	10,530	0	5.3	104.97	5.0	95.1	—	1
2期(2014年11月5日)	10,875	0	3.3	110.42	5.2	97.8	—	226
3期(2015年11月5日)	10,294	0	△5.3	108.18	△2.0	95.7	—	286
4期(2016年11月7日)	10,828	0	5.2	116.37	7.6	89.8	—	159

*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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2015年11月5日	10,294	—	108.18	—	95.7	—
11月末	9,997	△2.9	105.25	△2.7	94.5	—
12月末	9,691	△5.9	102.54	△5.2	93.7	—
2016年1月末	9,423	△8.5	100.58	△7.0	95.3	—
2月末	9,314	△9.5	100.79	△6.8	92.2	—
3月末	9,751	△5.3	105.44	△2.5	92.4	—
4月末	10,100	△1.9	109.34	1.1	93.8	—
5月末	10,218	△0.7	110.36	2.0	90.3	—
6月末	10,260	△0.3	111.16	2.8	89.8	—
7月末	10,570	2.7	114.29	5.6	93.2	—
8月末	10,793	4.8	116.68	7.9	92.0	—
9月末	10,856	5.5	117.03	8.2	91.1	—
10月末	10,951	6.4	117.73	8.8	91.5	—
(期 末)						
2016年11月7日	10,828	5.2	116.37	7.6	89.8	—

*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。

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2013年6月28日	10,000	—	—	100.00	—	—	—	1
1期(2013年11月5日)	10,518	0	5.2	105.03	5.0	95.9	—	1
2期(2014年11月5日)	12,553	0	19.3	127.84	21.7	93.8	—	215
3期(2015年11月5日)	12,771	0	1.7	134.65	5.3	94.7	—	251
4期(2016年11月7日)	11,671	0	△ 8.6	125.40	△ 6.9	88.7	—	244

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*参考指数（=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックス（円換算ベース））は、BofA Merrill Lynch US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (US\$ベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。

*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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2015年11月5日	12,771	—	134.65	—	94.7	—	—
11月末	12,538	△ 1.8	132.45	△ 1.6	93.8	—	—
12月末	11,973	△ 6.2	126.85	△ 5.8	94.7	—	—
2016年1月末	11,645	△ 8.8	124.79	△ 7.3	93.5	—	—
2月末	10,833	△ 15.2	117.61	△ 12.7	92.2	—	—
3月末	11,264	△ 11.8	122.14	△ 9.3	93.7	—	—
4月末	11,388	△ 10.8	123.49	△ 8.3	93.9	—	—
5月末	11,650	△ 8.8	126.08	△ 6.4	89.4	—	—
6月末	10,897	△ 14.7	117.93	△ 12.4	90.7	—	—
7月末	11,391	△ 10.8	123.16	△ 8.5	92.3	—	—
8月末	11,516	△ 9.8	124.40	△ 7.6	91.3	—	—
9月末	11,369	△ 11.0	122.45	△ 9.1	91.2	—	—
10月末	11,898	△ 6.8	127.93	△ 5.0	88.3	—	—
(期 末)							
2016年11月7日	11,671	△ 8.6	125.40	△ 6.9	88.7	—	—

*騰落率は期首比です。

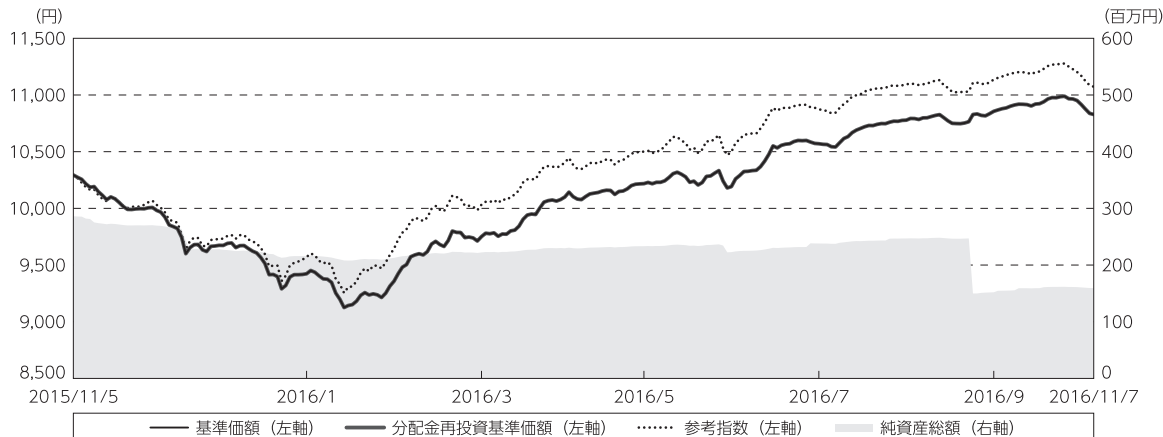
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首（2015年11月5日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックス（円ヘッジベース）です。作成年首（2015年11月5日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の10,294円から当作成期末には10,828円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・一部米国企業の決算が好調な内容だったことや、原油価格が上昇したこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）において2016年の政策金利の見通しが下方修正されたことなどから、ハイ・イールド債券の価格が上昇したこと
- ・中国株の急落および人民元安を背景とした同国の景気減速懸念の高まりや、原油を中心に商品価格が下落し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

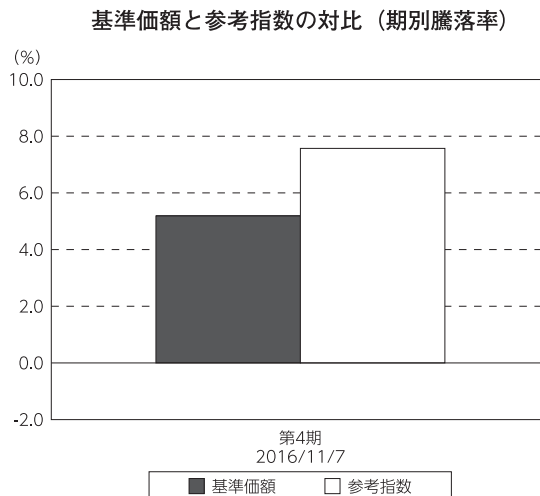
<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

○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+5.2%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、保有していた一部の銘柄のパフォーマンスが軟調であったことが、マイナスに作用したことなどです。



(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、1万円当たり・税込み）

項目	第4期
	2015年11月6日～ 2016年11月7日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,972

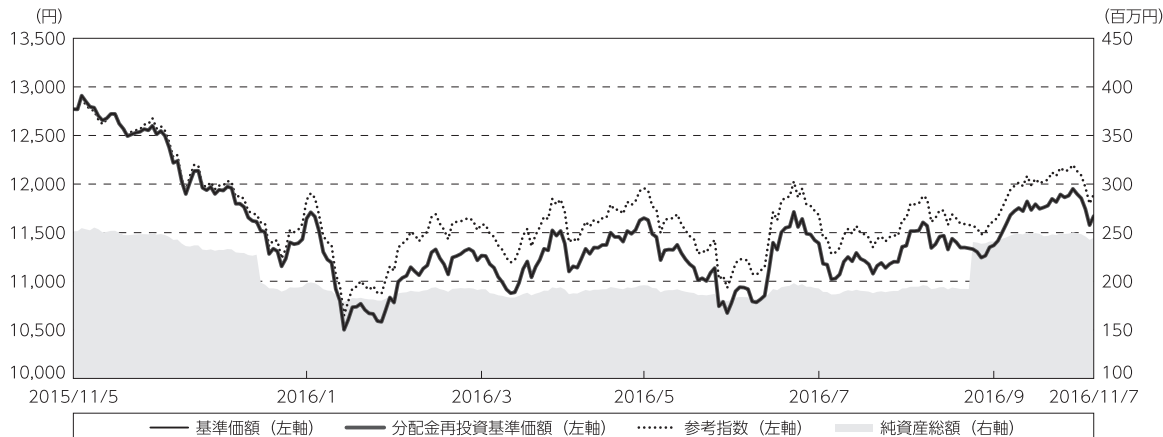
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2015年11月5日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 参考指数は、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）です。作成期首（2015年11月5日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の12,771円から当作成期末には11,671円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・一部米国企業の決算が好調な内容だったことや、原油価格が上昇したこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）において2016年の政策金利の見通しが下方修正されたことなどから、ハイ・イールド債券の価格が上昇したこと
- ・中国株の急落および人民元安を背景とした同国の景気減速懸念の高まりや、原油を中心に商品価格が下落し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
- ・米ドル／円の為替変動

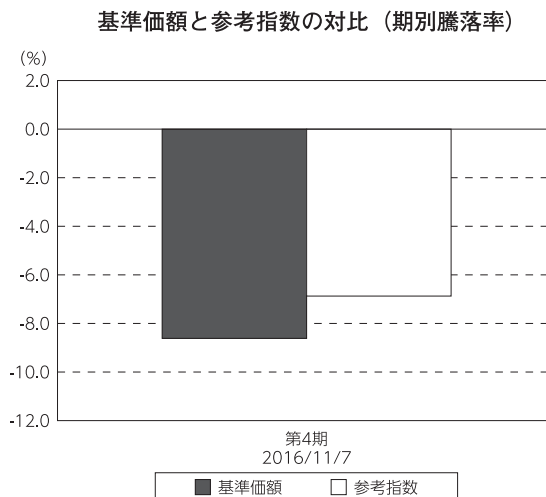
<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

○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-6.9%となったのに対し、基準価額の騰落率は-8.6%となりました。主な差異の要因は、[高利回り社債オープン マザーファンド]において、保有していた一部の銘柄のパフォーマンスが軟調であったことが、マイナスに作用したことなどです。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

当作成期の収益分配金は、投資している債券から享受するインカムゲイン（利息収入）から、信託報酬等の経費を差し引いたものをベースに決定しました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万円当たり・税込み）

項目	第4期
	2015年11月6日～ 2016年11月7日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,944

(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。

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）>

○投資環境

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

為替市場は、当作成期間では、FRBの利上げ観測の後退などを背景に、ドルに対して円高が進行しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）]

主要投資対象である〔高利回り社債オープン マザーファンド〕の組み入れを高位に維持しました。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（年1回決算型）]

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

[高利回り社債オープン マザーファンド]

・資産別組入比率

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

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、BB格、B格、CCC格などに幅広く組み入れを行い、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には0.6%、17.6%、34.4%、35.1%、0.4%、2.4%としました。

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）>

◎今後の運用方針

[高利回り社債オープン マザーファンド]

- ・当ファンドは、個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行ってまいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行う分散投資を基本とし、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、米国経済の拡大や安定した企業業績を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。デフォルト（債務不履行）率は、エネルギー関連企業が財務改善のための資本政策を実施したことなどを背景に、今後は低下すると予想しています。英国のEU（欧州連合）離脱問題以降、各国の中央銀行は緩和的な金融政策を維持しており、これらの政策がグローバル経済を下支えすると見えています。米国の金融政策については、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しています。また、エネルギー関連企業の選別については、流動性などのファンダメンタルズ（基礎的条件）を精査し、原油価格の変動に耐えられると判断した銘柄を組み入れる方針です。
- ・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。

[高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）]

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

[高利回り社債オープン（年1回決算型）]

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

○ 1万口当たりの費用明細

（2015年11月6日～2016年11月7日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	188	1.846	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(105)	(1.032)	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 ）	(77)	(0.760)	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 ）	(6)	(0.054)	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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 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
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.068	(d) 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 ）	(6)	(0.061)	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)	(0.002)	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 ）	(1)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	195	1.914	
期中の平均基準価額は、10,160円です。			

* 期中の費用（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。

* 売買委託手数料、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。

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

○売買及び取引の状況

(2015年11月6日～2016年11月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	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 28,571	千円 66,180	千口 72,449	千円 173,020

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年11月6日～2016年11月7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	
	高利回り社債オープン マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	45,414千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	713,814千円	
(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11月6日～2016年11月7日)

利害関係人との取引状況

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

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	$\frac{D}{C}$	%
為替先物取引	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 1,604	百万円 19	% 1.2

<高利回り社債オープン マザーファンド>

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 1,160	百万円 1,160	% 26.5	百万円 19,041	百万円 651	% 3.4

平均保有割合 0.3%

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

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

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2015年11月6日～2016年11月7日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2016年11月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 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 109,394	千口 65,517	千円 159,645

*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11月7日現在)

項 目	当 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 159,645	% 96.7
コール・ローン等、その他	5,372	3.3
投資信託財産総額	165,017	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、当期末における外貨建て純資産(73,059,744千円)の投資信託財産総額(75,478,718千円)に対する比率は96.8%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=103.96円。

＜高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年11月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	319,348,930
コール・ローン等	1,701,810
高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	159,645,827
未収入金	158,001,293
(B) 負債	160,032,199
未払金	158,013,823
未払信託報酬	2,016,068
未払利息	2
その他未払費用	2,306
(C) 純資産総額(A-B)	159,316,731
元本	147,140,316
次期繰越損益金	12,176,415
(D) 受益権総口数	147,140,316口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,828円

(注) 期首元本額は277,980,484円、期中追加設定元本額は28,072,174円、期中一部解約元本額は158,912,342円、1口当たり純資産額は1.0828円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額474,892,646円。(’15年7月7日～’16年7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（2015年11月6日～2016年11月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 20
受取利息	251
その他収益金	278
支払利息	△ 549
(B) 有価証券売買損益	11,367,829
売買益	42,109,768
売買損	△30,741,939
(C) 信託報酬等	△ 4,163,213
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,204,596
(E) 前期繰越損益金	△ 6,268,483
(F) 追加信託差損益金	11,240,302
(配当等相当額)	(12,490,873)
(売買損益相当額)	(△ 1,250,571)
(G) 計(D+E+F)	12,176,415
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	12,176,415
追加信託差損益金	11,240,302
(配当等相当額)	(12,571,990)
(売買損益相当額)	(△ 1,331,688)
分配準備積立金	16,450,307
繰越損益金	△15,514,194

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2015年11月6日～2016年11月7日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2015年11月6日～ 2016年11月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	7,896,816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
c. 信託約款に定める収益調整金	12,571,990円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	8,553,491円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	29,022,297円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,972円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合

分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

○ 1万口当たりの費用明細

（2015年11月6日～2016年11月7日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 213	% 1.846	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(119)	(1.032)	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 ）	(88)	(0.760)	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 ）	(6)	(0.054)	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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 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
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.063	(d) 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 ）	(7)	(0.061)	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)	(0.002)	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	220	1.909	
期中の平均基準価額は、11,530円です。			

* 期中の費用（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。

* 売買委託手数料、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。

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

○売買及び取引の状況

(2015年11月6日～2016年11月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	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 25,360	千円 60,230	千口 21,158	千円 50,630

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年11月6日～2016年11月7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	
	高利回り社債オープン マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	45,414千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	713,814千円	
(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11月6日～2016年11月7日)

利害関係人との取引状況

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

該当事項はございません。

<高利回り社債オープン マザーファンド>

区分	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 4,378	百万円 1,160	% 26.5	百万円 19,041	百万円 651	% 3.4

平均保有割合 0.3%

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

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

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2015年11月6日～2016年11月7日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2016年11月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 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 95,157	千口 99,359	千円 242,109

*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11月7日現在)

項 目	当 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 242,109	% 98.2
コール・ローン等、その他	4,407	1.8
投資信託財産総額	246,516	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、当期末における外貨建て純資産(73,059,744千円)の投資信託財産総額(75,478,718千円)に対する比率は96.8%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=103.96円。

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年11月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	246,516,053
コール・ローン等	2,686,382
高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	242,109,671
未収入金	1,720,000
(B) 負債	1,892,819
未払信託報酬	1,890,648
未払利息	3
その他未払費用	2,168
(C) 純資産総額(A-B)	244,623,234
元本	209,599,318
次期繰越損益金	35,023,916
(D) 受益権総口数	209,599,318口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,671円

(注) 期首元本額は196,942,055円、期中追加設定元本額は59,919,484円、期中一部解約元本額は47,262,221円、1口当たり純資産額は1.1671円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額474,892,646円。(*15年7月7日～16年7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（2015年11月6日～2016年11月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 190
受取利息	437
支払利息	△ 627
(B) 有価証券売買損益	△11,498,323
売買益	4,549,717
売買損	△16,048,040
(C) 信託報酬等	△ 3,814,874
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△15,313,387
(E) 前期繰越損益金	7,907,640
(F) 追加信託差損益金	42,429,663
(配当等相当額)	(28,690,251)
(売買損益相当額)	(13,739,412)
(G) 計(D+E+F)	35,023,916
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	35,023,916
追加信託差損益金	42,429,663
(配当等相当額)	(28,919,741)
(売買損益相当額)	(13,509,922)
分配準備積立金	32,788,465
繰越損益金	△40,194,212

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2015年11月6日～2016年11月7日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2015年11月6日～ 2016年11月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	13,111,812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
c. 信託約款に定める収益調整金	28,919,741円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	19,676,653円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	61,708,206円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,944円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

<高利回り社債オープン（年1回決算型）>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合

分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年11月7日現在）

<高利回り社債オープン マザーファンド>

下記は、高利回り社債オープン マザーファンド全体(30,311,690千口)の内容です。

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	148	—	—	—	—	消費者金融
ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A	23	—	—	—	—	消費者金融
CATALYST PAPER CORP	168	168	7	805		紙製品・林産品
CLITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,259	130,958		銀行
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	317	317	813	84,562		資本市場
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—		専門小売り
EME REORGANIZATION TRUST	45,383	45,383	18	1,934		電力
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	690	71,737		各種金融サービス
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	711	73,916		商社・流通業
HERCULES OFFSHORE INC	—	1,228	151	15,710		エネルギー設備・サービス
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	160	—	—	—		銀行
UC HOLDINGS INC	468	468	1,404	145,959		自動車部品
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	402	402	804	83,621		ソフトウェア
合計	48,131	49,027	5,860	609,206		
株数・金額 銘柄数<比率>	12	10	—	<0.8%>		

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

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

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	額面金額	当期		期末		残存期間別組入比率		
		評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	683,229	636,913	66,213,544	89.6	88.0	46.3	33.9	9.5
合計	683,229	636,913	66,213,544	89.6	88.0	46.3	33.9	9.5

*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、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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1839688 ALBERTA ULC	—	145	0.19625	20	2020/2/13
	99 SCENTS ONLY STORES	11.0	2,150	1,268	131,873	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6.875	775	796	82,784	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	12.0	1,502	1,547	160,852	2019/7/1
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	375	377	39,277	2024/3/1
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	175	177	18,414	2023/5/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	600	604	62,892	2024/3/15
	ACCURIDE CORP	9.5	2,650	2,653	275,838	2018/8/1
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	815	464	48,294	2019/2/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	350	365	38,023	2022/8/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	744	730	75,992	2024/7/1
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	504	52,489	2018/8/15
	AIR CANADA	7.75	3,625	4,014	417,366	2021/4/15
	AK STEEL CORP	7.625	550	555	57,749	2020/5/15
	AK STEEL CORP	8.375	1,950	1,950	202,722	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	261	27,192	2019/11/1
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.75	400	413	42,935	2024/9/30
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	800	826	85,870	2026/9/30
	ALERE INC	6.5	300	300	31,188	2020/6/15
	ALERIS INTL INC	7.875	1,076	1,072	111,511	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	400	428	44,546	2021/4/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,200	768	79,841	2019/10/15
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	958	1,077	112,042	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	48	5,081	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	200	235	24,469	2031/11/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	1,625	1,527	158,798	2018/10/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	400	410	42,675	2026/5/15
	ALTICE SA	7.75	3,000	3,125	324,938	2022/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	109	109	11,401	2024/4/1
	AMERICAN GREETINGS	7.375	300	309	32,162	2021/12/1
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	744	77,349	2021/6/1
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	400	402	41,791	2021/4/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	1,000	987	102,660	2022/9/27
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.875	400	405	42,103	2025/5/14
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	1,990	1,676	174,296	2022/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	6.0	1,025	1,046	108,823	2020/12/1
	APPVION INC	9.0	1,750	1,093	113,706	2020/6/1
	ARCELORMITTAL	8.0	300	323	33,605	2039/10/15
	ARD FINANCE SA	7.125	3,200	3,096	321,860	2023/9/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,091	217,432	2020/10/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	3,885	403,943	2021/2/15
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	1,633	1,644	170,933	2017/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	1,100	1,138	118,358	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	454	47,249	2019/11/1
	AV HOMES INC	8.5	1,450	1,508	156,771	2019/7/1

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)	AVAYA INC	7.0	625	503	52,304	2019/4/1
	AVAYA INC	9.0	325	261	27,198	2019/4/1
	AVAYA INC	10.5	875	271	28,199	2021/3/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,450	2,558	265,998	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	150	152	15,876	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,715	282,316	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	950	957	99,502	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,450	3,839	399,145	2022/11/21
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,195	332,168	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,094	321,722	2049/12/29
	BCD ACQUISITION INC	9.625	825	833	86,624	2023/9/15
	BEAZER HOMES USA	5.75	950	981	101,991	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	8.75	825	872	90,698	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,475	1,489	154,874	2023/2/1
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	3,125	1,984	206,295	2018/9/15
	BILL BARRETT CORP	7.625	425	384	39,985	2019/10/1
	BILL BARRETT CORP	7.0	50	41	4,340	2022/10/15
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,196	124,336	2021/2/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,096	113,992	2020/2/1
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	375	369	38,400	2022/11/15
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	600	522	54,267	2019/2/1
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	2,100	1,900	197,575	2021/7/15
	BOMBARDIER INC	6.0	625	548	57,015	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	525	448	46,665	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	825	731	76,032	2025/3/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	3,675	3,890	404,498	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	808	844	87,779	2026/4/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	976	101,542	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	735	76,501	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	839	440	45,832	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	372	0.18619	19	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	3,075	3,536	367,628	2023/8/15
	BWAY HOLDING CO	9.125	3,850	4,032	419,257	2021/8/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	3,150	3,279	340,982	2017/9/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	—	1,850	1,910	198,576	2020/2/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	650	433	45,105	2022/12/15
	CAMELOT FINANCE SA	7.875	1,600	1,620	168,415	2024/10/15
	CAPSUGEL SA	7.0	1,391	1,384	143,957	2019/5/15
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	2,000	1,960	203,761	2019/8/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	1,025	1,040	108,157	2023/4/15
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	3,425	3,609	375,201	2017/12/1
	CBS RADIO INC	7.25	600	614	63,857	2024/11/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	800	818	85,039	2026/5/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,300	1,352	140,553	2026/2/15
	CEB INC	5.625	525	510	53,078	2023/6/15
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	960	99,834	2022/10/12
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	101	10,580	2024/4/1

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)	CENTURY COMMUNITIES	6.875	525	538	55,943	2022/5/15
		CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,545	160,718	2019/2/15
		CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,241	129,102	2023/12/1
		CENTURYLINK INC	7.6	5,950	5,221	542,788	2039/9/15
		CENVEO CORP	8.5	1,900	1,339	139,254	2022/9/15
		CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,325	3,416	355,172	2020/9/15
		CEQUEL COM HLDG I	7.75	635	674	70,140	2025/7/15
		CERIDIAN CORP	11.0	950	1,002	104,193	2021/3/15
		CF INDUSTRIES INC	5.375	825	688	71,615	2044/3/15
		CHAPARRAL ENERGY INC	—	475	356	37,035	2022/11/15
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	200	212	22,091	2024/6/30
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.5	1,200	1,230	127,870	2017/8/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	450	411	42,805	2020/11/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	475	399	41,480	2021/6/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	1,821	1,798	186,944	2022/12/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	3,275	2,481	258,010	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	2,975	2,588	269,074	2019/11/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	300	240	24,950	2020/7/15
		CITGO HOLDING INC	10.75	4,100	4,182	434,760	2020/2/15
		CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	808	83,999	2022/8/15
		CITIGROUP INC	5.95	300	310	32,257	2049/12/29
		CITIGROUP INC	5.9	2,175	2,260	235,016	2049/12/29
		CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	1,750	1,295	134,628	2019/12/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	425	410	42,720	2020/3/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	721	74,994	2022/11/15
		CLIFFS NATURAL RESOURCES	8.25	725	790	82,154	2020/3/31
		CLOUD CRANE LLC	10.125	600	621	64,559	2024/8/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	8.5	675	621	64,559	2019/12/15
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12.0	525	526	54,715	2021/11/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	1,175	840	87,339	2024/3/15
		CNG HOLDINGS INC	9.375	500	320	33,267	2020/5/15
		COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	1,125	1,158	120,463	2021/2/1
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,846	191,913	2025/6/15
		COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	875	912	94,831	2023/10/15
		COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	707	73,564	2019/5/1
		COMPASS INVESTORS INC	7.75	3,625	3,697	384,392	2021/1/15
		COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	627	65,260	2021/5/1
		COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	940	97,722	2022/8/15
		CONCORDIA HEALTHCARE	9.5	400	228	23,702	2022/10/21
		CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	925	494	51,447	2023/4/15
	CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	1,800	1,820	189,233	2020/7/15	
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	2,800	2,779	288,904	2019/10/15	
	CONSTELLATION ENTERPRISE	—	700	210	21,831	2018/2/1	
	CONTINENTAL RESOURCES	7.125	2,625	2,718	282,650	2021/4/1	
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	350	343	35,760	2022/9/15	
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	90	95	9,899	2020/10/29	
	CONTURA ENERGY INC	10.0	450	471	49,004	2021/8/1	

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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 (含む投資法人横断)	CORTES NP ACQUISITION	9.25	625	644	67,053	2024/10/15
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	692	71,979	2024/3/1
	COVERIS HOLDINGS SA	7.875	600	618	64,247	2019/11/1
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,444	254,078	2021/10/1
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,425	1,368	142,303	2049/12/29
	CRESCENT COMMUNITIES LLC	8.875	775	775	80,569	2021/10/15
	CRESCENT RESOURCES LLC	10.25	295	295	30,698	2017/8/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	511	53,214	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	969	100,737	2022/3/1
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	374	395	41,104	2022/6/1
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	925	878	91,354	2023/6/15
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	664	69,035	2022/11/15
	DAKOTA MERGER SUB INC	7.75	425	417	43,409	2023/9/1
	DAKOTA MERGER SUB INC	10.75	950	888	92,342	2024/9/1
	DEAN FOODS CO	6.5	1,075	1,131	117,624	2023/3/15
	DENVER PARENT CORP	—	2,913	8	833	2018/8/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	275	288	29,946	2021/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7.125	1,825	1,982	206,106	2024/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	8.1	150	177	18,437	2036/7/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	1,750	1,503	156,347	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	5,600	4,298	446,820	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	192	20,012	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	1,150	1,013	105,393	2021/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.75	1,400	1,235	128,442	2023/3/1
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	701	92	9,666	2019/10/31
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	1,175	1,051	109,326	2021/6/15
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	1,050	1,076	111,886	2024/10/15
	DOUBLE EAGLE ACQ SUB INC	7.5	2,150	2,206	229,381	2024/10/1
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	950	98,762	2021/6/1
	DYNEGY INC	6.75	675	663	68,944	2019/11/1
	DYNEGY INC	7.375	1,700	1,589	165,244	2022/11/1
	DYNEGY INC	7.625	1,275	1,166	121,282	2024/11/1
	DYNEGY INC	8.0	925	853	88,710	2025/1/15
	EARTHLINK INC	8.875	1,109	1,138	118,318	2019/5/15
	ECLIPSE RESOURCES CORP	8.875	175	171	17,829	2023/7/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	1,575	1,685	175,198	2022/11/1
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	625	665	69,198	2023/8/1
	EMBARQ CORP	7.995	2,655	2,655	276,013	2036/6/1
	EMC CORP	1.875	900	884	91,994	2018/6/1
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	7.25	700	630	65,494	2022/1/15
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	714	922	95,950	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	1,625	1,783	185,406	2020/10/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	675	683	71,050	2024/1/15
	ENGLITY CORP	8.875	300	304	31,616	2024/9/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	225	198	20,683	2045/4/1
	ENSCO PLC	5.75	275	176	18,332	2044/10/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	3,175	2,032	211,246	2023/6/15

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘柄	当	期	末	評 価 額		償還年月日		
				利 率	額面金額		外貨建金額	邦貨換算金額
							千米ドル	千円
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)	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	500	371	38,595	2020/5/1		
	FBM FINANCE INC	8.25	1,050	1,092	113,524	2021/8/15		
	FELCOR LODGING LP	6.0	450	465	48,431	2025/6/1		
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	2,686	279,270	2022/1/15		
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	1,475	1,361	141,578	2023/6/15		
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	507	52,707	2020/6/15		
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	90	95	9,941	2021/4/1		
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	100	104	10,897	2023/12/1		
	FIRST QUANTUM	6.75	825	763	79,334	2020/2/15		
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	1,000	967	100,581	2019/10/15		
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,436	149,374	2018/8/15		
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	375	39,082	2020/5/1		
	FLY LEASING LTD	6.75	200	207	21,597	2020/12/15		
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	1,825	465	48,380	2019/6/15		
	FREEPORT-MCMORAN C & G	2.375	300	294	30,564	2018/3/15		
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	2,325	2,367	246,087	2022/9/15		
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	4,500	4,483	466,065	2025/9/15		
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,595	373,788	2021/11/15		
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,632	273,622	2021/11/15		
	GCI INC	6.75	275	279	29,017	2021/6/1		
	GENON ESCROW CORP	9.5	1,898	1,385	144,040	2018/10/15		
	GENON ESCROW CORP	9.875	1,000	695	72,252	2020/10/15		
	GIBALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	466	48,536	2021/2/1		
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	800	83,187	2021/7/15		
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	665	69,133	2022/7/15		
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	300	317	32,981	2021/12/1		
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	403	41,947	2049/12/29		
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	516	53,682	2020/11/15		
	GREIF INC	7.75	720	808	84,020	2019/8/1		
	GRIFFON CORPORATION	5.25	1,000	1,006	104,609	2022/3/1		
	HALCON RESOURCES CORP	—	850	854	88,807	2020/2/1		
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	100	98	10,266	2017/10/15		
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	787	81,907	2020/3/1		
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	409	42,571	2018/8/1		
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	10,300	8,690	903,477	2021/3/1		
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1		
	HCA INC	7.69	900	1,012	105,259	2025/6/15		
	HCA INC	7.58	750	840	87,326	2025/9/15		
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,435	149,234	2022/5/1		
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,182	226,866	2021/5/1		
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15		
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	6,775	4,911	510,638	2020/11/15		
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	500	512	53,311	2021/4/15		
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,391	144,634	2022/7/15		
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	3,825	3,911	406,594	2021/10/1		
	HRG GROUP INC	7.875	650	683	71,108	2019/7/15		
	HRG GROUP INC	7.75	3,175	3,294	342,450	2022/1/15		

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,350	1,336	138,942	2019/7/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	150	147	15,360	2026/8/1
		HUNT COS INC	9.625	1,875	1,959	203,696	2021/3/1
		IAMGOLD CORP	6.75	1,150	1,129	117,461	2020/10/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	125	124	12,897	2019/3/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	1,599	1,555	161,660	2020/8/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	700	662	68,860	2022/2/1
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.0	500	400	41,584	2065/12/21
		ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	206	21,441	2018/4/15
		INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	1,775	1,775	184,529	2024/11/15
		INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,858	193,201	2021/5/1
		INFOR US INC	6.5	1,750	1,802	187,352	2022/5/15
		INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,473	153,135	2020/11/30
		INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	225	175	18,244	2019/4/1
		INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	1,600	1,163	120,905	2020/10/15
		INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	150	151	15,710	2024/2/15
		INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	575	392	40,797	2018/6/1
		INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	475	165	17,159	2021/6/1
		INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	8,150	2,852	296,545	2023/6/1
		INTERGEN NV	7.0	2,550	2,142	222,682	2023/6/30
		INTL LEASE FINANCE CORP	8.875	630	663	69,015	2017/9/1
		INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,858	193,209	2020/12/15
		INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	882	91,764	2022/1/15
		INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,237	128,650	2019/2/15
		INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,063	110,590	2018/1/15
		INVENTIV HEALTH INC	10.0	283	283	29,420	2018/8/15
		INVENTIV HEALTH INC	10.0	618	618	64,247	2018/8/15
		INVENTIV HEALTH INC	10.0	1,487	1,524	158,514	2018/8/15
		ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	1,950	2,062	214,378	2020/6/15
		ITALICS MERGER SUB	7.125	1,750	1,636	170,104	2023/7/15
		JAC HOLDING CORP	11.5	741	852	88,589	2019/10/1
		JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	1,750	831	86,416	2020/6/1
		JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	10.25	800	789	82,024	2022/11/15
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	835	86,806	2020/10/28
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,815	188,765	2024/4/3
		JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	925	952	99,047	2020/2/1
		JC PENNEY CORP INC	8.125	1,000	1,085	112,796	2019/10/1
		JC PENNEY CORP INC	5.875	275	283	29,449	2023/7/1
		JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	300	255	26,509	2036/10/15
		JCH PARENT INC	10.5	1,990	243	25,345	2019/3/15
		JDA ESRW/JDA BOND FNCE	7.375	1,125	1,155	120,171	2024/10/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	1,200	1,179	122,568	2020/4/1	
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	475	465	48,393	2023/3/15	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	865	89,948	2049/10/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,677	174,425	2049/12/29	
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	625	446	46,457	2019/1/15	
	KB HOME	7.0	1,350	1,444	150,170	2021/12/15	

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)					
	KEG HOLDINGS INC	6.875	400	394	40,960	2020/3/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,515	157,512	2021/8/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	850	828	86,156	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,150	1,039	108,046	2022/4/15
	KINETIC CONCEPT/KCI USA	9.625	575	542	56,414	2021/10/1
	KINROSS GOLD CORP	5.125	450	470	48,887	2021/9/1
	KISSNER GR HLDG	8.375	1,100	1,100	114,356	2022/12/1
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	2,750	2,905	302,042	2019/6/1
	L BRANDS INC	6.875	200	209	21,727	2035/11/1
	L BRANDS INC	6.75	225	234	24,355	2036/7/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,375	1,393	144,910	2017/10/1
	LANDRY'S INC	6.75	1,600	1,632	169,662	2024/10/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	750	766	79,724	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	600	592	61,596	2023/3/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	579	60,225	2023/5/15
	LENNAR CORP	12.25	950	1,009	104,934	2017/6/1
	LENNAR CORP	6.95	600	642	66,742	2018/6/1
	LIN TELEVISION CORP	6.375	625	650	67,655	2021/1/15
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,366	349,929	2020/10/15
	LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	1,125	116,955	2019/4/15
	LTF MERGER SUB INC	8.5	4,000	4,070	423,117	2023/6/15
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	206	21,467	2019/6/24
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,102	114,641	2020/11/15
	MDC HOLDINGS INC	6.0	1,400	1,225	127,351	2043/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.5	600	444	46,158	2024/5/1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	696	72,365	2021/4/15
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	850	886	92,121	2023/4/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	575	462	48,120	2023/1/30
	MEG ENERGY CORP	7.0	350	282	29,381	2024/3/31
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	401	41,729	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	342	35,645	2025/6/1
	MGM MIRAGE INC	11.375	13,315	14,896	1,548,604	2018/3/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	2,715	3,037	315,768	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,319	137,188	2022/3/15
	MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	3,550	3,514	365,367	2019/8/1
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	779	705	73,299	2019/4/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	1,250	1,217	126,538	2023/8/1
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.625	600	579	60,192	2026/1/15
	MICROSEMI CORP	9.125	375	434	45,125	2023/4/15
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	2,225	2,263	235,358	2022/10/1
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	372	38,751	2023/8/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	142	5	557	2018/2/15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	4,019	417,889	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	356	37,035	2021/4/1
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	1,900	1,907	198,264	2024/10/15
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	670	69,705	2020/10/15

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘柄	柄	当期				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)					
	MPG HOLDCO I INC	7.375	725	763	79,327	2022/10/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,381	143,601	2022/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,575	1,496	155,550	2021/2/15
	MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	675	772	80,348	2024/2/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	150	157	16,412	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.7	2,375	2,244	233,342	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	1,175	1,211	125,969	2024/8/15
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	350	262	27,289	2021/4/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	200	195	20,310	2021/9/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	1,675	1,842	191,546	2020/3/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,475	1,493	155,257	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,275	3,144	326,850	2022/6/1
	NAVIENT CORP	7.25	300	292	30,408	2023/9/25
	NAVISTAR INTL CORP	8.25	300	294	30,564	2021/11/1
	NBTY INC	7.625	1,025	996	103,628	2021/5/15
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	475	516	53,701	2023/1/15
	NCR CORP	5.875	700	725	75,387	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	1,500	1,575	163,737	2023/12/15
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,555	1,597	166,033	2018/2/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	2,900	3,291	342,184	2023/1/15
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,025	2,949	306,617	2018/5/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	3,275	3,258	338,766	2018/9/1
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	—	1,050	6	654	2017/2/15
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	550	570	59,322	2020/1/15
	NRG ENERGY INC	6.25	2,350	2,338	243,084	2022/7/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	2,125	2,167	225,333	2022/5/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	5,625	5,646	586,967	2026/5/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	975	706	73,486	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.125	600	630	65,572	2021/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	625	606	63,025	2021/11/1
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	681	70,837	2018/4/15
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	1,375	1,175	122,217	2022/5/15
	OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	648	67,366	2018/5/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	1,321	137,422	2023/6/30
	PATRIOT MERGER CORP	9.0	3,400	3,497	363,626	2021/7/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	1,075	1,032	107,286	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	425	432	45,011	2024/9/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	148	153	16,001	2021/11/1
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	1,014	105,415	2022/10/1
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	500	500	52,057	2017/5/15
	PINNACLE FOODS INC	5.875	375	402	41,811	2024/1/15
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	1,320	1,452	150,949	2023/10/1
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	723	75,260	2022/3/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.5	2,600	2,639	274,350	2020/11/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.625	975	979	101,867	2021/5/1
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.75	500	505	52,499	2022/2/1
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.875	275	281	29,232	2023/2/15

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘柄	銘柄	利率	当 額面金額	期 末		償還年月日
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	PLATFORM SPECIA 144A	10.375	1,250	1,357	141,158	2021/5/1
	POST HOLDINGS INC	6.0	2,304	2,430	252,697	2022/12/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	1,925	2,040	212,130	2023/5/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,700	2,625	272,972	2023/5/15
	QORVO INC	7.0	546	597	62,154	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	847	88,125	2023/1/15
	QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	600	6	623	2019/8/15
	QWEST CORPORATION	7.25	425	417	43,454	2035/10/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	782	81,322	2019/11/1
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	3,850	4,095	425,761	2020/8/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	225	223	23,215	2023/6/1
	RESOLUTE ENERGY CORP	8.5	200	191	19,908	2020/5/1
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	2,900	2,218	230,635	2023/5/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.875	408	418	43,529	2019/8/15
	RICE ENERGY INC	6.25	725	736	76,515	2022/5/1
	RITE AID CORP	6.125	450	475	49,413	2023/4/1
	RITE AID CORP	7.7	925	1,137	118,280	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	250	298	31,058	2028/12/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	2,950	2,809	292,114	2049/3/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	800	730	75,890	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	400	375	38,992	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.625	400	395	41,116	2049/12/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	84	83	8,688	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	504	52,395	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	775	720	74,929	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	700	525	54,579	2017/6/15
	RUE21 INC	9.0	1,625	455	47,301	2021/10/15
	RYLAND GROUP	5.375	400	420	43,663	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	1,775	1,870	194,447	2025/3/1
	SABINE PASS LNG LP	7.5	2,800	2,808	291,961	2016/11/30
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	1,407	1,287	133,838	2021/6/15
	SANJEL CORP	—	900	0.09	9	2019/6/19
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	4,350	4,023	418,309	2022/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	400	386	40,128	2021/6/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,481	153,990	2021/11/15
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	900	65	6,783	2019/11/15
	SLM CORP	8.0	5,450	5,879	611,200	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	575	573	59,627	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,695	280,239	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.125	1,100	1,094	113,784	2022/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	75	73	7,660	2023/1/1
	SM ENERGY CO	6.75	225	228	23,741	2026/9/15
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	1,550	1,724	179,266	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,150	327,474	2022/7/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	213	223	23,195	2018/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.8	675	673	69,997	2020/1/23
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	350	308	32,019	2022/3/15

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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 (含む投資法人横断)	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	1,275	1,201	124,927	2025/1/23
		SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	667	69,360	2022/11/15
		SPRINT CAPITAL CORP	6.9	575	603	62,765	2019/5/1
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	6,250	6,390	664,369	2032/3/15
		SPRINT CORP	7.875	4,275	4,232	439,984	2023/9/15
		SPRINT CORP	7.625	150	145	15,106	2025/2/15
		SPRINT NEXTEL CORP	6.0	1,050	1,052	109,430	2016/12/1
		SPRINT NEXTEL CORP	7.0	650	668	69,516	2020/8/15
		STANDARD PACIFIC CORP	8.375	2,100	2,302	239,328	2018/5/15
		STANDARD PACIFIC CORP	8.375	3,750	4,443	461,972	2021/1/15
		STERIGENICS NORDION TOPC	8.125	175	171	17,783	2021/11/1
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,852	192,572	2024/6/1
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	8.5	175	193	20,103	2022/4/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	2,075	2,168	225,424	2021/7/1
		SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	225	217	22,630	2020/2/1
		SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	1,211	125,986	2022/4/1
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	275	278	28,912	2021/4/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	2,325	2,380	247,447	2023/4/1
		T-MOBILE USA INC	6.464	475	483	50,306	2019/4/28
		T-MOBILE USA INC	6.25	275	286	29,804	2021/4/1
		T-MOBILE USA INC	6.633	2,200	2,301	239,289	2021/4/28
		T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,018	105,922	2022/4/28
		T-MOBILE USA INC	6.0	300	314	32,700	2023/3/1
		T-MOBILE USA INC	6.625	3,600	3,816	396,711	2023/4/1
		TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	2,600	1,290	134,134	2018/2/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	300	303	31,499	2019/11/15
		TECK COMINCO LIMITED	6.125	3,200	3,090	321,238	2035/10/1
		TECK RESOURCES LIMITED	4.5	50	49	5,120	2021/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	4.75	650	635	66,053	2022/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	6.0	500	475	49,381	2040/8/15
		TECK RESOURCES LIMITED	6.25	1,000	962	100,061	2041/7/15
		TENET HEALTHCARE CORP	6.75	175	159	16,601	2023/6/15
		TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	1,375	1,426	148,305	2022/8/15
		TERRAFORM POWER OPERATIN	6.125	550	559	58,178	2025/6/15
		TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	3,250	3,400	353,496	2021/10/15
		TIME INC	5.75	700	675	70,224	2022/4/15
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,300	1,244	129,404	2020/10/1
		TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	391	40,739	2021/10/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	337	35,086	2019/11/1
		TOPAZ MARINE SA	8.625	400	390	40,546	2018/11/1
		TOPS HOLDING II CORP	8.75	1,741	1,593	165,609	2018/6/15
		TOPS HOLDING/MARKETS II	8.0	1,300	1,144	118,930	2022/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,225	1,211	125,918	2023/4/1	
	TPC GROUP INC	8.75	1,450	1,196	124,362	2020/12/15	
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	181	191	19,910	2019/8/15	
	TRANSDIGM INC	7.5	1,000	1,058	110,002	2021/7/15	
	TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,684	279,074	2022/7/15	

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

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)	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	988	102,774	2020/5/15
		TRIANGLE USA PETROLEUM	—	2,900	739	76,878	2022/7/15
		TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	417	43,409	2019/1/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.75	400	423	43,975	2022/5/1
		TULLOW OIL PLC	6.25	1,400	1,267	131,717	2022/4/15
		UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	467	475	49,441	2018/7/15
		UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	5,525	5,345	555,711	2019/2/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,266	235,573	2025/1/15
		UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,325	1,262	131,204	2020/8/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,421	1,502	156,221	2022/9/15
		US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	190	206	21,512	2021/6/3
		US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	306	31,811	2018/6/3
		US CONCRETE INC	6.375	675	705	73,330	2024/6/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.25	800	700	72,772	2022/7/15
		VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	684	360	37,516	2019/2/1
		VIASAT INC	6.875	1,725	1,782	185,271	2020/6/15
		VIKING CRUISES LTD	8.5	1,200	1,209	125,687	2022/10/15
		VIKING CRUISES LTD	6.25	500	447	46,522	2025/5/15
		VPII ESCROW CORP	7.5	1,795	1,635	170,046	2021/7/15
		VRX ESCROW CORP	5.875	1,375	1,100	114,356	2023/5/15
		VRX ESCROW CORP	6.125	5,310	4,236	440,413	2025/4/15
		VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,858	193,209	2024/1/15
		WARREN RESOURCES INC	—	3,200	34	3,534	2022/8/1
		WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	1,064	1,078	112,072	2019/7/15
		WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	575	598	62,242	2020/9/1
		WEATHERFORD BERMUDA	7.0	425	318	33,137	2038/3/15
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	525	475	49,393	2023/2/1
		WESTERN DIGITAL CORP	7.375	150	163	17,036	2023/4/1
		WESTERN DIGITAL CORP	10.5	3,175	3,680	382,676	2024/4/1
		WHITING PETROLEUM CORP	5.0	675	635	66,116	2019/3/15
		WHITING PETROLEUM CORP	5.75	650	599	62,337	2021/3/15
		WIDEPENWEST FIN/CAPITAL	13.375	302	320	33,358	2019/10/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	435	45,287	2019/4/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	2,425	2,543	264,393	2020/11/15
		WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	625	598	62,213	2023/1/15
		WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	400	402	41,843	2024/6/24
		WILLIAMS COS INC	7.875	1,550	1,794	186,517	2021/9/1
		WILLIAMS COS INC	7.5	100	114	11,890	2031/1/15
		WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,000	2,062	214,417	2021/4/23
		WINDSTREAM CORP	7.75	750	754	78,412	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	7.5	2,600	2,483	258,132	2022/6/1	
	WINDSTREAM CORP	7.5	4,790	4,502	468,090	2023/4/1	
	WINDSTREAM CORP	6.375	4,550	3,972	413,003	2023/8/1	
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,163	120,967	2028/4/1	
	WISE HLDG/FIN CORP	9.75	421	402	41,797	2019/6/15	
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	800	796	82,752	2018/12/15	
	WMG ACQUISITION CORP	5.625	200	208	21,623	2022/4/15	

高利回り社債オープン・為替ヘッジ（年1回決算型）／高利回り社債オープン（年1回決算型）

銘	柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債株)						
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	400	390	40,544	2021/12/15	
	WPX ENERGY INC	7.5	725	757	78,762	2020/8/1	
	WPX ENERGY INC	6.0	725	721	74,994	2022/1/15	
	ZEKELMAN INDUSTRIES INC	9.875	375	386	40,154	2023/6/15	
	ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	300	292	30,447	2027/1/15	
合	計				66,213,544		

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

高利回り社債オープン マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2016年7月5日）

作成対象期間（2015年7月7日～2016年7月5日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、中長期的に、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。 ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析を行うことにより、信用リスクのコントロールを行います。
主な投資対象	外貨建て資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。 米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。 なお、米国ドル建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 株式への投資は優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	中率	騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
8期(2012年7月5日)	14,229	8.6	134.54	5.6	96.2	—	47,543
9期(2013年7月5日)	20,037	40.8	184.49	37.1	95.5	—	134,221
10期(2014年7月7日)	23,191	15.7	209.58	13.6	95.5	—	150,209
11期(2015年7月6日)	27,370	18.0	250.44	19.5	95.9	—	112,500
12期(2016年7月5日)	22,648	△17.3	213.32	△14.8	93.3	—	69,169

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

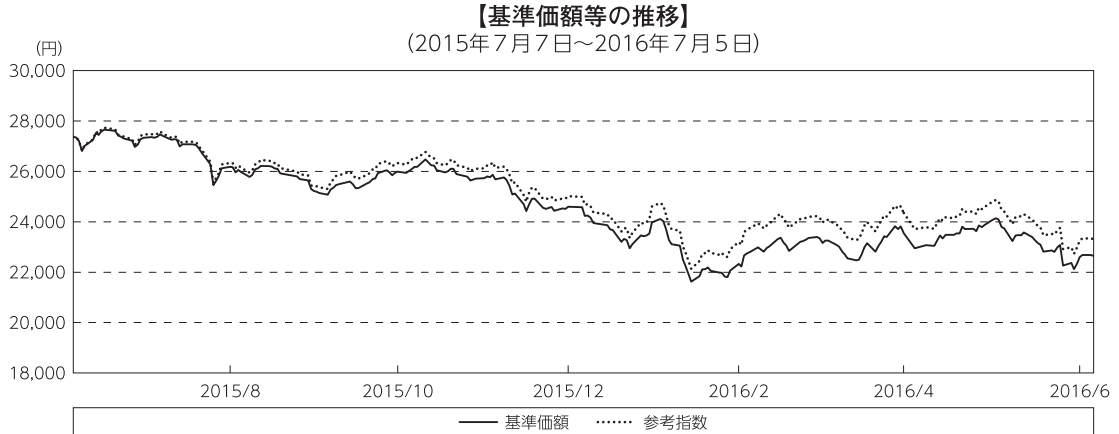
年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	騰落	中率	騰落	中率		
(期首) 2015年7月6日	円	%		%	%	%
	27,370	—	250.44	—	95.9	—
7月末	27,339	△0.1	251.38	0.4	95.3	—
8月末	26,179	△4.4	240.97	△3.8	95.9	—
9月末	25,230	△7.8	232.37	△7.2	95.6	—
10月末	25,992	△5.0	241.00	△3.8	95.4	—
11月末	25,737	△6.0	239.02	△4.6	94.6	—
12月末	24,597	△10.1	228.90	△8.6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

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の27,370円から当作成期末には22,648円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

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

・信用格付け別組入比率

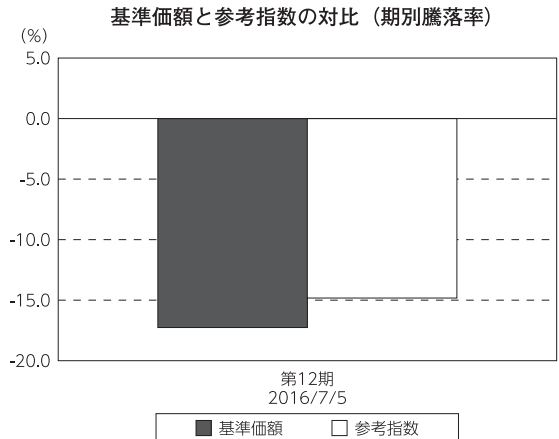
信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には0.8%、17.1%、35.0%、38.5%、0.3%、2.4%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

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



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

◎今後の運用方針

- ・当ファンドは、個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行ってまいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行う分散投資を基本とし、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、住宅・労働・消費を中心とした米国経済の拡大を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。デフォルト（債務不履行）率は、エネルギー・セクターでの上昇が予想され、米国ハイ・イールド債券市場全体では、若干上昇すると考えられます。英国のEU離脱問題については、米国ハイ・イールド債券市場へ与える影響は軽微であると見ており、米国を中心に事業展開をしている企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）は堅調に推移することが予想されます。また、離脱問題によって、米国の金利の引き上げペースは更に緩やかになると予想されます。業種別では、エネルギー・セクターが原油価格の反発を背景に上昇していますが、原油価格の動向には引き続き注意し、慎重に銘柄を選定していく方針です。当ファンドでは、個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応し、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行う方針です。

- ・個別銘柄の選択に際しては、より一層慎重な対応を行なってまいります。今後も引き続きキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行う方針です。
- ・外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年7月7日～2016年7月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	17 (17) (0)	0.070 (0.070) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	17	0.070	
期中の平均基準価額は、24,576円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年7月7日～2016年7月5日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	千米ドル 226,055 (1,254)	千米ドル 332,706 (63,963)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○株式売買比率

(2015年7月7日～2016年7月5日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	13,807千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	831,086千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.01

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年7月7日～2016年7月5日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	B A		百万円	D C
為替直物取引	百万円 1,718	百万円 1,160	% 67.5	百万円 28,051	百万円 2,380	% 8.5

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

○組入資産の明細

(2016年7月5日現在)

外国株式

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

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

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

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AVAYA INC	9.0	125	93	9,599	2019/4/1
	AVAYA INC	10.5	875	207	21,277	2021/3/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,450	2,496	255,609	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	150	149	15,327	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,671	273,573	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	950	960	98,299	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,450	3,758	384,839	2022/11/21
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,171	324,733	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,062	313,526	2049/12/29
	BEAZER HOMES USA	5.75	950	869	89,002	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,675	1,377	141,061	2023/2/1
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	3,125	2,078	212,779	2018/9/15
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,209	123,789	2021/2/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,091	111,720	2020/2/1
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	375	357	36,572	2022/11/15
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	600	519	53,140	2019/2/1
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	2,100	1,585	162,339	2021/7/15
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	775	794	81,336	2020/11/1
	BOMBARDIER INC	6.0	675	580	59,404	2022/10/15
	BOYD ACQUISITION SUB/FIN	8.375	2,500	2,519	257,964	2018/2/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	3,675	3,978	407,326	2023/5/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	954	97,756	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	665	68,108	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	839	398	40,841	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	372	0.18619	19	2009/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	7.625	2,193	2,324	238,013	2021/6/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	4,025	4,407	451,271	2023/8/15
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	1,625	1,692	173,330	2018/9/15
	BWAY HOLDING CO	9.125	3,850	3,705	379,418	2021/8/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	2,450	2,593	265,593	2017/9/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	—	2,650	2,457	251,661	2020/2/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	1,350	966	99,004	2022/12/15
	CAPSUGEL SA	7.0	1,391	1,401	143,492	2019/5/15
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	2,000	1,930	197,612	2019/8/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	1,025	1,001	102,588	2023/4/15
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	3,425	3,690	377,863	2017/12/1
	CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	925	786	80,504	2021/11/15
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	964	98,748	2022/10/12
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	97	9,992	2024/4/1
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	525	510	52,276	2022/5/15
	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,550	158,760	2019/2/15
	CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,217	124,704	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	7,700	6,545	670,142	2039/9/15
	CENVEO CORP	8.5	1,900	1,339	137,151	2022/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,325	3,395	347,681	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG I	7.75	635	666	68,268	2025/7/15
	CERIDIAN CORP	11.0	950	950	97,270	2021/3/15

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

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

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

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	575	379	38,857	2018/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	900	222	22,807	2021/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	8,250	2,072	212,235	2023/6/1
	INTERGEN NV	7.0	2,550	1,816	186,029	2023/6/30
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.875	630	672	68,859	2017/9/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,880	192,509	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	887	90,842	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,216	124,595	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,087	111,338	2018/1/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	283	283	29,048	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	618	618	63,277	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	1,487	1,539	157,644	2018/8/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	2,150	2,241	229,494	2020/6/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	1,750	1,666	170,671	2023/7/15
	JAC HOLDING CORP	11.5	741	789	80,802	2019/10/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	1,750	1,128	115,572	2020/6/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	836	85,671	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,835	187,932	2024/4/3
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	925	966	98,925	2020/2/1
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	7.25	1,500	1,560	159,728	2021/6/1
	JC PENNEY CORP INC	8.125	1,000	1,037	106,229	2019/10/1
	JC PENNEY CORP INC	5.875	275	278	28,544	2023/7/1
	JCH PARENT INC	10.5	1,884	602	61,737	2019/3/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	1,200	1,110	113,652	2020/4/1
	JLL/DELTA DUTCH PLEDGECO	8.75	2,000	2,005	205,291	2020/5/1
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	855	87,554	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,667	170,701	2049/12/29
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	625	434	44,475	2019/1/15
	KB HOME	7.0	1,350	1,370	140,299	2021/12/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,536	157,315	2021/8/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	850	845	86,596	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,150	1,030	105,532	2022/4/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	2,750	2,763	282,980	2019/6/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,350	1,368	140,127	2017/10/1
	LANDRY'S HOLDINGS II INC	10.25	4,425	4,480	458,739	2018/1/1
	LANDRY'S INC	9.375	1,580	1,660	170,067	2020/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	750	753	77,176	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	600	576	58,976	2023/3/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	557	57,108	2023/5/15
	LENNAR CORP	12.25	950	1,034	105,973	2017/6/1
	LENNAR CORP	6.95	600	637	65,273	2018/6/1
	LIN TELEVISION CORP	6.375	625	654	67,033	2021/1/15
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,349	342,955	2020/10/15
	LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	570	58,362	2019/4/15
	LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	725	749	76,784	2020/6/1
	LTF MERGER SUB INC	8.5	4,000	3,780	387,034	2023/6/15
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	200	20,537	2019/6/24

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

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

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

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	175	125	12,811	2040/8/15
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	1,500	1,423	145,713	2022/8/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.125	550	522	53,498	2025/6/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	2,575	2,687	275,168	2021/10/15
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	525	380	38,972	2018/6/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	12.5	425	308	31,548	2019/5/1
	TIME INC	5.75	1,300	1,244	127,449	2022/4/15
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,300	1,116	114,305	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	334	34,287	2021/10/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	339	34,710	2019/11/1
	TOPAZ MARINE SA	8.625	400	379	38,832	2018/11/1
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	1,741	1,523	155,978	2018/6/15
	TOPS HOLDING/MARKETS II	8.0	1,300	1,150	117,799	2022/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,225	1,217	124,643	2023/4/1
	TPC GROUP INC	8.75	1,450	1,131	115,803	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	387	408	41,853	2019/8/15
	TRADER CORP	9.875	1,050	1,085	111,137	2018/8/15
	TRANSDIGM INC	7.5	1,000	1,056	108,197	2021/7/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,626	268,948	2022/7/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	992	101,577	2020/5/15
	TRIANGLE USA PETROLEUM	6.75	2,900	681	69,778	2022/7/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	393	40,252	2019/1/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.75	400	402	41,160	2022/5/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	1,400	1,128	115,542	2022/4/15
	UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	646	668	68,432	2018/7/15
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	5,525	4,834	494,991	2019/2/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,265	231,993	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,325	1,241	127,079	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,421	1,513	154,953	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	190	204	20,894	2021/6/3
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	306	31,331	2018/6/3
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	650	351	35,938	2019/2/1
	VIASAT INC	6.875	1,725	1,784	182,672	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	1,700	1,462	149,694	2022/10/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	500	377	38,652	2025/5/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	1,795	1,588	162,654	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	2,325	1,906	195,206	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	4,435	3,603	368,955	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,813	185,684	2024/1/15
	WARREN RESOURCES INC	—	3,200	34	3,481	2022/8/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	1,018	1,029	105,365	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	575	600	61,523	2020/9/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	425	318	32,655	2038/3/15
	WESTERN DIGITAL CORP	7.375	150	161	16,510	2023/4/1
	WESTERN DIGITAL CORP	10.5	3,300	3,561	364,681	2024/4/1
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	125	115	11,774	2021/3/15
	WIDEOPENWEST FIN/CAPITAL	13.375	1,000	1,067	109,301	2019/10/15

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	420	43,080	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	2,425	2,534	259,469	2020/11/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	625	557	57,114	2023/1/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	400	369	37,781	2024/6/24
	WILLIAMS COMPANIES INC	5.75	325	279	28,618	2044/6/24
	WILLIAMS COS INC	7.875	1,550	1,674	171,400	2021/9/1
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,000	1,941	198,773	2021/4/23
	WINDSTREAM CORP	7.75	750	742	76,024	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	7.5	3,625	3,298	337,759	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	5,090	4,657	476,866	2023/4/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	7,000	6,037	618,179	2023/8/1
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,017	104,181	2028/4/1
	WISE HLDG/FIN CORP	9.75	421	229	23,492	2019/6/15
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	175	161	16,574	2018/12/15
	WMG ACQUISITION CORP	5.625	200	205	21,015	2022/4/15
	WMG ACQUISITION CORP	6.75	725	746	76,459	2022/4/15
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	400	372	38,089	2021/12/15
	WPX ENERGY INC	7.5	725	731	74,937	2020/8/1
	XPO LOGISTICS INC	6.5	1,975	1,882	192,741	2022/6/15
	ZEKELMAN INDUSTRIES INC	9.875	375	381	39,068	2023/6/15
合	計				64,510,379	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2016年7月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 635,746	% 0.9
公社債	64,510,379	91.4
コール・ローン等、その他	5,404,484	7.7
投資信託財産総額	70,550,609	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（68,891,209千円）の投資信託財産総額（70,550,609千円）に対する比率は97.6%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月5日現在)

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

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

○損益の状況 (2015年7月7日～2016年7月5日)

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

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日: 2015年8月3日>