

野村米国ハイ・イールド・ファンド (年1回決算型)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日2017年6月12日)

作成対象期間(2016年6月14日～2017年6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	2013年11月15日以降、無期限とします。	
運用方針	中長期的に、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。高利回り社債オープン マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として米国ドル建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)に実質的な投資を行います。ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析を行うことにより、信用リスクのコントロールを行います。ポートフォリオによる分散投資によりリスクの低減を図ることを基本とします。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型)	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	米国ドル建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要投資対象とします。なお、米国ドル建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
主な投資制限	野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型)	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 株式への投資は、優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したもの等に限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		税込 分配	み 金 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2013年11月15日	10,000	—	—	100.00	—	—	—	1
1期(2014年6月12日)	10,767	0	7.7	108.36	8.4	95.4	—	1,932
2期(2015年6月12日)	12,710	0	18.0	131.83	21.7	95.7	—	1,473
3期(2016年6月13日)	10,547	0	△17.0	114.69	△13.0	91.2	—	1,028
4期(2017年6月12日)	12,394	0	17.5	134.13	16.9	91.7	—	965

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

*参考指数は設定時を100として指数化しています。

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

○当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	債券率
	騰落	率	騰落	率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2016年6月13日	10,547	—	114.69	—	91.2	—	—
6月末	10,181	△3.5	110.71	△3.5	90.7	—	—
7月末	10,642	0.9	115.62	0.8	92.1	—	—
8月末	10,758	2.0	116.79	1.8	91.0	—	—
9月末	10,620	0.7	114.95	0.2	90.9	—	—
10月末	11,113	5.4	120.10	4.7	88.4	—	—
11月末	11,815	12.0	127.66	11.3	93.1	—	—
12月末	12,530	18.8	135.02	17.7	92.1	—	—
2017年1月末	12,446	18.0	133.79	16.6	92.4	—	—
2月末	12,474	18.3	134.22	17.0	88.5	—	—
3月末	12,397	17.5	133.49	16.4	88.2	—	—
4月末	12,424	17.8	133.85	16.7	90.8	—	—
5月末	12,485	18.4	134.85	17.6	91.2	—	—
(期末)							
2017年6月12日	12,394	17.5	134.13	16.9	91.7	—	—

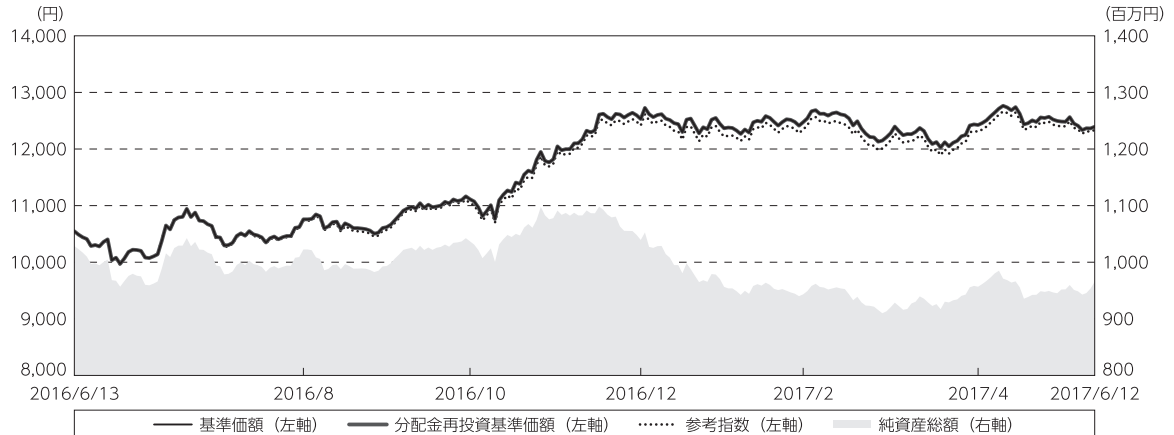
*騰落率は期首比です。

*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。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：10,547円

期 末：12,394円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 17.5% (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。作成年首(2016年6月13日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ベイ・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)です。作成年首(2016年6月13日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の10,547円から当作成期末には12,394円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・発行体企業が堅調な企業業績を発表したことや、FOMC(米連邦公開市場委員会)において利上げ見通しが据え置かれたことなどを背景に、ハイ・イールド債券の価格が上昇したこと
- ・米ドル/円の為替変動

○投資環境

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

為替市場は、当作成期間では、トランプ新政権による財政政策への期待などから、ドル高・円安傾向で推移しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村米国ハイ・イールド・ファンド（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、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0.9%、16.0%、41.7%、30.9%、1.8%、2.1%としました。

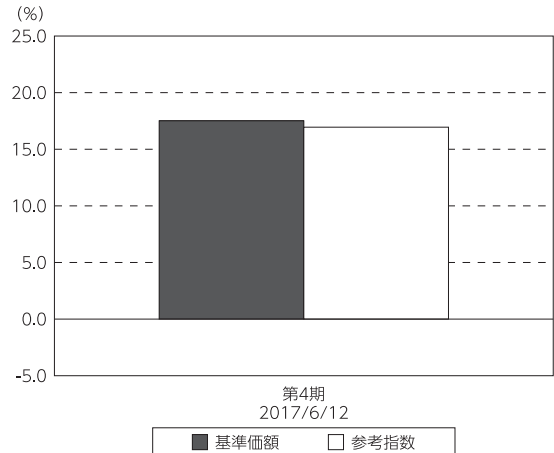
○当ファンドのベンチマークとの差異

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+16.9%となったのに対し、基準価額の騰落率は+17.5%となりました。主な差異の要因は、[高利回り社債オープン マザーファンド]において、保有していた一部の銘柄のパフォーマンスが堅調であったことが、プラスに寄与したことなどです。

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（円換算ベース）です。

◎分配金

当作成期の収益分配金は、利子・配当等収益の水準および基準価額等を勘案し、分配は行いませんでした。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4期
	2016年6月14日～ 2017年6月12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	3,363

(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四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

[高利回り社債オープン マザーファンド]

- ・当ファンドは、個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行ってまいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行う分散投資を基本とし、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、米国経済の拡大や安定した企業業績を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。デフォルト（債務不履行）率は、引き続き低い水準で推移すると考えていることから、明るい見通しを持っています。5月には、FOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利が据え置かれ、6月にも追加利上げに踏み切る考えを示しており、今後の金利動向に注目しています。また、5月下旬に発表された米国の1-3月期実質GDP（国内総生産）成長率（改定値）などが市場予想を上回ったことから、米国経済は引き続き安定的に成長するものと考えています。一方で、トランプ米大統領とロシアの不適切な関係を巡る問題が浮上し、トランプ政権運営に対する先行き不透明感が高まっていることから、市場への影響を注視しつつ、慎重に運用して参ります。
- ・個別銘柄の選択に際しては、より一層慎重な対応を行ってまいります。今後も引き続きキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行う方針です。

[野村米国ハイ・イールド・ファンド（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、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2016年6月14日～2017年6月12日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 213	% 1.831	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(119)	(1.023)	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)	(0.754)	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) 有 価 証 券 取 引 税	0	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
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	7	0.056	(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 ）	(6)	(0.053)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	220	1.887	
期中の平均基準価額は、11,657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。

* 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。

○売買及び取引の状況

(2016年6月14日～2017年6月12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 56,654	千円 155,770	千口 151,112	千円 408,950

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年6月14日～2017年6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	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	155,302千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	614,257千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.25	

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年6月14日～2017年6月12日)

利害関係人との取引状況

<野村米国ハイ・イールド・ファンド（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	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 18,492	百万円 1,485	% 8.0	百万円 12,500	百万円 584	% 4.7

平均保有割合 1.2%

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

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

○組入資産の明細

(2017年6月12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 435,766	千口 341,308	千円 956,073

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年6月12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 956,073	% 97.9
コール・ローン等、その他	20,074	2.1
投資信託財産総額	976,147	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(90,538,226千円)の投資信託財産総額(93,102,118千円)に対する比率は97.2%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=110.23円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年6月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	976,147,460
コール・ローン等	9,633,855
高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	956,073,605
未収入金	10,440,000
(B) 負債	10,596,958
未払解約金	1,709,180
未払信託報酬	8,877,381
未払利息	14
その他未払費用	10,383
(C) 純資産総額(A-B)	965,550,502
元本	779,070,470
次期繰越損益金	186,480,032
(D) 受益権総口数	779,070,470口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,394円

(注) 期首元本額は975,414,074円、期中追加設定元本額は184,735,834円、期中一部解約元本額は381,079,438円、1口当たり純資産額は1,2394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427,152,523円。('16年1月6日～'17年1月5日、高利回り社債オープン マザーファンド)

○損益の状況（2016年6月14日～2017年6月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,184
支払利息	△ 4,184
(B) 有価証券売買損益	136,818,715
売買益	185,830,891
売買損	△ 49,012,176
(C) 信託報酬等	△ 18,191,736
(D) 当期損益金(A+B+C)	118,622,795
(E) 前期繰越損益金	△ 29,584,220
(F) 追加信託差損益金	97,441,457
(配当等相当額)	(66,064,850)
(売買損益相当額)	(31,376,607)
(G) 計(D+E+F)	186,480,032
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	186,480,032
追加信託差損益金	97,441,457
(配当等相当額)	(66,611,368)
(売買損益相当額)	(30,830,089)
分配準備積立金	195,417,428
繰越損益金	△106,378,853

*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（2016年6月14日～2017年6月12日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年6月14日～ 2017年6月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	56,575,630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	66,611,368円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	138,841,798円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	262,028,796円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,363円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○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

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年6月12日現在）

＜高利回り社債オープン マザーファンド＞

下記は、高利回り社債オープン マザーファンド全体(32,591,514千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
			株数	金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円			
CATALYST PAPER CORP	168	—	—	—	紙製品・林産品		
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,337	147,383	銀行		
COWEN INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	317	317	856	94,416	資本市場		
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り		
EME REORGANIZATION TRUST	45,383	—	—	—	電力		
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	691	76,212	各種金融サービス		
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	722	79,685	商社・流通業		
HERCULES OFFSHORE INC	1,228	—	—	—	エネルギー設備・サービス		
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	114	—	—	—	銀行		
UC HOLDINGS INC	468	468	1,170	128,969	自動車部品		
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	—	1,228	30	3,385	エネルギー設備・サービス		
WARREN RESOURCES INC	—	245	24	2,709	エネルギー設備・サービス		
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	—	10	1,086	119,709	エネルギー設備・サービス		
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	402	—	—	—	ソフトウェア		
合 計	株数・金額	49,142	3,330	5,919	652,473		
	銘柄数<比率>	11	9	—	<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、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。

外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) DYNEGY INC - CW24	証券 —	証券 6,683	千米ドル 1	千円 139	
合 計	証券数・金額 —	6,683	1	139	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>

*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。

*< >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評価額の比率。

*単位未満は切り捨て。

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 末			うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		評 価 額		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					
アメリカ	千米ドル 778,967	千米ドル 767,407	千円 84,591,301	% 92.7	% 90.6	% 49.4	% 36.2	% 7.0
合 計	778,967	767,407	84,591,301	92.7	90.6	49.4	36.2	7.0

*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。

*S&Pグローバル・レーティング、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1.2%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 (含む投資法人債株)	1011778 BC / NEW RED FIN	6.0	475	492	54,322	2022/4/1
	1839688 ALBERTA ULC	—	145	0.01453	1	2020/2/13
	99 CENTS ONLY STORES	11.0	1,700	1,428	157,408	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6.875	775	825	90,981	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	12.0	1,550	1,627	179,407	2019/7/1
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	375	400	44,126	2024/3/1
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	175	181	20,013	2023/5/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	600	627	69,114	2024/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	350	392	43,210	2022/8/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	1,369	1,464	161,468	2024/7/1
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	858	94,613	2018/8/15
	AHERN RENTALS INC	7.375	2,125	1,747	192,661	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	3,625	4,173	460,020	2021/4/15
	AIRXCEL INC	8.5	1,025	1,076	118,635	2022/2/15
	AK STEEL CORP	8.375	1,505	1,578	173,983	2022/4/1
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	375	390	43,084	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	400	399	44,036	2025/3/15
	ALCOA INC	5.95	600	630	69,527	2037/2/1
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.75	400	435	47,950	2024/9/30
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	1,200	1,323	145,834	2026/9/30
	ALERE INC	6.5	300	306	33,730	2020/6/15
	ALERIS INTL INC	7.875	1,076	1,062	117,124	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	800	833	91,821	2021/4/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.5	400	377	41,556	2018/10/15
	ALLEGIANZ TRAVEL CO	5.5	800	832	91,711	2019/7/15
	ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	850	893	98,497	2025/5/1
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	3,000	3,258	359,212	2018/12/31
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	1,083	1,234	136,092	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	49	5,472	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	821	1,005	110,861	2031/11/1
	ALPHA 3 BV / US BIDCO	6.25	600	621	68,452	2025/2/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	2,450	2,566	282,891	2024/12/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	1,000	1,103	121,666	2026/5/15
	ALTICE SA	7.75	3,000	3,183	350,911	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	875	919	101,394	2027/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	109	110	12,135	2024/4/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	2,875	2,857	314,930	2025/4/1
	AMERICAN MIDSTREAM PTR/F	8.5	750	763	84,119	2021/12/15
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	739	81,515	2021/6/1
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	1,000	1,027	113,261	2022/9/27
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	2,240	1,915	211,112	2022/10/1
	APPVION INC	9.0	1,750	1,006	110,918	2020/6/1
	ARCELORMITTAL	7.5	825	926	102,079	2039/10/15
	ARCELORMITTAL	7.25	1,125	1,240	136,719	2041/3/1
	ARD FINANCE SA	7.125	3,600	3,829	422,125	2023/9/15

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)	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,314	255,154	2020/10/15
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	1,825	1,877	206,953	2022/4/1
		ASSTEAD CAPITAL INC	6.5	200	207	22,900	2022/7/15
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	4,074	449,118	2021/2/15
		ASP AMC MERGER SUB	8.0	2,375	2,277	250,997	2025/5/15
		AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	464	51,215	2019/11/1
		AV HOMES INC	6.625	775	798	87,991	2022/5/15
		AVAYA INC	—	375	305	33,689	2019/4/1
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,625	2,822	311,069	2049/9/29
		BANK OF AMERICA CORP	8.0	150	153	16,885	2049/12/29
		BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,772	305,618	2049/12/31
		BANKRATE INC	6.125	950	958	105,634	2018/8/15
		BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,450	3,924	432,581	2022/11/21
		BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,225	3,370	371,488	2023/4/10
		BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,259	359,247	2049/12/29
		BARMINCO FINANCE PTY LTD	6.625	125	123	13,572	2022/5/15
		BCD ACQUISITION INC	9.625	825	895	98,669	2023/9/15
		BEAZER HOMES USA	5.75	950	996	109,823	2019/6/15
		BEAZER HOMES USA	8.75	825	917	101,170	2022/3/15
		BEAZER HOMES USA	7.25	1,475	1,552	171,125	2023/2/1
		BEAZER HOMES USA	6.75	375	391	43,196	2025/3/15
		BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	3,125	1,570	173,095	2018/9/15
		BILL BARRETT CORP	7.0	50	46	5,153	2022/10/15
		BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,101	121,445	2021/2/15
		BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	600	645	71,181	2025/2/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	375	386	42,576	2022/11/15
		BLUELINE RENTAL CRP / LL	9.25	1,375	1,436	158,292	2024/3/15
		BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	2,850	2,939	323,972	2021/7/15
		BOMBARDIER INC	4.75	1,175	1,204	132,758	2019/4/15
		BOMBARDIER INC	8.75	2,950	3,322	366,232	2021/12/1
		BOMBARDIER INC	6.0	625	631	69,582	2022/10/15
		BOMBARDIER INC	6.125	525	529	58,377	2023/1/15
		BOMBARDIER INC	7.5	450	473	52,145	2025/3/15
		BOOZ ALLEN HAMILTON INC	5.125	550	564	62,217	2025/5/1
		BOXER PARENT CO INC	9.0	425	425	46,847	2019/10/15
		BOYD GAMING CORP	6.875	3,675	3,991	440,034	2023/5/15
		BOYD GAMING CORP	6.375	1,083	1,184	130,570	2026/4/1
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	983	108,436	2020/12/15
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	755	83,313	2025/5/15
		BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	839	340	37,489	2022/12/9
		BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	372	0.18619	20	2099/12/15
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	3,075	3,582	394,885	2023/8/15
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	2,500	2,609	287,631	2024/9/1
		BWAY HOLDING CO	7.25	4,250	4,356	480,189	2025/4/15
		CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	1,401	1,424	157,011	2017/9/15
		CALATLANTIC GROUP INC	5.0	725	727	80,216	2027/6/15
		CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	450	399	44,023	2020/12/1

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)	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	8,075	5,642	621,962	2022/12/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	850	879	96,974	2024/10/1
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	575	595	65,600	2024/10/1
	CALPINE CORP	5.375	300	292	32,220	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.75	1,000	942	103,891	2025/1/15
	CAMELOT FINANCE SA	7.875	1,600	1,729	190,653	2024/10/15
	CARLSON TRAVEL INC	9.5	600	619	68,287	2024/12/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	1,650	1,668	183,925	2020/9/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	1,425	1,371	151,187	2023/4/15
	CBS RADIO INC	7.25	600	630	69,444	2024/11/1
	CCM MERGER INC	6.0	600	621	68,452	2022/3/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	2,375	2,481	273,577	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	500	526	58,008	2023/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	525	563	62,066	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,225	1,272	140,264	2027/5/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	2,200	2,378	262,209	2026/2/15
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	934	102,961	2022/10/12
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	105	11,667	2024/4/1
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	1,325	1,394	153,722	2022/5/15
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	775	775	85,535	2025/7/15
	CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,341	147,859	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	6,125	5,956	656,591	2039/9/15
	CENVEO CORP	8.5	1,900	1,149	126,709	2022/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	2,327	2,390	263,559	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG I	7.75	635	711	78,395	2025/7/15
	CF INDUSTRIES INC	7.125	425	470	51,872	2020/5/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	750	674	74,301	2044/3/15
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	1,133	1,274	140,501	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	1,625	1,663	183,377	2027/6/30
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	1,725	1,785	196,801	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	1,200	1,224	134,921	2020/11/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	475	456	50,264	2021/6/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	697	751	82,784	2022/12/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	1,100	1,090	120,192	2025/1/15
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	1,450	1,527	168,424	2025/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	425	370	40,845	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	175	176	19,434	2019/11/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	775	752	82,972	2020/7/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	1,350	1,404	154,762	2023/3/31
	CIT GROUP INC	5.0	100	108	11,918	2023/8/1
	CITGO HOLDING INC	10.75	4,668	5,099	562,149	2020/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	822	90,609	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	300	319	35,177	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,175	2,310	254,734	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	125	137	15,139	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	425	426	47,029	2020/3/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	743	81,914	2022/11/15

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 (含む投資法人債券)	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6. 5	4, 500	4, 680	515, 876	2022/11/15	
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6. 875	475	501	55, 304	2025/ 5/ 1	
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	8. 25	1, 004	1, 104	121, 738	2020/ 3/ 31	
	CLOUD CRANE ESCROW LLC	10. 125	125	137	15, 122	2024/ 8/ 1	
	CLOUD CRANE LLC	10. 125	600	658	72, 586	2024/ 8/ 1	
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12. 0	1, 250	1, 321	145, 710	2021/11/ 1	
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6. 375	1, 400	1, 113	122, 685	2024/ 3/ 15	
	CNG HOLDINGS INC	9. 375	500	437	48, 225	2020/ 5/ 15	
	COEUR MINING INC	5. 875	425	422	46, 554	2024/ 6/ 1	
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6. 0	1, 750	1, 885	207, 852	2025/ 6/ 15	
	COMMUNICATIONS SALES & L	8. 25	475	501	55, 315	2023/10/15	
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10. 75	1, 275	1, 118	123, 326	2019/ 5/ 1	
	COMPILER FINANCE SUB INC	7. 0	1, 350	681	75, 149	2021/ 5/ 1	
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7. 25	1, 000	935	103, 065	2022/ 8/ 15	
	CONCHO RESOURCES INC	5. 5	525	544	59, 968	2023/ 4/ 1	
	CONCORDIA HEALTHCARE	9. 5	225	51	5, 704	2022/10/21	
	CONCORDIA HEALTHCARE COR	7. 0	925	187	20, 647	2023/ 4/ 15	
	CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10. 125	1, 800	1, 857	204, 703	2020/ 7/ 15	
	CONSOL ENERGY INC	5. 875	900	889	98, 090	2022/ 4/ 15	
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6. 75	2, 800	2, 887	318, 289	2019/10/15	
	CONSTELLATION ENTERPRISE	—	700	—	—	2018/ 2/ 1	
	CONSTELLIUM NV	6. 625	750	732	80, 709	2025/ 3/ 1	
	CONTINENTAL RESOURCES	5. 0	425	424	46, 789	2022/ 9/ 15	
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5. 5	85	88	9, 797	2020/10/29	
	CORTES NP ACQUISITION	9. 25	625	688	75, 914	2024/10/15	
	COVANTA HOLDING CORP	5. 875	725	715	78, 917	2024/ 3/ 1	
	COVERIS HOLDINGS SA	7. 875	600	597	65, 807	2019/11/ 1	
	CPG MERGER SUB LLC	8. 0	2, 350	2, 479	273, 287	2021/10/ 1	
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6. 25	1, 425	1, 503	165, 717	2049/12/29	
	CRESCENT COMMUNITIES LLC	8. 875	775	817	90, 126	2021/10/15	
	CSC HOLDINGS INC	8. 625	350	384	42, 390	2019/ 2/ 15	
	CUMBERLAND FARMS	6. 75	950	998	110, 085	2025/ 5/ 1	
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9. 25	650	684	75, 500	2023/ 6/ 15	
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6. 5	275	280	30, 957	2022/11/ 1	
	DEAN FOODS CO	6. 5	1, 075	1, 139	125, 607	2023/ 3/ 15	
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6. 75	575	589	64, 966	2025/ 5/ 15	
	DENBURY RESOURCES INC	9. 0	500	503	55, 528	2021/ 5/ 15	
	DENBURY RESOURCES INC	6. 375	1, 900	1, 349	148, 700	2021/ 8/ 15	
	DENVER PARENT CORP	—	2, 913	10	1, 204	2018/ 8/ 15	
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5. 875	1, 775	1, 869	206, 053	2021/ 6/ 15	
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7. 125	5, 400	5, 984	659, 706	2024/ 6/ 15	
	DIGICEL GROUP LTD	8. 25	1, 750	1, 683	185, 523	2020/ 9/ 30	
	DIGICEL GROUP LTD	7. 125	4, 250	3, 772	415, 890	2022/ 4/ 1	
	DIGICEL LIMITED	6. 0	1, 150	1, 131	124, 767	2021/ 4/ 15	
	DIGICEL LIMITED	6. 75	1, 200	1, 153	127, 150	2023/ 3/ 1	
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	—	722	—	—	2019/10/31	
	DISH DBS CORP	5. 125	250	263	29, 073	2020/ 5/ 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)					
	DISH DBS CORP	5.875	1,275	1,381	152,313	2024/11/15
	DISH DBS CORP	7.75	200	239	26,358	2026/7/1
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	1,175	1,107	122,072	2021/6/15
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	1,150	1,213	133,736	2024/10/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	1,010	111,332	2021/6/1
	DYNEGY INC	6.75	150	155	17,104	2019/11/1
	DYNEGY INC	7.375	1,250	1,231	135,720	2022/11/1
	DYNEGY INC	8.034	140	133	14,696	2024/2/2
	DYNEGY INC	7.625	1,275	1,236	136,326	2024/11/1
	EAGLE HOLDING CO II LLC	7.625	775	802	88,418	2022/5/15
	EAGLE II ACQUISITION CO	6.0	825	872	96,168	2025/4/1
	ECLIPSE RESOURCES CORP	8.875	175	175	19,386	2023/7/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	1,575	1,653	182,292	2022/11/1
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	625	680	75,008	2023/8/1
	EMBARQ CORP	7.995	2,855	2,947	324,934	2036/6/1
	EMC CORP	1.875	900	897	98,877	2018/6/1
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	7.25	2,200	2,156	237,655	2022/1/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	550	478	52,745	2023/1/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	1,600	1,500	165,345	2022/1/15
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	714	980	108,034	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	7,250	8,138	897,065	2020/10/15
	ENGILITY CORP	8.875	300	325	35,921	2024/9/1
	ENSCO PLC	5.75	275	187	20,613	2044/10/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	3,200	2,176	239,860	2023/6/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	625	514	56,665	2025/2/15
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	6,500	5,671	625,141	2020/5/1
	EVERI PAYMENTS INC	10.0	925	1,022	112,668	2022/1/15
	EW SCRIPPS CO	5.125	700	719	79,282	2025/5/15
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	850	877	96,740	2025/5/1
	FBM FINANCE INC	8.25	1,050	1,128	124,422	2021/8/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	550	591	65,173	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	8.625	250	243	26,868	2020/6/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	2,767	305,027	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	1,475	1,412	155,679	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	507	55,886	2020/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	1,125	1,210	133,464	2023/12/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	3,500	3,543	390,627	2023/4/1
	FIRSTCASH INC	5.375	400	413	45,580	2024/6/1
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	350	366	40,388	2025/1/15
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,553	171,283	2018/8/15
	FLY LEASING LTD	6.75	600	632	69,692	2020/12/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.125	450	453	49,975	2024/5/15
	FOUR FINANCE SA	10.75	800	812	89,506	2022/5/1
	FREEPORT MCMORAN	6.5	2,700	2,784	306,921	2020/11/15
	FREEPORT MCMORAN	6.625	975	1,000	110,295	2021/5/1
	FREEPORT MCMORAN	6.75	700	729	80,440	2022/2/1
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	350	303	33,468	2043/3/15

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)					
	FRESH MARKET INC	9.75	75	66	7,337	2023/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	5,525	5,215	574,946	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	5,725	5,231	576,637	2025/9/15
	FTS INTERNATIONAL INC	6.25	175	154	17,023	2022/5/1
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,882	427,954	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,842	313,273	2021/11/15
	GATEWAY CASINOS & ENTERT	8.25	975	1,011	111,504	2024/3/1
	GENON ESCROW CORP	9.5	1,898	1,281	141,221	2018/10/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	462	50,992	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	256	266	29,418	2021/7/15
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	707	77,932	2022/7/15
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	300	321	35,383	2021/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	412	45,469	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	594	65,476	2020/11/15
	GRAY TELEVISION INC	5.125	700	707	77,932	2024/10/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	1,375	1,392	153,460	2026/7/15
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	8.0	775	792	87,350	2022/5/15
	GREIF INC	7.75	720	797	87,897	2019/8/1
	GRIFPON CORPORATION	5.25	1,000	1,028	113,399	2022/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	550	598	65,931	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	150	144	15,873	2024/10/15
	GW HONOS SECURITY CORP	8.75	1,550	1,608	177,263	2025/5/15
	HALCON RESOURCES CORP	6.75	1,750	1,631	179,881	2025/2/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	853	94,122	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	400	424	46,737	2022/8/15
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	10,300	10,068	1,109,823	2021/3/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HCA INC	7.5	575	664	73,285	2022/2/15
	HCA INC	5.875	625	682	75,266	2023/5/1
	HCA INC	7.69	900	1,044	115,080	2025/6/15
	HCA INC	7.58	750	856	94,453	2025/9/15
	HCA INC	5.5	375	386	42,602	2047/6/15
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,471	162,231	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,215	244,252	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HERC RENTALS INC	7.5	428	455	50,245	2022/6/1
	HERC RENTALS INC	7.75	1,483	1,590	175,322	2024/6/1
	HEXION 2 US FIN CORP	13.75	1,350	1,262	139,137	2022/2/1
	HEXION INC	10.375	1,350	1,360	149,926	2022/2/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	6,775	4,742	522,765	2020/11/15
	HIGH RIDGE BRANDS CO	8.875	650	648	71,470	2025/3/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,447	159,557	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	3,825	3,987	439,549	2021/10/1
	HRG GROUP INC	7.875	650	671	73,996	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	3,175	3,377	372,291	2022/1/15
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,550	1,552	171,176	2019/7/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	325	346	38,153	2023/1/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	HUDBAY MINERALS INC	7.625	650	703	77,560	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	150	161	17,756	2026/8/1
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,992	219,598	2021/3/1
	IAMGOLD CORP	7.0	875	896	98,862	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	1,824	1,886	207,895	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	700	726	80,054	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	1,000	1,047	115,465	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	1,275	1,341	147,921	2024/2/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	9.0	2,250	1,785	196,863	2019/12/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.66	500	478	52,772	2065/12/21
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	2,425	2,594	286,019	2024/11/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,920	211,700	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	1,750	1,828	201,583	2022/5/15
	INGLES MARKETS INC	5.75	300	307	33,922	2023/6/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,481	163,268	2020/11/30
	INTELSAT CONNECT FINANCE	12.5	873	787	86,848	2022/4/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	4,050	3,958	436,386	2019/4/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	200	189	20,833	2020/10/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	150	162	17,919	2024/2/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	138	77	8,556	2021/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	7,575	4,104	452,461	2023/6/1
	INTERGEN NV	7.0	2,550	2,479	273,356	2023/6/30
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.875	630	641	70,717	2017/9/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,867	205,819	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	898	99,076	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,340	147,777	2019/2/15
	INVENTIVE GRP HLDGS INC	7.5	2,150	2,343	258,324	2024/10/1
	IPAYMENT INC	10.75	200	227	25,022	2024/4/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	1,950	1,991	219,569	2020/6/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	1,750	1,806	199,171	2023/7/15
	JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	1,750	866	95,486	2020/6/1
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	10.25	800	880	97,002	2022/11/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	1,525	1,612	177,766	2024/2/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	400	367	40,509	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,588	175,100	2024/4/3
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	650	650	71,739	2020/2/1
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	300	217	23,975	2036/10/15
	JCH PARENT INC	10.5	2,102	294	32,441	2019/3/15
	JDA ESRW/JDA BOND FNCE	7.375	1,125	1,178	129,899	2024/10/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	1,200	1,246	137,401	2020/4/1
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	6.75	300	237	26,207	2022/4/1
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	475	418	46,076	2023/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	890	98,155	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,746	192,540	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	75	81	8,949	2049/12/29
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	625	610	67,343	2019/1/15
	KB HOME	7.0	1,350	1,522	167,783	2021/12/15

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 (含む投資法人債券)	KCA DEUTAG UK FINANCE PL	9.875	600	615	67,791	2022/4/1
		KCG HOLDINGS INC	6.875	850	882	97,302	2020/3/15
		KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,565	172,565	2021/8/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	850	902	99,434	2020/1/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,150	1,142	125,972	2022/4/15
		KINROSS GOLD CORP	5.125	450	480	52,951	2021/9/1
		KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	1,800	1,845	203,374	2023/7/15
		KISSNER GR HLDG	8.375	1,100	1,135	125,193	2022/12/1
		KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	950	1,009	111,263	2025/4/15
		KRONOS ACQUISITION HOLDI	9.0	300	292	32,242	2023/8/15
		LANDRY'S INC	6.75	1,600	1,660	182,981	2024/10/15
		LAREDO PETROLEUM INC	7.375	1,875	1,938	213,698	2022/5/1
		LAREDO PETROLEUM INC	6.25	600	597	65,807	2023/3/15
		LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	600	66,196	2023/5/15
		LENNAR CORP	6.95	600	630	69,444	2018/6/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	6.125	525	544	59,968	2021/1/15
		LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,382	372,852	2020/10/15
		LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	1,402	154,597	2019/4/15
		LTF MERGER SUB INC	8.5	4,825	5,217	575,073	2023/6/15
		MATADOR RESOURCES CO	6.875	400	421	46,406	2023/4/15
		MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,130	124,587	2020/11/15
		MDC HOLDINGS INC	6.0	1,400	1,291	142,362	2043/1/15
		MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	695	76,637	2021/4/15
		MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	850	888	97,911	2023/4/1
		MEG ENERGY CORP	6.375	775	638	70,339	2023/1/30
		MEG ENERGY CORP	6.5	500	473	52,221	2025/1/15
		MERCER INTL INC	6.5	800	836	92,152	2024/2/1
		MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	413	45,536	2022/4/1
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	350	38,601	2025/6/1
		MGM MIRAGE INC	11.375	13,315	14,296	1,575,956	2018/3/1
		MGM RESORTS INTL	8.625	2,715	3,006	331,446	2019/2/1
		MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,354	149,265	2022/3/15
		MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	3,550	3,576	394,251	2019/8/1
		MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	779	772	85,126	2019/4/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	2,100	2,178	240,089	2023/8/1
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	200	206	22,790	2024/1/15
		MICROSEMI CORP	9.125	196	226	24,980	2023/4/15
		MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	2,225	2,305	254,152	2022/10/1
		MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	381	42,004	2023/8/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	142	2	295	2018/2/15	
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	2,050	2,152	237,270	2024/10/15	
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	594	65,476	2020/10/15	
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	900	968	106,771	2024/6/1	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,372	151,257	2022/2/15	
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	2,075	2,132	235,017	2021/2/15	
	MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	675	789	87,054	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	
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)	MULTI-COLOR CORP	6.125	150	158	17,443	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.7	2,375	2,297	253,287	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	800	838	92,372	2024/8/15
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	3,825	2,926	322,546	2021/4/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	200	197	21,715	2021/9/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	1,675	1,792	197,559	2020/3/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,475	1,479	163,097	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,275	3,348	369,125	2022/6/1
	NAVIENT CORP	6.5	925	967	106,678	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	300	317	34,970	2023/9/25
	NAVIENT CORP	6.75	650	654	72,186	2025/6/25
	NAVISTAR INTL CORP	8.25	3,625	3,679	405,577	2021/11/1
	NBTY INC	7.625	700	730	80,536	2021/5/15
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	475	516	56,940	2023/1/15
	NCR CORP	5.875	700	733	80,893	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	1,500	1,612	177,745	2023/12/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	2,700	3,138	345,984	2023/1/15
	NEW AMETHYST CORP	6.25	650	702	77,381	2024/12/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	10.125	1,475	1,609	177,425	2022/4/1
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	—	1,050	6	694	2017/2/15
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	1,075	1,079	118,941	2027/6/1
	NOVELIS CORP	5.875	1,025	1,060	116,940	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.25	2,350	2,426	267,459	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	7.25	300	311	34,309	2026/5/15
	NRG ENERGY INC	6.625	225	224	24,739	2027/1/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	4,425	4,640	511,546	2022/5/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	5,825	6,341	699,075	2026/5/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	975	879	96,995	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	3.75	1,200	1,220	134,508	2018/6/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.125	1,400	1,476	162,781	2021/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,200	1,197	131,945	2021/11/1
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	542	544	59,968	2018/4/15
	ORCHESTRA BORROWER/CO-IS	6.75	725	744	82,114	2022/6/15
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	1,375	1,325	146,071	2022/5/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	1,312	144,676	2023/6/30
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	325	339	37,414	2027/4/15
	PARKER DRILLING CO	7.5	175	161	17,843	2020/8/1
	PATRIOT MERGER CORP	9.0	3,400	3,574	393,989	2021/7/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	1,525	1,566	172,723	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	425	431	47,550	2024/9/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	800	804	88,624	2022/3/31
	PEABODY SEC FIN CORP	6.375	300	300	33,110	2025/3/31
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	1,006	110,967	2022/10/1
	PETRA DIAMONDS US TREAS	7.25	400	419	46,186	2022/5/1
	PINNACLE FOODS INC	5.875	375	405	44,746	2024/1/15
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	1,320	1,470	162,054	2023/10/1
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	833	91,890	2022/3/15

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)					
	PLATFORM SPECIA 144A	10.375	1,250	1,387	152,944	2021/5/1
	POST HOLDINGS INC	6.0	2,304	2,453	270,477	2022/12/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	1,925	2,127	234,472	2023/5/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,700	2,835	312,502	2023/5/15
	PROVIDENT FDG/PFG FIN	6.375	300	307	33,895	2025/6/15
	QORVO INC	6.75	550	609	67,159	2023/12/1
	QORVO INC	7.0	546	618	68,160	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	882	97,305	2023/1/15
	QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	600	1	126	2019/8/15
	QWEST CORPORATION	7.25	425	425	46,853	2035/10/15
	RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.625	3,200	3,256	358,908	2025/2/15
	RADIO ONE INC	9.25	600	582	64,236	2020/2/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	225	227	25,064	2023/6/1
	RESOLUTE ENERGY CORP	8.5	1,225	1,225	135,031	2020/5/1
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	1,650	1,617	178,241	2023/5/15
	RICE ENERGY INC	6.25	925	948	104,511	2022/5/1
	RITE AID CORP	6.125	250	234	25,800	2023/4/1
	RITE AID CORP	7.7	925	964	106,296	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	250	258	28,522	2028/12/15
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	750	727	80,192	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	2,950	2,802	308,919	2049/3/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	800	818	90,168	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	400	428	47,233	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.625	400	430	47,454	2049/12/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	84	88	9,722	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	315	318	35,156	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	462	449	49,525	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	700	488	53,819	2017/6/15
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	1,300	1,381	152,326	2023/3/15
	RYLAND GROUP	5.375	400	433	47,729	2022/10/1
	SALEM MEDIA GROUP INC.	6.75	725	741	81,714	2024/6/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	1,407	1,301	143,461	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	550	466	51,380	2023/1/15
	SANJEL CORP	—	900	1	124	2019/6/19
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	6.625	475	472	52,097	2021/5/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	5,325	5,864	646,405	2022/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	1,050	1,085	119,618	2021/6/1
	SEMGROUP CORP	6.375	650	643	70,933	2025/3/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,489	164,139	2021/11/15
	SGMS ESCROW CORP	7.0	700	750	82,755	2022/1/1
	SLM CORP	8.0	5,450	6,056	667,587	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	575	621	68,532	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,982	328,754	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	475	475	52,359	2021/11/15
	SM ENERGY CO	6.125	1,100	1,064	117,312	2022/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	75	72	7,998	2023/1/1
	SM ENERGY CO	6.75	225	216	23,809	2026/9/15

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)	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	1,550	1,794	197,766	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	725	728	80,316	2027/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.8	1,425	1,442	159,041	2020/1/23
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	350	321	35,397	2022/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	1,400	1,358	149,692	2025/1/23
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	661	72,943	2022/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	575	618	68,205	2019/5/1
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	1,125	1,262	139,199	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	6,025	7,651	843,452	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	3,775	4,383	483,217	2023/9/15
	SPRINT NEXTEL CORP	8.375	1,775	1,799	198,348	2017/8/15
	SPRINT NEXTEL CORP	9.0	1,825	1,997	220,155	2018/11/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	650	719	79,262	2020/8/15
	STANDARD CHARTERED PLC	7.75	400	425	46,902	2049/12/29
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	2,100	2,220	244,793	2018/5/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	3,750	4,429	488,284	2021/1/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,834	202,175	2024/6/1
	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	5.875	375	366	40,406	2025/5/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	8.5	175	197	21,759	2022/4/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.125	400	420	46,351	2023/7/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	250	253	27,953	2025/6/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.5	200	198	21,853	2025/6/15
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,625	1,356	149,568	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	825	853	94,058	2020/8/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	275	289	31,904	2021/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	2,325	2,483	273,712	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.0	300	320	35,301	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	8,275	8,836	974,015	2023/4/1
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	2,500	1,631	179,812	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	300	305	33,689	2019/11/15
	TASEKO MINES LTD	8.75	1,325	1,315	144,959	2022/6/15
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	3,950	4,157	458,267	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.5	50	52	5,787	2021/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	650	684	75,411	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	850	874	96,447	2040/8/15
	TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	1,075	1,103	121,607	2025/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	175	182	20,134	2020/2/1
	TENET HEALTHCARE CORP	8.0	525	536	59,100	2020/8/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	125	134	14,812	2020/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	425	460	50,712	2022/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	375	403	44,436	2022/4/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	450	451	49,727	2023/6/15
	TENN MERGER SUB INC	6.375	1,150	1,118	123,278	2025/2/1
	TENNANT CO	5.625	400	418	46,131	2025/5/1
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	1,375	1,543	170,133	2022/8/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.625	550	584	64,415	2025/6/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	3,250	3,404	375,264	2021/10/15

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	
		%	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)	THC ESCROW CORP III	5.125	825	823	90,826	2025/5/1
	THC ESCROW CORP III	7.0	500	496	54,736	2025/8/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,300	1,355	149,389	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	484	53,406	2021/10/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	331	36,541	2019/11/1
	TOPAZ MARINE SA	8.625	400	398	43,935	2018/11/1
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	1,741	1,436	158,326	2018/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,225	1,243	137,057	2023/4/1
	TPC GROUP INC	8.75	2,191	2,037	224,607	2020/12/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,800	2,933	323,304	2022/7/15
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	725	724	79,816	2027/6/1
	TRIANGLE USA PETROLEUM	—	2,900	855	94,301	2022/7/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	6.625	500	492	54,288	2025/2/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.75	400	426	46,957	2022/5/1
	TRONOX FINANCE LLC	6.375	1,525	1,544	170,202	2020/8/15
	TULLOW OIL PLC	6.25	1,400	1,316	145,062	2022/4/15
	TUTOR PERINI CORP	6.875	250	263	29,073	2025/5/1
	ULTRA RESOURCES INC	6.875	575	576	63,540	2022/4/15
	UNITI GRP/FIBER HLDGS/CS	7.125	750	755	83,292	2024/12/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,371	261,397	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	800	820	90,388	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,421	1,488	164,077	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	179	193	21,364	2021/6/3
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	306	33,813	2018/6/3
	US CONCRETE INC	6.375	675	713	78,683	2024/6/1
	US CONCRETE INC	6.375	450	475	52,455	2024/6/1
	USIS MERGER SUB INC	6.875	1,025	1,042	114,963	2025/5/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	750	729	80,399	2020/10/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	375	395	43,558	2022/3/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.25	800	722	79,586	2022/7/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	2,225	2,361	260,284	2024/3/15
	VERITAS US INC/BERMUDA L	10.5	1,400	1,526	168,210	2024/2/1
	VERTIV INT HOLD CORP	12.0	2,250	2,472	272,509	2022/2/15
	VIASAT INC	6.875	1,725	1,762	194,306	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	1,200	1,264	139,385	2022/10/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	500	494	54,288	2025/5/15
	VPI ESCROW CORP	6.375	3,150	3,020	332,901	2020/10/15
	VPII ESCROW CORP	6.75	139	140	15,441	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	3,095	2,909	320,692	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	800	665	73,302	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	5,290	4,265	470,137	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,908	210,318	2024/1/15
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	1,264	1,291	142,372	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	575	599	66,075	2020/9/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.75	225	232	25,638	2021/6/15
	WEATHERFORD BERMUDA	8.25	275	286	31,601	2023/6/15
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	1,450	1,305	143,850	2038/3/15

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	
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)					
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	325	290	32,018	2037/6/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	525	513	56,568	2023/2/1
	WESTERN DIGITAL CORP	7.375	150	165	18,187	2023/4/1
	WESTERN DIGITAL CORP	10.5	4,000	4,720	520,285	2024/4/1
	WHITING PETROLEUM CORP	5.0	1,125	1,113	122,768	2019/3/15
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	650	623	68,693	2021/3/15
	WILDHORSE RESOURCE DEVEL	6.875	700	666	73,495	2025/2/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	433	47,784	2019/4/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	625	620	68,377	2023/1/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	400	414	45,635	2024/6/24
	WILLIAMS COS INC	7.875	1,550	1,821	200,756	2021/9/1
	WILLIAMS COS INC	7.5	100	118	13,079	2031/1/15
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,200	2,292	252,660	2021/4/23
	WINDSTREAM CORP	7.75	750	759	83,705	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	7.5	2,600	2,379	262,237	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	4,790	4,263	469,921	2023/4/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	3,625	3,026	333,652	2023/8/1
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,169	128,907	2028/4/1
	WPX ENERGY INC	7.5	725	761	83,912	2020/8/1
	WPX ENERGY INC	6.0	1,025	1,032	113,833	2022/1/15
	WPX ENERGY INC	8.25	1,150	1,262	139,124	2023/8/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	1,175	1,217	134,215	2027/5/15
	XPLORNET COMMUNICATIONS	9.625	375	390	42,989	2022/6/1
	XPO LOGISTICS INC	6.125	250	264	29,107	2023/9/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	1,100	1,168	128,831	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	400	425	46,902	2027/1/15
	ZEKELMAN INDUSTRIES INC	9.875	375	424	46,813	2023/6/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	900	915	100,943	2027/1/15
	ZIGGO SECURED FINANCE BV	5.5	790	808	89,149	2027/1/15
合	計				84,591,301	

* 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			
8期(2012年7月5日)	円	%		%	%	%	百万円
	14,229	8.6	134.54	5.6	96.2	—	47,543
9期(2013年7月5日)	20,037	40.8	184.49	37.1	95.5	—	134,221
10期(2014年7月7日)	23,191	15.7	209.58	13.6	95.5	—	150,209
11期(2015年7月6日)	27,370	18.0	250.44	19.5	95.9	—	112,500
12期(2016年7月5日)	22,648	△17.3	213.32	△14.8	93.3	—	69,169

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

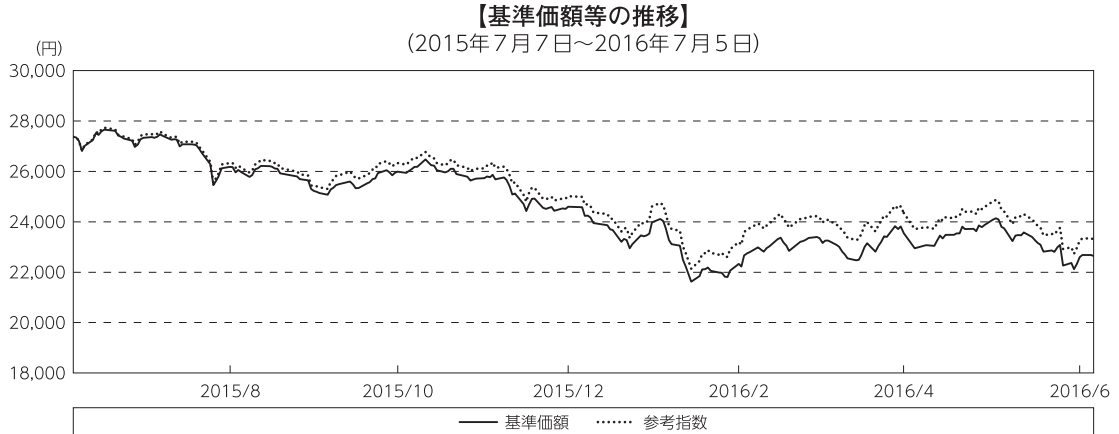
年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	騰落	中率	騰落	中率		
(期首) 2015年7月6日	円	%		%	%	%
	27,370	—	250.44	—	95.9	—
7月末	27,339	△0.1	251.38	0.4	95.3	—
8月末	26,179	△4.4	240.97	△3.8	95.9	—
9月末	25,230	△7.8	232.37	△7.2	95.6	—
10月末	25,992	△5.0	241.00	△3.8	95.4	—
11月末	25,737	△6.0	239.02	△4.6	94.6	—
12月末	24,597	△10.1	228.90	△8.6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

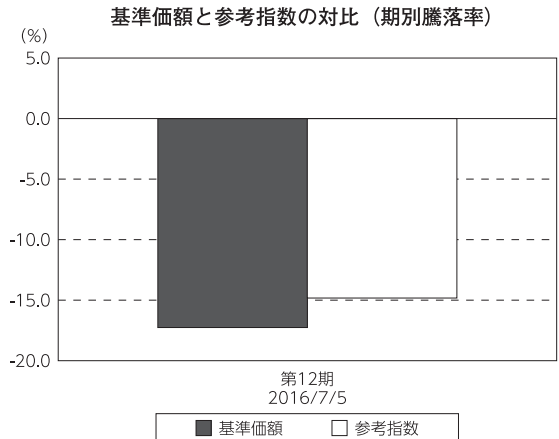
信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には0.8%、17.1%、35.0%、38.5%、0.3%、2.4%としました。

○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したことなどです。



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

◎今後の運用方針

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年7月7日～2016年7月5日)

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年7月7日～2016年7月5日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

公社債

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○株式売買比率

(2015年7月7日～2016年7月5日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年7月7日～2016年7月5日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2016年7月5日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ALLY FINANCIAL 8.50% Series A	148	—	—	—	消費者金融
ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A	23	—	—	—	消費者金融
CATALYST PAPER CORP	168	168	60	6,205	紙製品・林産品
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,299	133,105	銀行
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	317	317	838	85,853	資本市場
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り
EME REORGANIZATION TRUST	45,383	45,383	19	1,998	電力
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	678	69,435	各種金融サービス
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	674	69,020	商社・流通業
HERCULES OFFSHORE INC	—	1,228	169	17,360	エネルギー設備・サービス
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	160	114	307	31,445	銀行
UC HOLDINGS INC	—	468	1,357	138,963	自動車部品
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	402	804	82,358	ソフトウェア
合 計	株 数	金 額	株 数	金 額	
	銘柄数 < 比率 >				
	10	49,142	11	6,209	<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	2099/12/15
	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				
		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)					
	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 (含む投資法人債類)	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,650	1,763	180,558	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	5,850	6,096	624,204	2025/9/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,107	318,208	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,275	232,937	2021/11/15
	GENCORP INC	7.125	2,225	2,347	240,404	2021/3/15
	GENON ESCROW CORP	9.5	1,898	1,523	155,954	2018/10/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	1,000	715	73,208	2020/10/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	454	46,536	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	775	79,352	2021/7/15
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	586	60,026	2022/7/15
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	300	309	31,638	2021/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	399	40,904	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	523	53,562	2020/11/15
	GRAY TELEVISION INC	7.5	4,175	4,373	447,783	2020/10/1
	GREIF INC	7.75	720	804	82,382	2019/8/1
	GRIFPON CORPORATION	5.25	1,000	991	101,494	2022/3/1
	HALCON RESOURCES CORP	8.625	850	809	82,897	2020/2/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	1,650	1,617	165,564	2022/10/15
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	100	100	10,264	2017/10/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	763	78,136	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	408	41,775	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	10,300	8,650	885,772	2021/3/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,225	125,453	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,074	212,433	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	6,775	4,505	461,305	2020/11/15
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	325	273	27,995	2020/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	500	514	52,688	2021/4/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,346	137,842	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	3,825	3,681	376,955	2021/10/1
	HRG GROUP INC	7.875	650	684	70,107	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	3,175	3,159	323,462	2022/1/15
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,350	1,296	132,697	2019/7/15
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,893	193,901	2021/3/1
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	1,037	106,268	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	125	122	12,574	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	299	296	30,308	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	300	282	28,935	2022/2/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	1,850	1,850	189,421	2016/10/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	3.98	500	393	40,316	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	217	22,244	2018/4/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.125	200	201	20,639	2018/8/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,655	169,532	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	1,575	1,519	155,619	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,473	150,823	2020/11/30
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	650	647	66,303	2024/2/15

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

銘柄	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				
		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>