

# ハイ・イールド ボンド オープン Aコース／Bコース

## 運用報告書(全体版)

第45期（決算日2017年9月28日）

作成対象期間（2017年3月29日～2017年9月28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。

|        | Aコース   | Bコース   |
|--------|--|--|
| 商品分類   | 追加型投信／海外／債券  |  |
| 信託期間   | 1995年3月29日から2020年3月30日までです。  |  |
| 運用方針   | 主としてハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド受益証券に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。<br>実質外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。 |  |
| 主な投資対象 | ハイ・イールド ボンド オープン Aコース/Bコース   | 実質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。  |
| 主な投資制限 | ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド   | ハイ・イールド ボンド オープン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。                          |
| 分配方針   | ハイ・イールド ボンド オープン Aコース/Bコース   | 米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。   |
|        | ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド   | 株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。<br>外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
|        |  | 株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、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。<br>外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。     |
|        | 決算時に繰越分を含めた利子・配当収入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、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/>

## 〈Aコース〉

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額<br>(分配落) | 標準価額 |      | ベンチマーク |      | 新株予約権付社債<br>(転換社債)<br>組入比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額  |
|-----------------|---------------|------|------|--------|------|----------------------------|--------|--------|-------|
|                 |               | 税込み  | 騰落率  | 騰落率    | 騰落率  |                            |        |        |       |
|                 | 円             | 円    | %    |        | %    | %                          | %      | %      | 百万円   |
| 41期(2015年9月28日) | 7,916         | 170  | △3.6 | 240.67 | △3.3 | —                          | 90.4   | —      | 2,629 |
| 42期(2016年3月28日) | 7,686         | 160  | △0.9 | 240.84 | 0.1  | —                          | 94.7   | —      | 2,509 |
| 43期(2016年9月28日) | 8,120         | 135  | 7.4  | 262.52 | 9.0  | —                          | 92.9   | —      | 2,586 |
| 44期(2017年3月28日) | 8,199         | 105  | 2.3  | 267.79 | 2.0  | —                          | 90.2   | —      | 1,769 |
| 45期(2017年9月28日) | 8,355         | 105  | 3.2  | 279.28 | 4.3  | —                          | 97.7   | —      | 1,728 |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「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。

\* ベンチマーク（＝BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイティド・コンストレインド・インデックス(円ヘッジベース)）は、BofA Merrill Lynch US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index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。

\* ベンチマークは設定時を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  | 標準価額 |        | ベンチマーク |     | 新株予約権付社債<br>(転換社債)<br>組入比率 | 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     | %    |        | %      |     | %                          | %      | %      |
| 2017年3月28日 | 8,199 | —    | 267.79 | —      | —   | 90.2                       | —      | —      |
| 3月末        | 8,266 | 0.8  | 270.20 | 0.9    | —   | 93.8                       | —      | —      |
| 4月末        | 8,339 | 1.7  | 273.14 | 2.0    | —   | 93.0                       | —      | —      |
| 5月末        | 8,384 | 2.3  | 275.32 | 2.8    | —   | 94.4                       | —      | —      |
| 6月末        | 8,376 | 2.2  | 275.39 | 2.8    | —   | 92.7                       | —      | —      |
| 7月末        | 8,443 | 3.0  | 277.95 | 3.8    | —   | 92.1                       | —      | —      |
| 8月末        | 8,403 | 2.5  | 277.32 | 3.6    | —   | 89.3                       | —      | —      |
| (期末)       |       |      |        |        |     |                            |        |        |
| 2017年9月28日 | 8,460 | 3.2  | 279.28 | 4.3    | —   | 97.7                       | —      | —      |

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額<br>(分配落) | 標準価額 |       | ベンチマーク |       | 新株予約権付社債<br>(転換社債)<br>組入比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額  |
|-----------------|---------------|------|-------|--------|-------|----------------------------|--------|--------|-------|
|                 |               | 税込み  | み金騰落  | 期中騰落   | 期中騰落率 |                            |        |        |       |
|                 | 円             | 円    | %     |        | %     | %                          | %      | %      | 百万円   |
| 41期(2015年9月28日) | 7,999         | 200  | △ 2.5 | 577.30 | △ 2.1 | —                          | 92.0   | —      | 5,052 |
| 42期(2016年3月28日) | 7,309         | 195  | △ 6.2 | 546.55 | △ 5.3 | —                          | 95.8   | —      | 4,475 |
| 43期(2016年9月28日) | 6,863         | 165  | △ 3.8 | 531.44 | △ 2.8 | —                          | 93.6   | —      | 4,186 |
| 44期(2017年3月28日) | 7,588         | 165  | 13.0  | 603.27 | 13.5  | —                          | 93.6   | —      | 4,537 |
| 45期(2017年9月28日) | 7,870         | 165  | 5.9   | 646.41 | 7.2   | —                          | 95.1   | —      | 4,568 |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「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。

\* ベンチマーク（＝BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイティド・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, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、当社が独自に円換算したものです。  
\* ベンチマークは設定時を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  | 標準価額 |        | ベンチマーク |     | 新株予約権付社債<br>(転換社債)<br>組入比率 | 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     | %    |        | %      |     | %                          | %      | %      |
| 2017年3月28日 | 7,588 | —    | 603.27 | —      | —   | 93.6                       | —      | —      |
| 3月末        | 7,749 | 2.1  | 616.50 | 2.2    | —   | 93.2                       | —      | —      |
| 4月末        | 7,765 | 2.3  | 618.74 | 2.6    | —   | 91.9                       | —      | —      |
| 5月末        | 7,792 | 2.7  | 622.56 | 3.2    | —   | 93.9                       | —      | —      |
| 6月末        | 7,863 | 3.6  | 629.42 | 4.3    | —   | 91.8                       | —      | —      |
| 7月末        | 7,822 | 3.1  | 626.86 | 3.9    | —   | 92.4                       | —      | —      |
| 8月末        | 7,801 | 2.8  | 626.69 | 3.9    | —   | 89.2                       | —      | —      |
| (期末)       |       |      |        |        |     |                            |        |        |
| 2017年9月28日 | 8,035 | 5.9  | 646.41 | 7.2    | —   | 95.1                       | —      | —      |

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

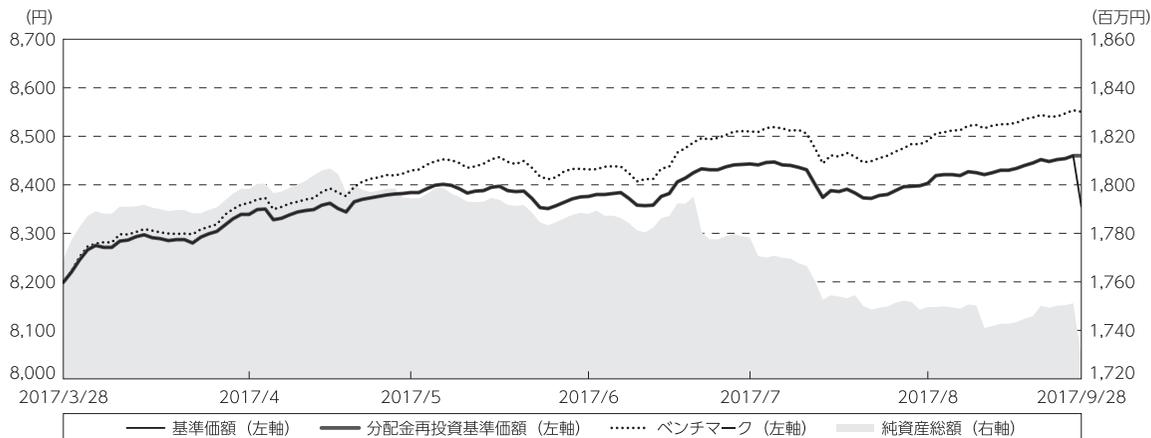
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## &lt;Aコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期首：8,199円

期末：8,355円 (既払分配金(税込み)：105円)

騰落率：3.2% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2017年3月28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) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ベイ・BB-B レイティド・コンストレインド・インデックス(円ヘッジベース)です。ベンチマークは、作成期首(2017年3月28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

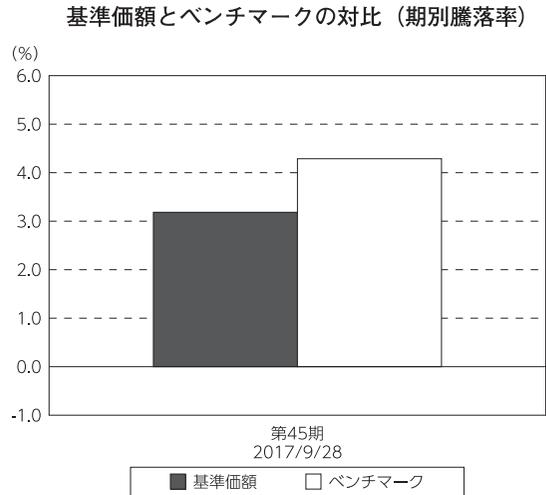
基準価額は当作成期首の8,199円から当作成期末には8,355円となりました。

- ・2017年4月にフランス大統領選挙の第1回投票結果を受けて、欧州政治に対する混乱懸念が後退したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・7月以降は、原油価格が上昇したことや、米国で良好な経済指標が発表されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・イエレンFRB(米連邦準備制度理事会)議長が、追加利上げに慎重な姿勢を示したことから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・北朝鮮情勢が緊迫化したことや、米国で大型ハリケーン上陸による経済への影響が懸念されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと

## <Aコース>

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額（分配金込み）の騰落率は+3.2%となり、ベンチマーク（BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイティド・コンストレインド・インデックス（円ヘッジベース））の+4.3%を1.1ポイント下回りました。主な差異の要因は、BB格の銘柄選択効果がマイナスに作用したことや、B格の銘柄選択効果がプラ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) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイティド・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

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

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

| 項目                 | 第45期                      |
|--------------------|---------------------------|
|                    | 2017年3月29日～<br>2017年9月28日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 105<br>1.241%             |
| 当期の収益              | 105                       |
| 当期の収益以外            | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 4,086                     |

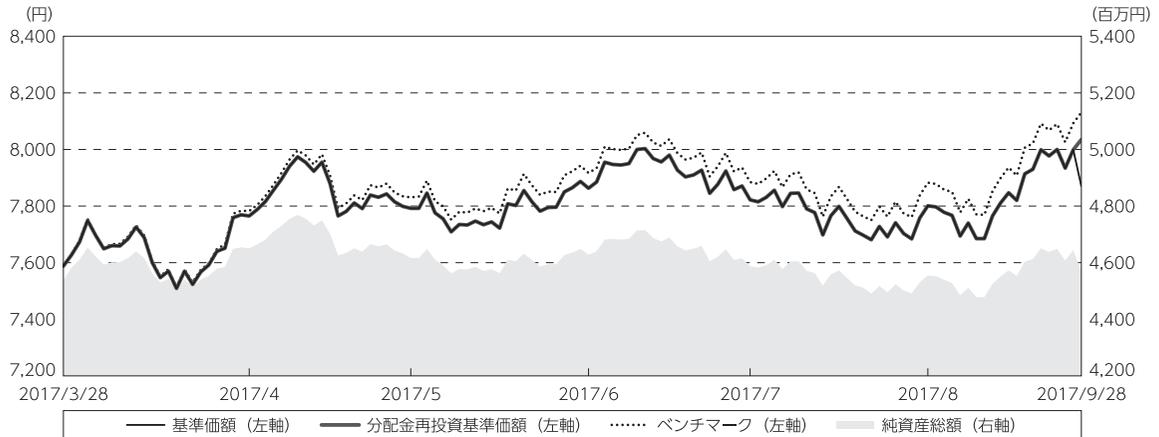
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

## &lt;Bコース&gt;

## ◎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(2017年3月28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) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ベイ・BB-B レイティド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2017年3月28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7,588円から当作成期末には7,870円となりました。

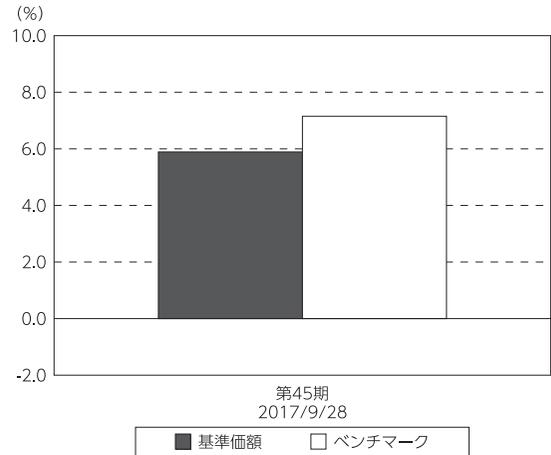
- ・2017年4月にフランス大統領選挙の第1回投票結果を受けて、欧州政治に対する混乱懸念が後退したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・7月以降は、原油価格が上昇したことや、米国で良好な経済指標が発表されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・イエレンFRB(米連邦準備制度理事会)議長が、追加利上げに慎重な姿勢を示したことから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・北朝鮮情勢が緊迫化したことや、米国で大型ハリケーン上陸による経済への影響が懸念されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・円・ドルの為替相場推移

## <Bコース>

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額（分配金込み）の騰落率は+5.9%となり、ベンチマーク（BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイティド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース））の+7.2%を1.3ポイント下回りました。主な差異要因は、BB格の銘柄選択効果がマイナスに作用したことや、B格の銘柄選択効果がプラスに作用したことなどです。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイティド・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

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せん。

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

| 項 目                | 第45期                      |
|--------------------|---------------------------|
|                    | 2017年3月29日～<br>2017年9月28日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 165<br>2.054%             |
| 当期の収益              | 165                       |
| 当期の収益以外            | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 1,184                     |

(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。

## <Aコース/Bコース>

### ○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）。フランスの大統領選挙、原油価格やFRB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、フランスの大統領選挙の第1回投票結果に対する警戒心が後退したことや、北朝鮮情勢の緊迫化が和らいだことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）での資産縮小計画の決定などからドルに対して円安が進みました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### [ハイ・イールド ボンド オープンAコース]

主要投資対象である[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図りました。

#### [ハイ・イールド ボンド オープンBコース]

主要投資対象である[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質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。

#### [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

##### ・資産別組入比率

主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組み入れました。

##### ・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には1.1%、29.6%、61.3%、4.2%、0.3%としました。

## <Aコース/Bコース>

### ◎今後の運用方針

#### [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

- ・当ファンドで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なっていきます。また、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、安定した企業業績を背景に、米国経済の拡大やデフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えています。一方で、米国と北朝鮮の間の緊張状態が続いているため、状況を注視していきます。9月のFOMC後に公表した政策金利見通しでは、年内までの追加利上げ見通しが維持されました。また、ハリケーン被災者のための救援資金の確保に向けてトランプ米大統領が債務上限適用停止の3ヵ月延長を民主党と合意したことや、法人税の35%から20%への引き下げを目指す税制改革案を明らかにしたことなどから、トランプ政権への期待が高まっています。一方で、オバマケア（医療保険制度改革法）の代替法案の採決の見送りが発表されたことで財政赤字拡大を懸念する向きもあり、引き続き米政府の法案や税制改革に着目していきます。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、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なう方針です。

#### [ハイ・イールド ボンド オープンAコース]

主要投資対象である [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

#### [ハイ・イールド ボンド オープンBコース]

主要投資対象である [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行なわない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## &lt;Aコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年3月29日～2017年9月28日)

| 項 目                  | 当 期     |            | 項 目 の 概 要   |
|----------------------|---------|------------|---|
|                      | 金 額     | 比 率        |   |
| (a) 信 託 報 酬          | 円<br>72 | %<br>0.855 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                          |
| （ 投 信 会 社 ）          | (46)    | (0.555)    | 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 ）          | (23)    | (0.272)    | 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 ）          | ( 2 )   | (0.027)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                       |
| (b) そ の 他 費 用        | 2       | 0.026      | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                     |
| （ 保 管 費 用 ）          | ( 2 )   | (0.025)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ）          | ( 0 )   | (0.001)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                       |
| （ そ の 他 ）            | ( 0 )   | (0.001)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                |
| 合 計                  | 74      | 0.881      |   |
| 期中の平均基準価額は、8,368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。

\* 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

(2017年3月29日～2017年9月28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           |
| ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド | 千口<br>17,808 | 千円<br>124,300 | 千口<br>24,068 | 千円<br>172,000 |

\* 単位未満は切り捨て。

## &lt;Aコース&gt;

## ○株式売買比率

(2017年3月29日～2017年9月28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                     |         |
|---------------------|-------------------------|---------|
|                     | ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド |         |
| (a) 期中の株式売買金額       |                         | —千円     |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   |                         | 5,631千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) |                         | —       |

\* (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

(2017年3月29日～2017年9月28日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;ハイ・イールド ボンド オープンAコース&gt;

| 区 分    | 買付額等<br>A          |               |        | 売付額等<br>C          |               |          |
|--------|--------------------|---------------|--------|--------------------|---------------|----------|
|        | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | %      | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | %        |
| 為替先物取引 | 百万円<br>—           | 百万円<br>—      | %<br>— | 百万円<br>5,951       | 百万円<br>69     | %<br>1.2 |

## &lt;ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド&gt;

| 区 分    | 買付額等<br>A          |               |           | 売付額等<br>C          |               |        |
|--------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|--------|
|        | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | %         | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | %      |
| 為替直物取引 | 百万円<br>1,253       | 百万円<br>1,253  | %<br>25.3 | 百万円<br>—           | 百万円<br>—      | %<br>— |

平均保有割合 6.6%

※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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○組入資産の明細

(2017年9月28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     |
|                         | 千口      | 千口      | 千円        |
| ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド | 244,556 | 238,296 | 1,750,311 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2017年9月28日現在)

| 項 目                     | 当 期 末     |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド | 1,750,311 | 96.1  |
| コール・ローン等、その他            | 70,405    | 3.9   |
| 投資信託財産総額                | 1,820,716 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ハイ・イールド ボンド 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（29,032,236千円）の投資信託財産総額（29,506,671千円）に対する比率は98.4%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=112.95円。

## &lt;Aコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月28日現在)

| 項 目                          | 当 期 末          |
|------------------------------|----------------|
|                              | 円              |
| (A) 資産                       | 3,483,811,661  |
| コール・ローン等                     | 17,456,991     |
| ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額) | 1,750,311,724  |
| 未収入金                         | 1,716,042,946  |
| (B) 負債                       | 1,754,844,031  |
| 未払金                          | 1,716,814,123  |
| 未払収益分配金                      | 21,729,406     |
| 未払解約金                        | 1,073,549      |
| 未払信託報酬                       | 15,207,624     |
| 未払利息                         | 21             |
| その他未払費用                      | 19,308         |
| (C) 純資産総額(A-B)               | 1,728,967,630  |
| 元本                           | 2,069,467,307  |
| 次期繰越損益金                      | △ 340,499,677  |
| (D) 受益権総口数                   | 2,069,467,307口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)              | 8,355円         |

(注) 期首元本額は2,157,867,278円、期中追加設定元本額は28,122,749円、期中一部解約元本額は116,522,720円、1口当たり純資産額は0.8355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68,204,527円。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

(注) 分配金の計算過程(2017年3月29日～2017年9月28日)は以下の通りです。

| 項 目                          | 当 期                       |
|------------------------------|---------------------------|
|                              | 2017年3月29日～<br>2017年9月28日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 38,332,069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             | 485,560,342円              |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 343,617,707円              |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 867,510,118円              |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 4,191円                    |
| g. 分配金                       | 21,729,406円               |
| h. 分配金(1万口当たり)               | 105円                      |

## ○損益の状況 (2017年3月29日～2017年9月28日)

| 項 目                | 当 期            |
|--------------------|----------------|
|                    | 円              |
| (A) 配当等収益          | △ 4,385        |
| 支払利息               | △ 4,385        |
| (B) 有価証券売買損益       | 68,699,190     |
| 売買益                | 187,386,650    |
| 売買損                | △118,687,460   |
| (C) 信託報酬等          | △ 15,237,732   |
| (D) 当期繰越損益金(A+B+C) | 53,457,073     |
| (E) 前期繰越損益金        | △126,036,866   |
| (F) 追加信託差損益金       | △246,190,478   |
| (配当等相当額)           | ( 485,390,953) |
| (売買損益相当額)          | (△731,581,431) |
| (G) 計(D+E+F)       | △318,770,271   |
| (H) 収益分配金          | △ 21,729,406   |
| 次期繰越損益金(G+H)       | △340,499,677   |
| 追加信託差損益金           | △246,190,478   |
| (配当等相当額)           | ( 485,560,342) |
| (売買損益相当額)          | (△731,750,820) |
| 分配準備積立金            | 360,220,370    |
| 繰越損益金              | △454,529,569   |

\*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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○分配金のお知らせ

|                  |      |
|------------------|------|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 105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>

## &lt;Bコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年3月29日～2017年9月28日)

| 項 目                  | 当 期     |            | 項 目 の 概 要   |
|----------------------|---------|------------|---|
|                      | 金 額     | 比 率        |   |
| (a) 信 託 報 酬          | 円<br>67 | %<br>0.855 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                          |
| ( 投 信 会 社 )          | (43)    | (0.555)    | 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 )          | (21)    | (0.272)    | 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 )          | ( 2 )   | (0.027)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                       |
| (b) そ の 他 費 用        | 2       | 0.026      | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                     |
| ( 保 管 費 用 )          | ( 2 )   | (0.024)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| ( 監 査 費 用 )          | ( 0 )   | (0.001)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                       |
| ( そ の 他 )            | ( 0 )   | (0.000)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                |
| 合 計                  | 69      | 0.881      |   |
| 期中の平均基準価額は、7,798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。

\* 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

(2017年3月29日～2017年9月28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           |
| ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド | 千口<br>9,644 | 千円<br>67,400 | 千口<br>47,731 | 千円<br>342,300 |

\* 単位未満は切り捨て。

## &lt;Bコース&gt;

## ○株式売買比率

(2017年3月29日～2017年9月28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                     |         |
|---------------------|-------------------------|---------|
|                     | ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド |         |
| (a) 期中の株式売買金額       |                         | －千円     |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   |                         | 5,631千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) |                         | －       |

\* (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

(2017年3月29日～2017年9月28日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ハイ・イールド ボンド オープンBコース&gt;

該当事項はございません。

&lt;ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド&gt;

| 区 分    | 買付額等<br>A |       |      | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|-----------|-------|------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|        | 百万円       | 百万円   | %    |                    |               |           |                    |               |
| 為替直物取引 | 4,955     | 1,253 | 25.3 |                    |               | 1,961     | －                  | －             |

平均保有割合 16.9%

※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9月28日現在)

## 親投資信託残高

| 銘 柄                     | 期首(前期末) |         | 当 期 末     |       |
|-------------------------|---------|---------|-----------|-------|
|                         | 口 数     | 口 数     | 口 数       | 評 価 額 |
| ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド | 千口      | 千口      | 千口        | 千円    |
|                         | 651,145 | 613,057 | 4,502,970 |       |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## &lt;Bコース&gt;

## ○投資信託財産の構成

(2017年9月28日現在)

| 項 目                     | 当 期 末     |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド | 4,502,970 | 95.6  |
| コール・ローン等、その他            | 205,976   | 4.4   |
| 投資信託財産総額                | 4,708,946 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ハイ・イールド ボンド 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（29,032,236千円）の投資信託財産総額（29,506,671千円）に対する比率は98.4%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=112.95円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月28日現在)

| 項 目                          | 当 期 末          |
|------------------------------|----------------|
|                              | 円              |
| (A) 資産                       | 4,708,946,066  |
| コール・ローン等                     | 46,475,910     |
| ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額) | 4,502,970,156  |
| 未収入金                         | 159,500,000    |
| (B) 負債                       | 140,336,251    |
| 未払収益分配金                      | 95,787,723     |
| 未払解約金                        | 5,107,547      |
| 未払信託報酬                       | 39,390,803     |
| 未払利息                         | 58             |
| その他未払費用                      | 50,120         |
| (C) 純資産総額(A-B)               | 4,568,609,815  |
| 元本                           | 5,805,316,571  |
| 次期繰越損益金                      | △1,236,706,756 |
| (D) 受益権総口数                   | 5,805,316,571口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)              | 7,870円         |

(注) 期首元本額は5,979,793,997円、期中追加設定元本額は109,813,472円、期中一部解約元本額は284,290,898円、1口当たり純資産額は0.7870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68,204,527円。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

## ○損益の状況 (2017年3月29日~2017年9月28日)

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | △ 11,599         |
| 支払利息             | △ 11,599         |
| (B) 有価証券売買損益     | 296,934,905      |
| 売買益              | 303,314,393      |
| 売買損              | △ 6,379,488      |
| (C) 信託報酬等        | △ 39,440,923     |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 257,482,383      |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 430,213,448    |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 968,187,968    |
| (配当等相当額)         | ( 392,550,854)   |
| (売買損益相当額)        | (△1,360,738,822) |
| (G) 計(D+E+F)     | △1,140,919,033   |
| (H) 収益分配金        | △ 95,787,723     |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △1,236,706,756   |
| 追加信託差損益金         | △ 968,187,968    |
| (配当等相当額)         | ( 393,010,935)   |
| (売買損益相当額)        | (△1,361,198,903) |
| 分配準備積立金          | 294,694,841      |
| 繰越損益金            | △ 563,213,629    |

\*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。

## <Bコース>

(注) 分配金の計算過程 (2017年3月29日～2017年9月28日) は以下の通りです。

| 項 目                          | 当 期                       |
|------------------------------|---------------------------|
|                              | 2017年3月29日～<br>2017年9月28日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 111,066,729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             | 393,010,935円              |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 279,415,835円              |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 783,493,499円              |
| f. 分配対象収益(1万円当たり)            | 1,349円                    |
| g. 分配金                       | 95,787,723円               |
| h. 分配金(1万円当たり)               | 165円                      |

## ○分配金のお知らせ

|                |      |
|----------------|------|
| 1万円当たり分配金(税込み) | 165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>

# ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド

## 運用報告書

第45期（決算日2017年9月28日）

作成対象期間（2017年3月29日～2017年9月28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   | 主として米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、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。<br>ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、企業調査およびクレジット分析により投資機会をとらえ、投資リスクを抑えることを目指します。<br>外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 主な投資対象 | 米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。  |
| 主な投資制限 | 株式への投資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   |       | ベンチマーク |       | 新株予約権付社債<br>(転換社債)<br>組入比率 | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額          |
|-----------------|--------|-------|--------|-------|----------------------------|-------|--------|---------------|
|                 | 円      | 騰落率   |        | 騰落率   |                            |       |        |               |
| 41期(2015年9月28日) | 65,725 | △ 1.7 | 577.30 | △ 2.1 | —                          | 92.7  | —      | 百万円<br>20,953 |
| 42期(2016年3月28日) | 62,164 | △ 5.4 | 546.55 | △ 5.3 | —                          | 96.6  | —      | 20,049        |
| 43期(2016年9月28日) | 60,265 | △ 3.1 | 531.44 | △ 2.8 | —                          | 95.0  | —      | 20,786        |
| 44期(2017年3月28日) | 68,719 | 14.0  | 603.27 | 13.5  | —                          | 95.0  | —      | 23,809        |
| 45期(2017年9月28日) | 73,451 | 6.9   | 646.41 | 7.2   | —                          | 96.5  | —      | 28,661        |

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*ベンチマーク (=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイティド・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, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、当社が独自に円換算したものです。  
\*ベンチマークは設定時を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

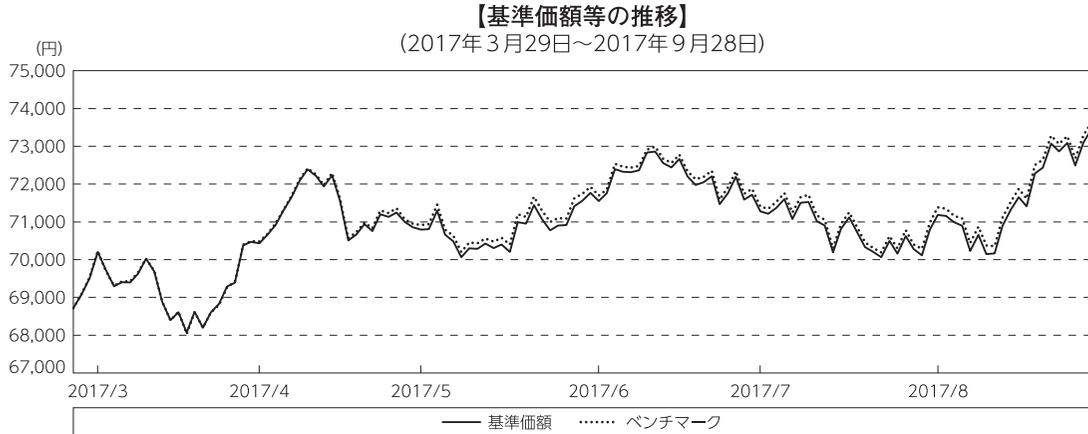
| 年月日                | 基準価額   |     | ベンチマーク |     | 新株予約権付社債<br>(転換社債)<br>組入比率 | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|--------------------|--------|-----|--------|-----|----------------------------|-------|--------|
|                    | 円      | 騰落率 |        | 騰落率 |                            |       |        |
| (期首)<br>2017年3月28日 | 68,719 | —   | 603.27 | —   | —                          | 95.0  | —      |
| 3月末                | 70,205 | 2.2 | 616.50 | 2.2 | —                          | 94.1  | —      |
| 4月末                | 70,435 | 2.5 | 618.74 | 2.6 | —                          | 92.6  | —      |
| 5月末                | 70,796 | 3.0 | 622.56 | 3.2 | —                          | 94.3  | —      |
| 6月末                | 71,551 | 4.1 | 629.42 | 4.3 | —                          | 92.2  | —      |
| 7月末                | 71,280 | 3.7 | 626.86 | 3.9 | —                          | 92.7  | —      |
| 8月末                | 71,184 | 3.6 | 626.69 | 3.9 | —                          | 89.4  | —      |
| (期末)<br>2017年9月28日 | 73,451 | 6.9 | 646.41 | 7.2 | —                          | 96.5  | —      |

\*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) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイティド・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68,719円から当作成期末には73,451円となりました

- ・ 2017年4月にフランス大統領選挙の第1回投票結果を受けて、欧州政治に対する混乱懸念が後退したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 7月以降は、原油価格が上昇したことや、米国で良好な経済指標が発表されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ イエレンFRB(米連邦準備制度理事会)議長が、追加利上げに慎重な姿勢を示したことから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 北朝鮮情勢が緊迫化したことや、米国で大型ハリケーン上陸による経済への影響が懸念されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 円・ドルの為替相場推移

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・資産別組入比率

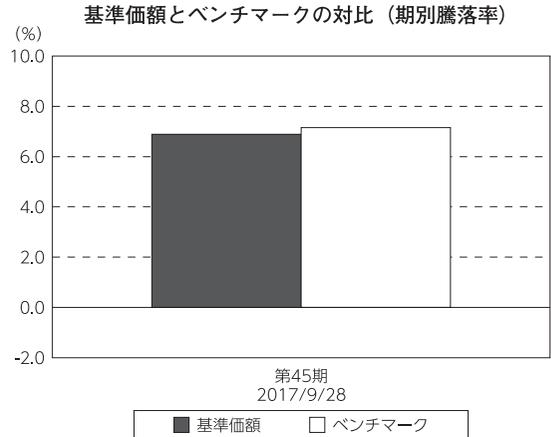
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

### ・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には1.1%、29.6%、61.3%、4.2%、0.3%としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+6.9%となり、ベンチマーク（BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイティド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)）の+7.2%を0.3ポイント下回りました。主な差異の要因は、BB格の銘柄選択効果がマイナスに作用したことや、B格の銘柄選択効果がプラスに作用したことなどです。



(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイティド・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

- ・当ファンドで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なっていきます。また、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、安定した企業業績を背景に、米国経済の拡大やデフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えています。一方で、米国と北朝鮮の間の緊張状態が続いているため、状況を注視していきます。9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）後に公表した政策金利見通しでは、年内までの追加利上げ見通しが維持されました。また、ハリケーン被災者のための救援資金の確保に向けてトランプ米大統領が債務上限適用停止の3ヵ月延長を民主党と合意したことや、法人税の35%から20%への引き下げを目指す税制改革案を明らかにしたことなどから、トランプ政権への期待が高まっています。一方で、オバマケア（医療保険制度改革法）の代替法案の採決の見送りが発表されたことで財政赤字拡大を懸念する向きもあり、引き続き米政府の法案や税制改革に着目していきます。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、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なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年3月29日～2017年9月28日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要   |
|-----------------------|---------|------------|---|
|                       | 金 額     | 比 率        |   |
| (a) そ の 他 費 用         | 円<br>18 | %<br>0.025 | (a)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 ）           | (18)    | (0.025)    | 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 |
| （ 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                   | 18      | 0.025      |   |
| 期中の平均基準価額は、70,908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

(2017年3月29日～2017年9月28日)

## 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<br>66,787 | 千米ドル<br>13,699<br>(16,485) |

\*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

(2017年3月29日～2017年9月28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       | －千円     |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 5,631千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | －       |

\*(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

(2017年3月29日～2017年9月28日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|        |              |                    |               |              |                    |               |
| 為替直物取引 | 百万円<br>4,955 | 百万円<br>1,253       | %<br>25.3     | 百万円<br>1,961 | 百万円<br>-           | %<br>-        |

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9月28日現在)

## 外国株式

| 銘 柄                             | 株 数                  | 株 数       | 期 末        |              | 業 種 等      |
|---------------------------------|----------------------|-----------|------------|--------------|------------|
|                                 |                      |           | 評 価 額      |              |            |
|                                 |                      |           | 外貨建金額      | 邦貨換算金額       |            |
| (アメリカ)<br>DENBURY RESOURCES INC | 百株<br>289            | 百株<br>289 | 千米ドル<br>39 | 千円<br>4,476  | 石油・ガス・消耗燃料 |
| 合 計                             | 株 数<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 289<br>1  | 289<br>1   | 39<br><0.0%> | 4,476      |

\* 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             |                  | 組入比率      | うちBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |           |          |
|------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|----------|
|      |                 | 評 価 額           |                  |           |                 | 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<br>236,251 | 千米ドル<br>244,942 | 千円<br>27,666,245 | %<br>96.5 | %<br>95.1       | %<br>59.9 | %<br>33.0 | %<br>3.7 |
| 合 計  | 236,251         | 244,942         | 27,666,245       | 96.5      | 95.1            | 59.9      | 33.0      | 3.7      |

\* 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。

\* 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。

\* 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0.3%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄   | 柄                   | 当期末                      |       |       |        |         |            |
|------|---------------------|--------------------------|-------|-------|--------|---------|------------|
|      |                     | 利率                       | 額面金額  | 評価額   |        | 償還年月日   |            |
|      |                     |                          |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |         |            |
| アメリカ |                     | %                        | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円     |         |            |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債類) | 1011778 BC / NEW RED FIN | 4.625 | 750   | 768    | 86,830  | 2022/1/15  |
|      |                     | 1011778 BC / NEW RED FIN | 4.25  | 600   | 603    | 68,108  | 2024/5/15  |
|      |                     | 1011778 BC / NEW RED FIN | 5.0   | 225   | 229    | 25,953  | 2025/10/15 |
|      |                     | 1011778 BC / NEW RED FIN | 5.0   | 600   | 612    | 69,210  | 2025/10/15 |
|      |                     | A SCHULMAN INC           | 6.875 | 200   | 208    | 23,550  | 2023/6/1   |
|      |                     | ABC SUPPLY CO INC        | 5.625 | 180   | 184    | 20,890  | 2021/4/15  |
|      |                     | ABC SUPPLY CO INC        | 5.75  | 500   | 532    | 60,145  | 2023/12/15 |
|      |                     | ACCESS MIDSTREAM PARTNER | 4.875 | 200   | 209    | 23,687  | 2024/3/15  |
|      |                     | ADT CORP                 | 5.25  | 100   | 106    | 11,972  | 2020/3/15  |
|      |                     | ADVANCED MICRO DEVICES   | 7.0   | 117   | 124    | 14,041  | 2024/7/1   |
|      |                     | AECOM                    | 5.125 | 150   | 155    | 17,556  | 2027/3/15  |
|      |                     | AES CORPORATION          | 7.375 | 610   | 699    | 78,976  | 2021/7/1   |
|      |                     | AHERN RENTALS INC        | 7.375 | 700   | 640    | 72,344  | 2023/5/15  |
|      |                     | AIR CANADA               | 7.75  | 300   | 343    | 38,798  | 2021/4/15  |
|      |                     | AIRCASTLE LTD            | 6.25  | 125   | 135    | 15,279  | 2019/12/1  |
|      |                     | AIRCASTLE LTD            | 5.0   | 375   | 402    | 45,480  | 2023/4/1   |
|      |                     | AIRXCEL INC              | 8.5   | 300   | 319    | 36,087  | 2022/2/15  |
|      |                     | AK STEEL CORP            | 7.5   | 100   | 109    | 12,329  | 2023/7/15  |
|      |                     | ALBERTSONS COS LLC/SAFEW | 6.625 | 525   | 497    | 56,185  | 2024/6/15  |
|      |                     | ALBERTSONS COS LLC/SAFEW | 5.75  | 525   | 473    | 53,517  | 2025/3/15  |
|      |                     | ALCOA NEDERLAND HOLDING  | 7.0   | 375   | 425    | 48,074  | 2026/9/30  |
|      |                     | ALERIS INTL INC          | 7.875 | 126   | 125    | 14,196  | 2020/11/1  |
|      |                     | ALERIS INTL INC          | 9.5   | 501   | 536    | 60,549  | 2021/4/1   |
|      |                     | ALLIANCE DATA SYSTEMS CO | 5.875 | 350   | 364    | 41,212  | 2021/11/1  |
|      |                     | ALLIANCE DATA SYSTEMS CO | 5.375 | 400   | 412    | 46,535  | 2022/8/1   |
|      |                     | ALLIANCE RES OP/FINANCE  | 7.5   | 250   | 260    | 29,437  | 2025/5/1   |
|      |                     | ALLISON TRANSMISSION INC | 4.75  | 150   | 151    | 17,069  | 2027/10/1  |
|      |                     | ALLY FINANCIAL INC       | 3.25  | 500   | 506    | 57,180  | 2018/11/5  |
|      |                     | ALLY FINANCIAL INC       | 8.0   | 475   | 507    | 57,272  | 2018/12/31 |
|      |                     | ALLY FINANCIAL INC       | 7.5   | 759   | 856    | 96,766  | 2020/9/15  |
|      |                     | ALLY FINANCIAL INC       | 5.125 | 175   | 189    | 21,396  | 2024/9/30  |
|      |                     | ALLY FINANCIAL INC       | 8.0   | 325   | 420    | 47,537  | 2031/11/1  |
|      |                     | ALTICE FINANCING SA      | 6.5   | 400   | 416    | 47,043  | 2022/1/15  |
|      |                     | ALTICE FINANCING SA      | 7.5   | 400   | 440    | 49,698  | 2026/5/15  |
|      |                     | ALTICE FINCO SA          | 7.625 | 200   | 211    | 23,917  | 2025/2/15  |
|      |                     | ALTICE SA                | 7.75  | 1,250 | 1,328  | 150,028 | 2022/5/15  |
|      |                     | AMC ENTERTAINMENT HOLDIN | 6.125 | 525   | 519    | 58,705  | 2027/5/15  |
|      |                     | AMC NETWORKS INC         | 5.0   | 575   | 593    | 67,057  | 2024/4/1   |
|      |                     | AMERICAN AIRLINES GROUP  | 4.625 | 575   | 593    | 67,057  | 2020/3/1   |
|      |                     | AMERICAN AXLE & MFG INC  | 6.25  | 475   | 490    | 55,394  | 2021/3/15  |
|      |                     | AMERICAN AXLE & MFG INC  | 6.25  | 350   | 355    | 40,174  | 2025/4/1   |
|      |                     | AMERIGAS PART/FIN CORP   | 5.625 | 150   | 157    | 17,831  | 2024/5/20  |
|      |                     | AMERIGAS PART/FIN CORP   | 5.5   | 300   | 309    | 34,901  | 2025/5/20  |
|      |                     | AMERIGAS PART/FIN CORP   | 5.875 | 150   | 156    | 17,683  | 2026/8/20  |
|      |                     | AMERIGAS PART/FIN CORP   | 5.75  | 175   | 179    | 20,235  | 2027/5/20  |
|      |                     | AMSURG CORP              | 5.625 | 225   | 234    | 26,525  | 2022/7/15  |
|      |                     | ANGLO AMERICAN CAPITAL   | 4.125 | 200   | 207    | 23,489  | 2022/9/27  |

| 銘柄   | 柄                   | 当 期 末                    |       |       |        |         |            |
|------|---------------------|--------------------------|-------|-------|--------|---------|------------|
|      |                     | 利 率                      | 額面金額  | 評 価 額 |        | 償還年月日   |            |
|      |                     |                          |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |         |            |
| アメリカ |                     | %                        | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円     |         |            |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | ANGLO AMERICAN CAPITAL   | 4.875 | 400   | 424    | 47,988  | 2025/5/14  |
|      |                     | ANTERO MIDSTREAM PART/FI | 5.375 | 350   | 364    | 41,113  | 2024/9/15  |
|      |                     | ANTERO RESOURCES CORP    | 5.375 | 225   | 232    | 26,207  | 2021/11/1  |
|      |                     | ANTERO RESOURCES CORP    | 5.625 | 600   | 627    | 70,819  | 2023/6/1   |
|      |                     | ANTERO RESOURCES FINANCE | 5.125 | 400   | 411    | 46,422  | 2022/12/1  |
|      |                     | APX GROUP INC            | 6.375 | 346   | 354    | 40,008  | 2019/12/1  |
|      |                     | ARAMARK SERVICES INC     | 5.125 | 425   | 453    | 51,183  | 2024/1/15  |
|      |                     | ARCELORMITTAL            | 7.5   | 450   | 536    | 60,611  | 2039/10/15 |
|      |                     | ARTESYN ESCROW INC       | 9.75  | 400   | 405    | 45,744  | 2020/10/15 |
|      |                     | ASBURY AUTOMOTIVE GROUP  | 6.0   | 350   | 368    | 41,657  | 2024/12/15 |
|      |                     | ASCENT RESOURCES/ARU FIN | 10.0  | 525   | 567    | 64,042  | 2022/4/1   |
|      |                     | ASHTREAD CAPITAL INC     | 5.625 | 250   | 269    | 30,461  | 2024/10/1  |
|      |                     | ASHTREAD CAPITAL INC     | 4.125 | 200   | 206    | 23,316  | 2025/8/15  |
|      |                     | AUS FINANCE PTY LTD      | 6.875 | 225   | 229    | 25,922  | 2019/11/1  |
|      |                     | AV HOMES INC             | 6.625 | 225   | 230    | 26,075  | 2022/5/15  |
|      |                     | B&G FOODS INC            | 5.25  | 175   | 180    | 20,334  | 2025/4/1   |
|      |                     | BANK OF AMERICA CORP     | 6.25  | 650   | 718    | 81,141  | 2049/9/29  |
|      |                     | BANK OF AMERICA CORP     | 8.0   | 575   | 585    | 66,123  | 2049/12/29 |
|      |                     | BANK OF AMERICA CORP     | 6.3   | 100   | 113    | 12,791  | 2049/12/29 |
|      |                     | BANKRATE INC             | 6.125 | 875   | 876    | 99,053  | 2018/8/15  |
|      |                     | BARCLAYS PLC             | 8.25  | 1,400 | 1,477  | 166,827 | 2049/12/29 |
|      |                     | BCD ACQUISITION INC      | 9.625 | 300   | 332    | 37,513  | 2023/9/15  |
|      |                     | BEACON ROOFING SUPPLY IN | 6.375 | 712   | 761    | 86,049  | 2023/10/1  |
|      |                     | BEAZER HOMES USA         | 5.75  | 275   | 290    | 32,808  | 2019/6/15  |
|      |                     | BEAZER HOMES USA         | 8.75  | 50    | 55     | 6,254   | 2022/3/15  |
|      |                     | BEAZER HOMES USA         | 7.25  | 220   | 229    | 25,967  | 2023/2/1   |
|      |                     | BEAZER HOMES USA         | 6.75  | 150   | 158    | 17,916  | 2025/3/15  |
|      |                     | BERRY PLASTICS CORP      | 6.0   | 175   | 186    | 21,051  | 2022/10/15 |
|      |                     | BIG RIVER STEEL/BR FIN   | 7.25  | 225   | 239    | 27,033  | 2025/9/1   |
|      |                     | BLOCK COMMUNICATIONS INC | 6.875 | 175   | 189    | 21,446  | 2025/2/15  |
|      |                     | BLUE RACER MID LLC/FINAN | 6.125 | 50    | 52     | 5,887   | 2022/11/15 |
|      |                     | BMC EAST LLC             | 5.5   | 150   | 156    | 17,704  | 2024/10/1  |
|      |                     | BOMBARDIER INC           | 8.75  | 700   | 748    | 84,500  | 2021/12/1  |
|      |                     | BOMBARDIER INC           | 6.0   | 200   | 191    | 21,573  | 2022/10/15 |
|      |                     | BOMBARDIER INC           | 6.125 | 85    | 81     | 9,216   | 2023/1/15  |
|      |                     | BOMBARDIER INC           | 7.5   | 275   | 271    | 30,692  | 2025/3/15  |
|      |                     | BOOZ ALLEN HAMILTON INC  | 5.125 | 125   | 126    | 14,242  | 2025/5/1   |
|      |                     | BOYD GAMING CORP         | 6.875 | 1,100 | 1,182  | 133,563 | 2023/5/15  |
|      |                     | BOYD GAMING CORP         | 6.375 | 500   | 546    | 61,698  | 2026/4/1   |
|      |                     | BROOKFIELD RESIDENTIAL   | 6.5   | 225   | 231    | 26,176  | 2020/12/15 |
|      |                     | BROOKFIELD RESIDENTIAL   | 6.375 | 125   | 131    | 14,895  | 2025/5/15  |
|      |                     | BUILDERS FIRSTSOURCE INC | 5.625 | 1,725 | 1,827  | 206,470 | 2024/9/1   |
|      |                     | BUILDING MATERIALS CORP  | 5.375 | 718   | 763    | 86,223  | 2024/11/15 |
|      |                     | BWAY HOLDING CO          | 5.5   | 650   | 679    | 76,721  | 2024/4/15  |
|      |                     | CABLEVISION SYSTEMS CORP | 5.875 | 500   | 518    | 58,592  | 2022/9/15  |
|      |                     | CALATLANTIC GROUP INC    | 6.25  | 100   | 110    | 12,480  | 2021/12/15 |
|      |                     | CALATLANTIC GROUP INC    | 5.0   | 200   | 203    | 22,928  | 2027/6/15  |
|      |                     | CALLON PETROLEUM CO      | 6.125 | 125   | 130    | 14,736  | 2024/10/1  |

| 銘柄   | 柄                        | 当 期 末 |       |       |         |            |
|------|--------------------------|-------|-------|-------|---------|------------|
|      |                          | 利 率   | 額面金額  | 評 価 額 |         | 償還年月日      |
|      |                          |       |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |            |
|      |                          | %     | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円      |            |
| アメリカ | 普通社債券<br>(含む投資法人債券)      |       |       |       |         |            |
|      | CALLON PETROLEUM CO      | 6.125 | 175   | 182   | 20,631  | 2024/10/1  |
|      | CALPINE CORP             | 6.0   | 425   | 440   | 49,803  | 2022/1/15  |
|      | CALPINE CORP             | 5.375 | 475   | 462   | 52,242  | 2023/1/15  |
|      | CALPINE CORP             | 5.75  | 500   | 473   | 53,439  | 2025/1/15  |
|      | CALPINE CORP             | 5.25  | 200   | 201   | 22,702  | 2026/6/1   |
|      | CARDTRONICS INC          | 5.125 | 275   | 282   | 31,915  | 2022/8/1   |
|      | CARDTRONICS INC / USA    | 5.5   | 125   | 128   | 14,471  | 2025/5/1   |
|      | CARLSON TRAVEL INC       | 6.75  | 200   | 199   | 22,477  | 2023/12/15 |
|      | CARMIKE CINEMAS INC      | 6.0   | 200   | 212   | 23,945  | 2023/6/15  |
|      | CARRIZO OIL & GAS INC    | 7.5   | 290   | 296   | 33,533  | 2020/9/15  |
|      | CARRIZO OIL & GAS INC    | 6.25  | 450   | 458   | 51,780  | 2023/4/15  |
|      | CARRIZO OIL & GAS INC    | 8.25  | 75    | 81    | 9,148   | 2025/7/15  |
|      | CASCADES INC             | 5.5   | 400   | 417   | 47,212  | 2022/7/15  |
|      | CBS RADIO INC            | 7.25  | 75    | 80    | 9,064   | 2024/11/1  |
|      | CCO HLDGS LLC/CAP CORP   | 5.25  | 460   | 474   | 53,597  | 2022/9/30  |
|      | CCO HLDGS LLC/CAP CORP   | 5.125 | 250   | 258   | 29,225  | 2023/2/15  |
|      | CCO HLDGS LLC/CAP CORP   | 5.875 | 275   | 292   | 33,037  | 2024/4/1   |
|      | CCO HLDGS LLC/CAP CORP   | 5.5   | 150   | 155   | 17,577  | 2026/5/1   |
|      | CCO HLDGS LLC/CAP CORP   | 5.125 | 1,000 | 1,016 | 114,785 | 2027/5/1   |
|      | CCO HLDGS LLC/CAP CORP   | 5.0   | 475   | 477   | 53,885  | 2028/2/1   |
|      | CCO HOLDINGS LLC         | 5.75  | 1,075 | 1,131 | 127,798 | 2026/2/15  |
|      | CDW LLC/CDW FINANCE      | 5.0   | 175   | 184   | 20,878  | 2025/9/1   |
|      | CEDAR FAIR LP/CANADA'S W | 5.375 | 375   | 396   | 44,738  | 2024/6/1   |
|      | CEMEX FINANCE LLC        | 6.0   | 200   | 212   | 23,945  | 2024/4/1   |
|      | CENTENE CORP             | 5.625 | 300   | 312   | 35,240  | 2021/2/15  |
|      | CENTENE CORP             | 6.125 | 300   | 324   | 36,616  | 2024/2/15  |
|      | CENTRAL GARDEN & PET CO  | 6.125 | 150   | 160   | 18,170  | 2023/11/15 |
|      | CENTURY COMMUNITIES      | 6.875 | 225   | 238   | 26,963  | 2022/5/15  |
|      | CENTURY COMMUNITIES      | 5.875 | 225   | 226   | 25,604  | 2025/7/15  |
|      | CENTURYLINK INC          | 5.8   | 975   | 972   | 109,850 | 2022/3/15  |
|      | CENTURYLINK INC          | 6.75  | 200   | 203   | 22,928  | 2023/12/1  |
|      | CENTURYLINK INC          | 7.5   | 275   | 284   | 32,167  | 2024/4/1   |
|      | CENTURYLINK INC          | 7.6   | 425   | 377   | 42,663  | 2039/9/15  |
|      | CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C | 6.375 | 402   | 411   | 46,484  | 2020/9/15  |
|      | CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP | 5.125 | 175   | 179   | 20,235  | 2021/12/15 |
|      | CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP | 5.125 | 125   | 127   | 14,454  | 2021/12/15 |
|      | CF INDUSTRIES INC        | 7.125 | 100   | 110   | 12,509  | 2020/5/1   |
|      | CF INDUSTRIES INC        | 5.375 | 475   | 457   | 51,706  | 2044/3/15  |
|      | CHANGE HEALTH / FIN INC  | 5.75  | 270   | 275   | 31,068  | 2025/3/1   |
|      | CHENIERE CORP CHRISTI HD | 7.0   | 400   | 456   | 51,505  | 2024/6/30  |
|      | CHENIERE CORP CHRISTI HD | 5.875 | 250   | 269   | 30,487  | 2025/3/31  |
|      | CHENIERE CORP CHRISTI HD | 5.125 | 325   | 337   | 38,085  | 2027/6/30  |
|      | CHENIERE ENERGY PARTNERS | 5.25  | 550   | 563   | 63,655  | 2025/10/1  |
|      | CHESAPEAKE ENERGY CORP   | 6.625 | 50    | 51    | 5,845   | 2020/8/15  |
|      | CHESAPEAKE ENERGY CORP   | 6.125 | 200   | 202   | 22,871  | 2021/2/15  |
|      | CHESAPEAKE ENERGY CORP   | 5.375 | 250   | 240   | 27,108  | 2021/6/15  |
|      | CHS/COMMUNITY HEALTH     | 5.125 | 150   | 148   | 16,794  | 2021/8/1   |
|      | CHS/COMMUNITY HEALTH     | 6.875 | 800   | 612   | 69,125  | 2022/2/1   |

| 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<br>(含む投資法人債券) | CHS/COMMUNITY HEALTH SYS | 6.25   | 350   | 345   | 39,038  | 2023/3/31  |
|                     | CHURCHILL DOWNS INC      | 5.375  | 200   | 207   | 23,408  | 2021/12/15 |
|                     | CINEMARK USA INC         | 5.125  | 600   | 618   | 69,803  | 2022/12/15 |
|                     | CIT GROUP INC            | 5.5    | 159   | 166   | 18,767  | 2019/2/15  |
|                     | CITGO PETROLEUM CORP     | 6.25   | 275   | 283   | 31,993  | 2022/8/15  |
|                     | CITIGROUP INC            | 5.95   | 775   | 835   | 94,320  | 2049/12/29 |
|                     | CITIGROUP INC            | 6.25   | 350   | 393   | 44,424  | 2049/12/29 |
|                     | CLEAR CHANNEL INTL BV    | 8.75   | 50    | 52    | 5,929   | 2020/12/15 |
|                     | CLEAR CHANNEL WORLDWIDE  | 6.5    | 150   | 154   | 17,450  | 2022/11/15 |
|                     | CLEAR CHANNEL WORLDWIDE  | 6.5    | 2,146 | 2,226 | 251,480 | 2022/11/15 |
|                     | CLEARWATER SEAFOODS INC  | 6.875  | 125   | 132   | 15,001  | 2025/5/1   |
|                     | CLIFFS NATURAL RESOURCES | 5.75   | 550   | 523   | 59,171  | 2025/3/1   |
|                     | CLOUD CRANE LLC          | 10.125 | 150   | 166   | 18,848  | 2024/8/1   |
|                     | CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN | 6.375  | 50    | 42    | 4,758   | 2024/3/15  |
|                     | CNG HOLDINGS INC         | 9.375  | 650   | 572   | 64,607  | 2020/5/15  |
|                     | COEUR MINING INC         | 5.875  | 125   | 125   | 14,136  | 2024/6/1   |
|                     | COGENT COMMUNICATIONS GR | 5.375  | 200   | 210   | 23,804  | 2022/3/1   |
|                     | COMMERCIAL METALS CO     | 4.875  | 100   | 104   | 11,803  | 2023/5/15  |
|                     | COMMSCOPE INC            | 5.0    | 275   | 283   | 31,985  | 2021/6/15  |
|                     | COMMSCOPE INC            | 5.5    | 1,350 | 1,419 | 160,297 | 2024/6/15  |
|                     | COMMSCOPE TECH FINANCE L | 6.0    | 300   | 322   | 36,468  | 2025/6/15  |
|                     | COMMUNICATIONS SALES & L | 6.0    | 75    | 72    | 8,153   | 2023/4/15  |
|                     | COMMUNICATIONS SALES & L | 8.25   | 125   | 111   | 12,565  | 2023/10/15 |
|                     | COMPRESSCO PARTNERS/FINA | 7.25   | 125   | 116   | 13,130  | 2022/8/15  |
|                     | CONSOLIDATED COMMUNICATI | 6.5    | 225   | 217   | 24,603  | 2022/10/1  |
|                     | CONSOLIDATED ENERGY FIN  | 6.75   | 400   | 407   | 46,027  | 2019/10/15 |
|                     | CONTINENTAL RESOURCES    | 5.0    | 1,800 | 1,833 | 207,122 | 2022/9/15  |
|                     | CONTINENTAL RESOURCES    | 4.5    | 150   | 150   | 17,027  | 2023/4/15  |
|                     | COOPER-STANDARD AUTOMOTI | 5.625  | 150   | 153   | 17,366  | 2026/11/15 |
|                     | CORTES NP ACQUISITION    | 9.25   | 175   | 198   | 22,409  | 2024/10/15 |
|                     | COVEY PARK ENERGY LLC/FI | 7.5    | 225   | 233   | 26,398  | 2025/5/15  |
|                     | CREDIT SUISSE GROUP AG   | 6.25   | 200   | 213   | 24,058  | 2049/12/29 |
|                     | CRESTWOOD MID PARTNER LP | 5.75   | 125   | 128   | 14,489  | 2025/4/1   |
|                     | CRESTWOOD MIDSTREAM PART | 6.25   | 300   | 312   | 35,240  | 2023/4/1   |
|                     | CSC HOLDINGS INC         | 8.625  | 725   | 786   | 88,849  | 2019/2/15  |
|                     | CSTN MERGER SUB INC      | 6.75   | 300   | 299   | 33,842  | 2024/8/15  |
|                     | CSV ACQUISITION CORP     | 7.75   | 450   | 442   | 49,999  | 2025/6/15  |
|                     | CTP TRANS PROD LLC/ FINA | 8.25   | 100   | 94    | 10,659  | 2019/12/15 |
|                     | CUMBERLAND FARMS         | 6.75   | 700   | 747   | 84,401  | 2025/5/1   |
|                     | CVR PARTNERS/CVR NITROGE | 9.25   | 275   | 292   | 33,002  | 2023/6/15  |
|                     | CVR REF LLC/COFF FIN INC | 6.5    | 500   | 512   | 57,886  | 2022/11/1  |
|                     | DAE FUNDING LLC          | 4.0    | 250   | 254   | 28,766  | 2020/8/1   |
|                     | DAE FUNDING LLC          | 4.5    | 375   | 384   | 43,415  | 2022/8/1   |
|                     | DAE FUNDING LLC          | 5.0    | 600   | 616   | 69,633  | 2024/8/1   |
|                     | DANA HOLDING CORP        | 6.0    | 600   | 633   | 71,582  | 2023/9/15  |
|                     | DAVITA HEALTHCARE PARTNE | 5.125  | 200   | 200   | 22,702  | 2024/7/15  |
|                     | DELEK LOGISTICS PARTNERS | 6.75   | 175   | 177   | 20,013  | 2025/5/15  |
|                     | DENBURY RESOURCES INC    | 9.0    | 442   | 432   | 48,800  | 2021/5/15  |

| 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<br>(含む投資法人債類) | DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2  | 5.875 | 400    | 419        | 47,382  | 2021/6/15  |
|                          |                     | DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2  | 5.45  | 25     | 27         | 3,082   | 2023/6/15  |
|                          |                     | DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2  | 7.125 | 400    | 441        | 49,887  | 2024/6/15  |
|                          |                     | DIAMOND OFFSHORE DRILL   | 7.875 | 175    | 183        | 20,779  | 2025/8/15  |
|                          |                     | DIAMONDBACK ENERGY INC   | 5.375 | 250    | 261        | 29,578  | 2025/5/31  |
|                          |                     | DIEBOLD INC              | 8.5   | 75     | 81         | 9,212   | 2024/4/15  |
|                          |                     | DIGICEL LIMITED          | 6.0   | 525    | 515        | 58,261  | 2021/4/15  |
|                          |                     | DISH DBS CORP            | 4.25  | 350    | 353        | 39,977  | 2018/4/1   |
|                          |                     | DISH DBS CORP            | 7.875 | 1,250  | 1,367      | 154,423 | 2019/9/1   |
|                          |                     | DISH DBS CORP            | 5.125 | 350    | 367        | 41,459  | 2020/5/1   |
|                          |                     | DISH DBS CORP            | 5.875 | 200    | 210        | 23,747  | 2024/11/15 |
|                          |                     | DONNELLEY FINANCIAL SOL  | 8.25  | 775    | 831        | 93,882  | 2024/10/15 |
|                          |                     | DRIVETIME AUTO GP & ACCE | 8.0   | 275    | 278        | 31,410  | 2021/6/1   |
|                          |                     | DUPONT FABROS TECH LP    | 5.625 | 250    | 267        | 30,228  | 2023/6/15  |
|                          |                     | DYNEGY INC               | 6.75  | 208    | 216        | 24,403  | 2019/11/1  |
|                          |                     | DYNEGY INC               | 7.375 | 550    | 577        | 65,228  | 2022/11/1  |
|                          |                     | DYNEGY INC               | 8.0   | 450    | 468        | 52,860  | 2025/1/15  |
|                          |                     | DYNEGY INC               | 8.125 | 425    | 439        | 49,683  | 2026/1/30  |
|                          |                     | ELDORADA RESORTS INC     | 6.0   | 850    | 897        | 101,407 | 2025/4/1   |
|                          |                     | EMC CORP                 | 2.65  | 450    | 444        | 50,244  | 2020/6/1   |
|                          |                     | EMI MUSIC PUBLISHING GRP | 7.625 | 50     | 55         | 6,296   | 2024/6/15  |
|                          |                     | ENDO FIN LLC/ENDO FINCO  | 5.375 | 800    | 656        | 74,095  | 2023/1/15  |
|                          |                     | ENDO FINANCE LLC         | 5.75  | 325    | 289        | 32,670  | 2022/1/15  |
|                          |                     | ENERGY TRANSFER EQUITY   | 7.5   | 350    | 395        | 44,721  | 2020/10/15 |
|                          |                     | ENERGY TRANSFER EQUITY   | 5.875 | 290    | 313        | 35,375  | 2024/1/15  |
|                          |                     | ENVISION HEALTHCARE CORP | 5.125 | 625    | 651        | 73,593  | 2022/7/1   |
|                          |                     | EP ENER/EVEREST ACQ FIN  | 6.375 | 400    | 250        | 28,237  | 2023/6/15  |
|                          |                     | EP ENER/EVEREST ACQ FIN  | 8.0   | 150    | 152        | 17,196  | 2024/11/29 |
|                          |                     | EQUINIX INC              | 5.375 | 350    | 367        | 41,548  | 2022/1/1   |
|                          |                     | EQUINIX INC              | 5.375 | 1,100  | 1,145      | 129,370 | 2023/4/1   |
|                          |                     | ESH HOSPITALITY INC      | 5.25  | 395    | 409        | 46,288  | 2025/5/1   |
|                          |                     | EW SCRIPPS CO            | 5.125 | 175    | 179        | 20,260  | 2025/5/15  |
|                          |                     | EXELA INTERMED/EXELA FIN | 10.0  | 675    | 668        | 75,455  | 2023/7/15  |
|                          |                     | EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F | 8.125 | 275    | 285        | 32,226  | 2025/5/1   |
|                          |                     | EXTRACTION OIL & GAS LLC | 7.375 | 100    | 104        | 11,831  | 2024/5/15  |
|                          |                     | FELCOR LODGING LP        | 6.0   | 525    | 565        | 63,894  | 2025/6/1   |
|                          |                     | FERRELLGAS LP/FERRELLGAS | 6.75  | 175    | 172        | 19,469  | 2022/1/15  |
|                          |                     | FERRELLGAS LP/FERRELLGAS | 6.75  | 250    | 245        | 27,743  | 2023/6/15  |
|                          |                     | FERRELLGAS PARTNERS LP   | 8.625 | 341    | 325        | 36,782  | 2020/6/15  |
|                          |                     | FIRST DATA CORPORATION   | 5.375 | 175    | 183        | 20,680  | 2023/8/15  |
|                          |                     | FIRST DATA CORPORATION   | 7.0   | 1,000  | 1,072      | 121,093 | 2023/12/1  |
| FIRST DATA CORPORATION   | 5.0                 | 375                      | 391   | 44,196 | 2024/1/15  |         |            |
| FIRST QUALITY FINANCE CO | 5.0                 | 75                       | 77    | 8,746  | 2025/7/1   |         |            |
| FIRST QUANTUM MINERALS L | 7.25                | 200                      | 205   | 23,182 | 2023/4/1   |         |            |
| FIRST QUANTUM MINERALS L | 7.5                 | 200                      | 204   | 23,098 | 2025/4/1   |         |            |
| FIRSTCASH INC            | 5.375               | 125                      | 131   | 14,824 | 2024/6/1   |         |            |
| FLY LEASING LTD          | 6.75                | 800                      | 835   | 94,313 | 2020/12/15 |         |            |
| FMG RESOURCES AUG 2006   | 9.75                | 275                      | 310   | 35,021 | 2022/3/1   |         |            |

| 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<br>(含む投資法人債券) | FMG RESOURCES AUG 2006   | 4.75  | 250   | 255   | 28,837  | 2022/5/15  |
|                     | FMG RESOURCES AUG 2006   | 5.125 | 125   | 127   | 14,454  | 2024/5/15  |
|                     | FREEPORT MCMORAN         | 6.5   | 859   | 878   | 99,207  | 2020/11/15 |
|                     | FREEPORT MCMORAN         | 6.875 | 475   | 517   | 58,479  | 2023/2/15  |
|                     | FREEPORT-MCMORAN C & G   | 5.45  | 350   | 325   | 36,715  | 2043/3/15  |
|                     | FRONTIER COMMUNICATIONS  | 8.5   | 108   | 105   | 11,939  | 2020/4/15  |
|                     | FRONTIER COMMUNICATIONS  | 10.5  | 1,000 | 852   | 96,289  | 2022/9/15  |
|                     | FRONTIER COMMUNICATIONS  | 11.0  | 1,425 | 1,193 | 134,798 | 2025/9/15  |
|                     | FTI CONSULTING INC       | 6.0   | 200   | 207   | 23,408  | 2022/11/15 |
|                     | GANNETT CO INC           | 4.875 | 100   | 102   | 11,577  | 2021/9/15  |
|                     | GANNETT CO INC           | 6.375 | 325   | 346   | 39,186  | 2023/10/15 |
|                     | GARDA WORLD SECURITY COR | 7.25  | 225   | 230   | 26,080  | 2021/11/15 |
|                     | GARTNER INC              | 5.125 | 150   | 158   | 17,916  | 2025/4/1   |
|                     | GCI INC                  | 6.75  | 75    | 76    | 8,693   | 2021/6/1   |
|                     | GENERAL MOTORS FINL CO   | 5.75  | 125   | 129   | 14,630  | 2166/3/30  |
|                     | GENESIS ENERGY LP/FIN    | 6.5   | 150   | 148   | 16,815  | 2025/10/1  |
|                     | GEO GROUP INC/THE        | 5.875 | 125   | 130   | 14,701  | 2022/1/15  |
|                     | GEO GROUP INC/THE        | 6.0   | 150   | 158   | 17,874  | 2026/4/15  |
|                     | GIBRALTAR STEEL CORP OF  | 6.25  | 100   | 102   | 11,625  | 2021/2/1   |
|                     | GOLDMAN SACHS GROUP INC  | 5.7   | 125   | 128   | 14,507  | 2049/12/29 |
|                     | GOODYEAR TIRE & RUBBER   | 5.125 | 475   | 498   | 56,317  | 2023/11/15 |
|                     | GOODYEAR TIRE & RUBBER   | 5.0   | 550   | 576   | 65,073  | 2026/5/31  |
|                     | GRAFTECH INTERNATIONAL   | 6.375 | 175   | 168   | 18,975  | 2020/11/15 |
|                     | GRAY TELEVISION INC      | 5.125 | 350   | 354   | 40,026  | 2024/10/15 |
|                     | GRAY TELEVISION INC      | 5.875 | 875   | 905   | 102,290 | 2026/7/15  |
|                     | GREIF INC                | 7.75  | 250   | 275   | 31,061  | 2019/8/1   |
|                     | GREYSTAR REAL ESTATE PAR | 8.25  | 325   | 348   | 39,370  | 2022/12/1  |
|                     | GRIFFON CORPORATION      | 5.25  | 200   | 204   | 23,070  | 2022/3/1   |
|                     | GRINDING MED/MC GRINDING | 7.375 | 200   | 217   | 24,566  | 2023/12/15 |
|                     | GROUP 1 AUTOMOTIVE INC   | 5.0   | 725   | 753   | 85,061  | 2022/6/1   |
|                     | GROUP 1 AUTOMOTIVE INC   | 5.25  | 150   | 152   | 17,196  | 2023/12/15 |
|                     | GULFPORT ENERGY CORP     | 6.0   | 125   | 126   | 14,295  | 2024/10/15 |
|                     | GULFPORT ENERGY CORP     | 6.375 | 650   | 658   | 74,335  | 2025/5/15  |
|                     | H&E EQUIPMENT SERVICES   | 5.625 | 225   | 237   | 26,875  | 2025/9/1   |
|                     | HALYARD HEALTH INC       | 6.25  | 200   | 209   | 23,691  | 2022/10/15 |
|                     | HARLAND CLARKE HLDINGS   | 6.875 | 375   | 386   | 43,626  | 2020/3/1   |
|                     | HARLAND CLARKE HOLDINGS  | 8.375 | 300   | 321   | 36,256  | 2022/8/15  |
|                     | HCA HOLDINGS INC         | 6.25  | 225   | 243   | 27,502  | 2021/2/15  |
|                     | HCA INC                  | 7.5   | 900   | 1,036 | 117,030 | 2022/2/15  |
|                     | HCA INC                  | 5.875 | 720   | 784   | 88,643  | 2023/5/1   |
|                     | HCA INC                  | 5.375 | 500   | 528   | 59,722  | 2025/2/1   |
|                     | HCA INC                  | 5.875 | 450   | 483   | 54,639  | 2026/2/15  |
|                     | HD SUPPLY INC            | 5.75  | 425   | 455   | 51,469  | 2024/4/15  |
|                     | HEALTHSOUTH CORP         | 5.75  | 400   | 411   | 46,450  | 2024/11/1  |
|                     | HECLA MINING CO          | 6.875 | 325   | 337   | 38,083  | 2021/5/1   |
|                     | HERC RENTALS INC         | 7.5   | 228   | 247   | 28,005  | 2022/6/1   |
|                     | HEXION US FINANCE CORP   | 6.625 | 400   | 361   | 40,831  | 2020/4/15  |
|                     | HILL-ROM HOLDINGS INC    | 5.0   | 100   | 104   | 11,746  | 2025/2/15  |

| 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<br>(含む投資法人債券) | HILTON WORLDWIDE FIN LLC | 4.625 | 125  | 129   | 14,630  | 2025/4/1   |
|                     | HOLLY ENERGY PARTNERS LP | 6.0   | 175  | 183   | 20,779  | 2024/8/1   |
|                     | HRG GROUP INC            | 7.875 | 125  | 126   | 14,316  | 2019/7/15  |
|                     | HUBBAY MINERALS INC      | 7.25  | 100  | 106   | 12,029  | 2023/1/15  |
|                     | HUBBAY MINERALS INC      | 7.625 | 150  | 163   | 18,424  | 2025/1/15  |
|                     | HUGHES SATELLITE SYSTEMS | 7.625 | 500  | 565   | 63,887  | 2021/6/15  |
|                     | HUGHES SATELLITE SYSTEMS | 5.25  | 375  | 388   | 43,891  | 2026/8/1   |
|                     | HUGHES SATELLITE SYSTEMS | 6.625 | 475  | 509   | 57,557  | 2026/8/1   |
|                     | IAMGOLD CORP             | 7.0   | 250  | 263   | 29,755  | 2025/4/15  |
|                     | ICAHN ENTERPRISES/FIN    | 6.0   | 425  | 438   | 49,488  | 2020/8/1   |
|                     | ICAHN ENTERPRISES/FIN    | 5.875 | 400  | 414   | 46,831  | 2022/2/1   |
|                     | ICAHN ENTERPRISES/FIN    | 6.25  | 575  | 599   | 67,706  | 2022/2/1   |
|                     | ICAHN ENTERPRISES/FIN    | 6.75  | 275  | 289   | 32,730  | 2024/2/1   |
|                     | IHO VERWALTUNGS GMBH     | 4.125 | 200  | 204   | 23,041  | 2021/9/15  |
|                     | ILFC E-CAPITAL TRUST I   | 4.36  | 300  | 282   | 31,936  | 2065/12/21 |
|                     | INCEPTION MRGR/RACKSPACE | 8.625 | 863  | 921   | 104,055 | 2024/11/15 |
|                     | INEOS GROUP HOLDINGS SA  | 5.625 | 200  | 208   | 23,493  | 2024/8/1   |
|                     | INFOR US INC             | 6.5   | 625  | 650   | 73,417  | 2022/5/15  |
|                     | INMARSAT FINANCE PLC     | 6.5   | 125  | 135   | 15,248  | 2024/10/1  |
|                     | INTELSAT JACKSON HLDG    | 8.0   | 775  | 835   | 94,320  | 2024/2/15  |
|                     | INTREPID AVIATION GRP HL | 6.875 | 525  | 517   | 58,483  | 2019/2/15  |
|                     | IRON MOUNTAIN INC        | 4.375 | 400  | 413   | 46,704  | 2021/6/1   |
|                     | ISTAR INC                | 4.625 | 175  | 178   | 20,112  | 2020/9/15  |
|                     | J. B. POINDEXTER & CO    | 9.0   | 225  | 235   | 26,652  | 2022/4/1   |
|                     | J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC  | 6.0   | 425  | 445   | 50,313  | 2025/7/15  |
|                     | JACOBS ENTERTAINMENT INC | 7.875 | 325  | 350   | 39,553  | 2024/2/1   |
|                     | JBS INVESTMENTS GMBH     | 7.75  | 200  | 204   | 23,070  | 2020/10/28 |
|                     | JBS INVESTMENTS GMBH     | 7.25  | 400  | 395   | 44,685  | 2024/4/3   |
|                     | JC PENNEY CORPORATION IN | 6.375 | 25   | 18    | 2,040   | 2036/10/15 |
|                     | JEFFERIES FIN LLC / JFIN | 7.375 | 450  | 465   | 52,542  | 2020/4/1   |
|                     | JEFFERIES FIN LLC / JFIN | 7.25  | 200  | 200   | 22,646  | 2024/8/15  |
|                     | JPMORGAN CHASE & CO      | 6.75  | 275  | 313   | 35,448  | 2049/1/29  |
|                     | JPMORGAN CHASE & CO      | 6.1   | 150  | 165   | 18,742  | 2049/10/29 |
|                     | JPMORGAN CHASE & CO      | 5.0   | 525  | 533   | 60,262  | 2049/12/29 |
|                     | JPW INDUSTRIES HOLD CORP | 9.0   | 150  | 154   | 17,471  | 2024/10/1  |
|                     | KAR AUCTION SERVICES INC | 5.125 | 325  | 340   | 38,430  | 2025/6/1   |
|                     | KB HOME                  | 8.0   | 50   | 56    | 6,354   | 2020/3/15  |
|                     | KB HOME                  | 7.0   | 175  | 197   | 22,278  | 2021/12/15 |
|                     | KENNEDY-WILSON INC       | 5.875 | 765  | 793   | 89,583  | 2024/4/1   |
|                     | KFC HLD/PIZZA HUT/TACO   | 5.0   | 175  | 183   | 20,779  | 2024/6/1   |
|                     | KINDRED HEALTHCARE INC   | 8.0   | 225  | 221   | 24,969  | 2020/1/15  |
|                     | KINDRED HEALTHCARE INC   | 6.375 | 225  | 201   | 22,808  | 2022/4/15  |
|                     | KINDRED HEALTHCARE INC   | 8.75  | 250  | 233   | 26,358  | 2023/1/15  |
|                     | KINROSS GOLD CORP        | 5.125 | 125  | 134   | 15,212  | 2021/9/1   |
|                     | KINROSS GOLD CORP        | 4.5   | 225  | 227   | 25,699  | 2027/7/15  |
|                     | KIRS MIDCO 3 PLC         | 8.625 | 600  | 633   | 71,497  | 2023/7/15  |
|                     | KISSNER GR HLDG          | 8.375 | 570  | 581   | 65,669  | 2022/12/1  |
|                     | KOPPERS INC              | 6.0   | 75   | 80    | 9,085   | 2025/2/15  |

| 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<br>(含む投資法人債券)      |       |      |       |         |            |
|      | KRATON POLYMERS LLC/CAP  | 7.0   | 275  | 297   | 33,584  | 2025/4/15  |
|      | L BRANDS INC             | 6.875 | 300  | 294   | 33,207  | 2035/11/1  |
|      | LADDER CAP FIN LLLP/CORP | 5.25  | 225  | 231   | 26,195  | 2022/3/15  |
|      | LAREDO PETROLEUM INC     | 7.375 | 400  | 414   | 46,817  | 2022/5/1   |
|      | LAREDO PETROLEUM INC     | 6.25  | 200  | 208   | 23,493  | 2023/3/15  |
|      | LENNAR CORP              | 6.95  | 275  | 283   | 32,070  | 2018/6/1   |
|      | LENNAR CORP              | 4.125 | 250  | 260   | 29,367  | 2022/1/15  |
|      | LENNAR CORP              | 4.75  | 250  | 265   | 29,931  | 2022/11/15 |
|      | LENNAR CORP              | 4.875 | 375  | 398   | 45,064  | 2023/12/15 |
|      | LEVEL 3 FINANCING INC    | 5.375 | 675  | 696   | 78,719  | 2022/8/15  |
|      | LEVEL 3 FINANCING INC    | 5.625 | 500  | 516   | 58,310  | 2023/2/1   |
|      | LEVEL 3 FINANCING INC    | 5.375 | 325  | 333   | 37,672  | 2024/1/15  |
|      | LG FINANCECO CORP        | 5.875 | 400  | 421   | 47,551  | 2024/11/1  |
|      | LIFEPOINT HEALTH INC     | 5.5   | 798  | 824   | 93,119  | 2021/12/1  |
|      | LIFEPOINT HEALTH INC     | 5.375 | 150  | 156   | 17,657  | 2024/5/1   |
|      | LITHIA MOTORS INC        | 5.25  | 100  | 104   | 11,775  | 2025/8/1   |
|      | LIVE NATION ENTERTAINMEN | 5.375 | 275  | 286   | 32,381  | 2022/6/15  |
|      | LLOYDS BANKING           | 7.5   | 222  | 249   | 28,141  | 2049/6/27  |
|      | MALLINCKRODT FIN/SB      | 5.75  | 350  | 343   | 38,753  | 2022/8/1   |
|      | MALLINCKRODT FIN/SB      | 5.625 | 175  | 162   | 18,382  | 2023/10/15 |
|      | MALLINCKRODT FIN/SB      | 5.5   | 200  | 181   | 20,493  | 2025/4/15  |
|      | MASONITE INTERNATIONAL C | 5.625 | 50   | 52    | 5,945   | 2023/3/15  |
|      | MATADOR RESOURCES CO     | 6.875 | 125  | 132   | 15,001  | 2023/4/15  |
|      | MATCH GROUP INC          | 6.375 | 200  | 217   | 24,594  | 2024/6/1   |
|      | MATTAMY GROUP CORP       | 6.5   | 175  | 179   | 20,309  | 2025/10/1  |
|      | MEG ENERGY CORP          | 6.375 | 750  | 663   | 74,970  | 2023/1/30  |
|      | MERCER INTL INC          | 7.75  | 150  | 159   | 18,026  | 2022/12/1  |
|      | MERCER INTL INC          | 6.5   | 100  | 104   | 11,775  | 2024/2/1   |
|      | MERITAGE HOMES CORP      | 7.0   | 225  | 256   | 28,971  | 2022/4/1   |
|      | MERITAGE HOMES CORP      | 6.0   | 300  | 321   | 36,345  | 2025/6/1   |
|      | MERITOR INC              | 6.25  | 125  | 133   | 15,036  | 2024/2/15  |
|      | MGIC INVESTMENT CORP     | 5.75  | 175  | 192   | 21,746  | 2023/8/15  |
|      | MGM RESORTS INTL         | 6.75  | 725  | 802   | 90,691  | 2020/10/1  |
|      | MGM RESORTS INTL         | 6.625 | 925  | 1,043 | 117,831 | 2021/12/15 |
|      | MGM RESORTS INTL         | 7.75  | 525  | 615   | 69,545  | 2022/3/15  |
|      | MICRON TECHNOLOGY INC    | 5.25  | 425  | 445   | 50,307  | 2023/8/1   |
|      | MICRON TECHNOLOGY INC    | 7.5   | 325  | 363   | 41,022  | 2023/9/15  |
|      | MICRON TECHNOLOGY INC    | 5.25  | 325  | 342   | 38,727  | 2024/1/15  |
|      | MICRON TECHNOLOGY INC    | 5.5   | 138  | 146   | 16,600  | 2025/2/1   |
|      | MICROSEMI CORP           | 9.125 | 118  | 135   | 15,277  | 2023/4/15  |
|      | MIDCONTINENT COMM & FIN  | 6.875 | 350  | 378   | 42,695  | 2023/8/15  |
|      | MPT OPER PARTNERSP/FINL  | 6.375 | 225  | 243   | 27,494  | 2024/3/1   |
|      | MPT OPER PARTNERSP/FINL  | 5.0   | 175  | 178   | 20,210  | 2027/10/15 |
|      | MRT MID PART/MRT MID FIN | 7.25  | 655  | 673   | 76,016  | 2021/2/15  |
|      | MULTI-COLOR CORP         | 6.125 | 922  | 971   | 109,737 | 2022/12/1  |
|      | MURPHY OIL CORP          | 4.7   | 625  | 624   | 70,571  | 2022/12/1  |
|      | MURPHY OIL CORP          | 6.875 | 600  | 642   | 72,513  | 2024/8/15  |
|      | MURPHY OIL CORP          | 5.75  | 275  | 284   | 32,159  | 2025/8/15  |

| 銘柄   | 柄                   | 当 期 末                    |        |       |        |         |            |
|------|---------------------|--------------------------|--------|-------|--------|---------|------------|
|      |                     | 利 率                      | 額面金額   | 評 価 額 |        | 償還年月日   |            |
|      |                     |                          |        | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |         |            |
| アメリカ |                     | %                        | 千米ドル   | 千米ドル  | 千円     |         |            |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債類) | NABORS INDUSTRIES INC    | 4.625  | 50    | 49     | 5,548   | 2021/9/15  |
|      |                     | NABORS INDUSTRIES INC    | 5.5    | 200   | 197    | 22,251  | 2023/1/15  |
|      |                     | NATIONAL CINEMEDIA LLC   | 6.0    | 375   | 384    | 43,468  | 2022/4/15  |
|      |                     | NATIONAL CINEMEDIA LLC   | 5.75   | 350   | 329    | 37,160  | 2026/8/15  |
|      |                     | NATIONSTAR MORT/CAP CORP | 9.625  | 200   | 207    | 23,386  | 2019/5/1   |
|      |                     | NATIONSTAR MORT/CAP CORP | 7.875  | 125   | 127    | 14,454  | 2020/10/1  |
|      |                     | NATIONSTAR MORT/CAP CORP | 6.5    | 500   | 516    | 58,310  | 2022/6/1   |
|      |                     | NAVIENT CORP             | 6.625  | 50    | 53     | 6,056   | 2021/7/26  |
|      |                     | NAVIENT CORP             | 6.5    | 225   | 239    | 27,002  | 2022/6/15  |
|      |                     | NAVIENT CORP             | 7.25   | 100   | 109    | 12,341  | 2023/9/25  |
|      |                     | NAVIENT CORP             | 5.875  | 800   | 816    | 92,167  | 2024/10/25 |
|      |                     | NAVIENT CORP             | 6.75   | 125   | 130    | 14,718  | 2025/6/25  |
|      |                     | NCL CORP LTD             | 4.75   | 300   | 312    | 35,291  | 2021/12/15 |
|      |                     | NCR CORP                 | 5.875  | 100   | 104    | 11,746  | 2021/12/15 |
|      |                     | NCR CORP                 | 5.0    | 175   | 179    | 20,260  | 2022/7/15  |
|      |                     | NCR CORP                 | 6.375  | 700   | 748    | 84,528  | 2023/12/15 |
|      |                     | NEPTUNE FINCO CORP       | 10.875 | 400   | 494    | 55,853  | 2025/10/15 |
|      |                     | NETFLIX INC              | 5.5    | 250   | 273    | 30,905  | 2022/2/15  |
|      |                     | NEW AMETHYST CORP        | 6.25   | 175   | 187    | 21,199  | 2024/12/1  |
|      |                     | NEWFIELD EXPLORATION CO  | 5.375  | 125   | 132    | 14,912  | 2026/1/1   |
|      |                     | NEXSTAR BROADCASTING INC | 6.125  | 650   | 681    | 76,996  | 2022/2/15  |
|      |                     | NEXSTAR ESCROW CORP      | 5.625  | 825   | 858    | 96,911  | 2024/8/1   |
|      |                     | NEXTERA ENERGY OPERATING | 4.25   | 200   | 204    | 23,098  | 2024/9/15  |
|      |                     | NEXTERA ENERGY OPERATING | 4.5    | 125   | 127    | 14,436  | 2027/9/15  |
|      |                     | NGPL PIPECO LLC          | 4.375  | 225   | 234    | 26,430  | 2022/8/15  |
|      |                     | NGPL PIPECO LLC          | 4.875  | 150   | 157    | 17,789  | 2027/8/15  |
|      |                     | NIELSEN CO LUX SARL/THE  | 5.0    | 150   | 156    | 17,662  | 2025/2/1   |
|      |                     | NIELSEN FINANCE LLC/CO   | 5.0    | 1,275 | 1,326  | 149,771 | 2022/4/15  |
|      |                     | NMG FINCO PLC            | 5.75   | 200   | 206    | 23,321  | 2022/8/1   |
|      |                     | NOVA CHEMICALS CORP      | 4.875  | 400   | 407    | 45,970  | 2024/6/1   |
|      |                     | NOVA CHEMICALS CORP      | 5.25   | 375   | 382    | 43,150  | 2027/6/1   |
|      |                     | NOVELIS CORP             | 6.25   | 250   | 260    | 29,423  | 2024/8/15  |
|      |                     | NOVELIS CORP             | 5.875  | 475   | 484    | 54,724  | 2026/9/30  |
|      |                     | NRG ENERGY INC           | 6.25   | 500   | 527    | 59,581  | 2022/7/15  |
|      |                     | NRG ENERGY INC           | 6.625  | 500   | 526    | 59,510  | 2027/1/15  |
|      |                     | NRG YIELD OPERATING LLC  | 5.0    | 325   | 338    | 38,268  | 2026/9/15  |
|      |                     | NUMERICABLE GROUP SA     | 6.0    | 2,275 | 2,376  | 268,383 | 2022/5/15  |
|      |                     | NUMERICABLE-SFR SA       | 7.375  | 875   | 941    | 106,367 | 2026/5/1   |
|      |                     | NUSTAR LOGISTICS LP      | 5.625  | 100   | 105    | 11,944  | 2027/4/28  |
|      |                     | NWH ESCROW CORP          | 7.5    | 300   | 271    | 30,665  | 2021/8/1   |
|      |                     | NXP BV/NXP FUNDING LLC   | 4.625  | 500   | 536    | 60,569  | 2022/6/15  |
|      |                     | NXP BV/NXP FUNDING LLC   | 4.625  | 200   | 214    | 24,256  | 2023/6/1   |
|      |                     | OASIS PETROLEUM INC      | 6.875  | 1,100 | 1,127  | 127,351 | 2022/3/15  |
|      |                     | OPEN TEXT CORP           | 5.875  | 275   | 302    | 34,128  | 2026/6/1   |
|      |                     | OWENS-BROCKWAY           | 5.0    | 800   | 848    | 95,781  | 2022/1/15  |
|      |                     | OWENS-BROCKWAY           | 5.875  | 350   | 388    | 43,881  | 2023/8/15  |
|      |                     | OWENS-BROCKWAY           | 6.375  | 400   | 452    | 51,138  | 2025/8/15  |
|      |                     | PARAMOUNT RESOURCES LTD  | 6.875  | 300   | 319    | 36,045  | 2023/6/30  |

| 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<br>(含む投資法人債券) | PARK-OHIO INDUSTRIES INC | 6.625 | 100   | 108   | 12,255  | 2027/4/15  |
|                     | PARSLEY ENERGY LLC/FINAN | 6.25  | 150   | 159   | 18,001  | 2024/6/1   |
|                     | PARSLEY ENERGY LLC/FINAN | 5.25  | 175   | 178   | 20,186  | 2025/8/15  |
|                     | PATTERN ENERGY GROUP INC | 5.875 | 175   | 185   | 20,952  | 2024/2/1   |
|                     | PBF LOGISTICS LP/FINANCE | 6.875 | 550   | 567   | 64,141  | 2023/5/15  |
|                     | PDC ENERGY INC           | 6.125 | 325   | 339   | 38,360  | 2024/9/15  |
|                     | PEABODY SEC FIN CORP     | 6.0   | 50    | 51    | 5,859   | 2022/3/31  |
|                     | PEABODY SEC FIN CORP     | 6.375 | 325   | 336   | 37,993  | 2025/3/31  |
|                     | PENSKE AUTO GROUP INC    | 5.75  | 1,000 | 1,032 | 116,620 | 2022/10/1  |
|                     | PENSKE AUTOMOTIVE GROUP  | 3.75  | 100   | 102   | 11,563  | 2020/8/15  |
|                     | PILGRIM'S PRIDE CORP     | 5.75  | 150   | 153   | 17,281  | 2025/3/15  |
|                     | PILGRIM'S PRIDE CORP     | 5.875 | 200   | 200   | 22,590  | 2027/9/30  |
|                     | PINNACLE FOODS INC       | 5.875 | 750   | 804   | 90,854  | 2024/1/15  |
|                     | PIONEER ENERGY SERVICES  | 6.125 | 125   | 106   | 12,000  | 2022/3/15  |
|                     | POST HOLDINGS INC        | 5.0   | 525   | 525   | 59,372  | 2026/8/15  |
|                     | POST HOLDINGS INC        | 5.75  | 450   | 465   | 52,606  | 2027/3/1   |
|                     | PRECISION DRILLING CORP  | 6.5   | 280   | 282   | 31,863  | 2021/12/15 |
|                     | PRECISION DRILLING CORP  | 5.25  | 150   | 137   | 15,544  | 2024/11/15 |
|                     | PRIME SECSRVC BRW/FINANC | 9.25  | 800   | 882   | 99,621  | 2023/5/15  |
|                     | QORVO INC                | 6.75  | 725   | 791   | 89,361  | 2023/12/1  |
|                     | QORVO INC                | 7.0   | 200   | 229   | 25,922  | 2025/12/1  |
|                     | QUEBECOR MEDIA INC       | 5.75  | 250   | 270   | 30,602  | 2023/1/15  |
|                     | QUINTILES IMS INC        | 5.0   | 200   | 212   | 23,945  | 2026/10/15 |
|                     | RADIAN GROUP INC         | 5.25  | 161   | 169   | 19,139  | 2020/6/15  |
|                     | RADIAN GROUP INC         | 7.0   | 353   | 398   | 45,054  | 2021/3/15  |
|                     | RADIAN GROUP INC         | 4.5   | 225   | 229   | 25,953  | 2024/10/1  |
|                     | RANGE RESOURCES CORP     | 5.875 | 175   | 180   | 20,408  | 2022/7/1   |
|                     | RANGE RESOURCES CORP     | 5.0   | 75    | 75    | 8,524   | 2022/8/15  |
|                     | RANGE RESOURCES CORP     | 5.0   | 500   | 500   | 56,475  | 2023/3/15  |
|                     | REALOGY GROUP/CO-ISSUER  | 5.25  | 300   | 314   | 35,467  | 2021/12/1  |
|                     | REALOGY GROUP/CO-ISSUER  | 4.875 | 425   | 439   | 49,683  | 2023/6/1   |
|                     | REGAL ENTERTAINMENT GRP  | 5.75  | 350   | 363   | 41,014  | 2022/3/15  |
|                     | REGAL ENTERTAINMENT GRP  | 5.75  | 100   | 103   | 11,718  | 2023/6/15  |
|                     | RESOLUTE FOREST PRODUCTS | 5.875 | 300   | 298   | 33,673  | 2023/5/15  |
|                     | REVLON ESCROW CORP       | 6.25  | 200   | 155   | 17,507  | 2024/8/1   |
|                     | REYNOLDS GROUP HOLDINGS  | 6.875 | 204   | 210   | 23,723  | 2021/2/15  |
|                     | REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD | 5.75  | 775   | 788   | 89,068  | 2020/10/15 |
|                     | REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD | 5.125 | 375   | 391   | 44,209  | 2023/7/15  |
|                     | RICE ENERGY INC          | 6.25  | 125   | 130   | 14,771  | 2022/5/1   |
|                     | RITE AID CORP            | 6.75  | 150   | 156   | 17,673  | 2021/6/15  |
|                     | ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN  | 5.625 | 1,075 | 1,056 | 119,296 | 2022/7/15  |
|                     | ROWAN COMPANIES INC      | 7.375 | 200   | 195   | 22,109  | 2025/6/15  |
|                     | ROYAL BK SCOTLND GRP PLC | 7.64  | 800   | 768   | 86,745  | 2049/3/29  |
|                     | RSI HOME PRODUCTS INC    | 6.5   | 1,170 | 1,232 | 139,254 | 2023/3/15  |
|                     | RSP PERMIAN INC          | 6.625 | 75    | 78    | 8,905   | 2022/10/1  |
|                     | RYLAND GROUP             | 6.625 | 425   | 469   | 53,044  | 2020/5/1   |
|                     | SABRA HEALTH/CAPTL CORP  | 5.5   | 150   | 155   | 17,546  | 2021/2/1   |
|                     | SALEM MEDIA GROUP INC.   | 6.75  | 50    | 52    | 5,901   | 2024/6/1   |

| 銘柄   | 柄                   | 当 期 末                    |       |       |        |         |            |
|------|---------------------|--------------------------|-------|-------|--------|---------|------------|
|      |                     | 利 率                      | 額面金額  | 評 価 額 |        | 償還年月日   |            |
|      |                     |                          |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |         |            |
| アメリカ |                     | %                        | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円     |         |            |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | SALLY HOLDINGS/SALLY CAP | 5.625 | 200   | 205    | 23,211  | 2025/12/1  |
|      |                     | SANCHEZ ENERGY CORP      | 6.125 | 250   | 215    | 24,354  | 2023/1/15  |
|      |                     | SBA COMMUNICATIONS CORP  | 4.875 | 525   | 546    | 61,741  | 2022/7/15  |
|      |                     | SBA COMMUNICATIONS CORP  | 4.875 | 200   | 207    | 23,405  | 2024/9/1   |
|      |                     | SCOTTS MIRACLE-GRO CO    | 6.0   | 325   | 348    | 39,370  | 2023/10/15 |
|      |                     | SEALED AIR CORP          | 5.125 | 375   | 405    | 45,797  | 2024/12/1  |
|      |                     | SEALED AIR CORP          | 5.5   | 500   | 551    | 62,263  | 2025/9/15  |
|      |                     | SELECT MEDICAL CORP      | 6.375 | 500   | 516    | 58,310  | 2021/6/1   |
|      |                     | SEMGROUP CORP            | 7.25  | 225   | 225    | 25,413  | 2026/3/15  |
|      |                     | SENSATA TECH UK FIN CO   | 6.25  | 375   | 412    | 46,591  | 2026/2/15  |
|      |                     | SERVICE CORP INTL        | 8.0   | 875   | 1,033  | 116,744 | 2021/11/15 |
|      |                     | SERVICE CORP INTL        | 5.375 | 200   | 206    | 23,359  | 2022/1/15  |
|      |                     | SESI LLC                 | 7.125 | 300   | 308    | 34,859  | 2021/12/15 |
|      |                     | SESI LLC                 | 7.75  | 125   | 130    | 14,683  | 2024/9/15  |
|      |                     | SEVEN GENERATIONS ENERGY | 5.375 | 275   | 277    | 31,333  | 2025/9/30  |
|      |                     | SGMS ESCROW CORP         | 7.0   | 1,200 | 1,275  | 144,011 | 2022/1/1   |
|      |                     | SHEA HOMES LP/FNDG CP    | 5.875 | 1,150 | 1,187  | 134,114 | 2023/4/1   |
|      |                     | SHEA HOMES LP/FNDG CP    | 6.125 | 150   | 156    | 17,620  | 2025/4/1   |
|      |                     | SINCLAIR TELEVISION GROU | 6.125 | 750   | 777    | 87,783  | 2022/10/1  |
|      |                     | SINCLAIR TELEVISION GROU | 5.875 | 150   | 153    | 17,387  | 2026/3/15  |
|      |                     | SINCLAIR TELEVISION GROU | 5.125 | 375   | 366    | 41,403  | 2027/2/15  |
|      |                     | SIRIUS XM RADIO INC      | 3.875 | 175   | 179    | 20,309  | 2022/8/1   |
|      |                     | SIRIUS XM RADIO INC      | 6.0   | 675   | 728    | 82,264  | 2024/7/15  |
|      |                     | SIRIUS XM RADIO INC      | 5.375 | 375   | 396    | 44,738  | 2026/7/15  |
|      |                     | SIRIUS XM RADIO INC      | 5.0   | 175   | 179    | 20,309  | 2027/8/1   |
|      |                     | SIX FLAGS ENTERTAINMENT  | 5.5   | 550   | 565    | 63,830  | 2027/4/15  |
|      |                     | SLM CORP                 | 5.5   | 200   | 207    | 23,439  | 2019/1/15  |
|      |                     | SLM CORP                 | 8.0   | 500   | 553    | 62,546  | 2020/3/25  |
|      |                     | SLM CORP                 | 6.125 | 400   | 413    | 46,648  | 2024/3/25  |
|      |                     | SM ENERGY CO             | 6.5   | 125   | 126    | 14,259  | 2021/11/15 |
|      |                     | SM ENERGY CO             | 6.5   | 300   | 303    | 34,223  | 2023/1/1   |
|      |                     | SM ENERGY CO             | 6.75  | 950   | 954    | 107,839 | 2026/9/15  |
|      |                     | SONIC AUTOMOTIVE INC     | 5.0   | 671   | 659    | 74,463  | 2023/5/15  |
|      |                     | SONIC AUTOMOTIVE INC     | 6.125 | 200   | 203    | 22,985  | 2027/3/15  |
|      |                     | SOUTHERN STAR CENT CORP  | 5.125 | 225   | 234    | 26,493  | 2022/7/15  |
|      |                     | SOUTHWESTERN ENERGY CO   | 4.1   | 125   | 121    | 13,677  | 2022/3/15  |
|      |                     | SOUTHWESTERN ENERGY CO   | 6.7   | 325   | 330    | 37,282  | 2025/1/23  |
|      |                     | SOUTHWESTERN ENERGY CO   | 7.5   | 200   | 207    | 23,408  | 2026/4/1   |
|      |                     | SPCM SA                  | 4.875 | 400   | 415    | 46,874  | 2025/9/15  |
|      |                     | SPECTRUM BRANDS INC      | 6.625 | 75    | 78     | 8,852   | 2022/11/15 |
|      |                     | SPECTRUM BRANDS INC      | 5.75  | 175   | 187    | 21,221  | 2025/7/15  |
|      |                     | SPEEDWAY MOTORSPORTS INC | 5.125 | 125   | 129    | 14,612  | 2023/2/1   |
|      |                     | SPRINT CAPITAL CORP      | 6.875 | 325   | 364    | 41,113  | 2028/11/15 |
|      |                     | SPRINT CAPITAL CORP      | 8.75  | 1,225 | 1,564  | 176,673 | 2032/3/15  |
|      |                     | SPRINT COMMUNICATIONS    | 9.25  | 225   | 279    | 31,513  | 2022/4/15  |
|      |                     | SPRINT COMMUNICATIONS    | 6.0   | 350   | 374    | 42,337  | 2022/11/15 |
|      |                     | SPRINT CORP              | 7.875 | 150   | 174    | 19,695  | 2023/9/15  |
|      |                     | SPRINT CORP              | 7.125 | 550   | 617    | 69,732  | 2024/6/15  |

| 銘柄   | 柄                        | 当 期 末 |       |       |         |            |
|------|--------------------------|-------|-------|-------|---------|------------|
|      |                          | 利 率   | 額面金額  | 評 価 額 |         | 償還年月日      |
|      |                          |       |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |            |
| アメリカ |                          | %     | 千米ドル  | 千米ドル  | 千円      |            |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債類)      |       |       |       |         |            |
|      | SPRINT NEXTEL CORP       | 9.0   | 1,526 | 1,639 | 185,237 | 2018/11/15 |
|      | SPRINT NEXTEL CORP       | 7.0   | 475   | 520   | 58,839  | 2020/3/1   |
|      | SPRINT NEXTEL CORP       | 7.0   | 75    | 82    | 9,294   | 2020/8/15  |
|      | SPX FLOW INC             | 5.625 | 125   | 131   | 14,895  | 2024/8/15  |
|      | SPX FLOW INC             | 5.875 | 125   | 132   | 14,992  | 2026/8/15  |
|      | SS&C TECH HOLDINGS INC   | 5.875 | 225   | 237   | 26,843  | 2023/7/15  |
|      | STANDARD INDUSTRIES INC  | 5.125 | 150   | 155   | 17,535  | 2021/2/15  |
|      | STANDARD INDUSTRIES INC  | 5.5   | 75    | 79    | 8,958   | 2023/2/15  |
|      | STANDARD PACIFIC CORP    | 8.375 | 850   | 882   | 99,727  | 2018/5/15  |
|      | STANDARD PACIFIC CORP    | 5.875 | 25    | 27    | 3,095   | 2024/11/15 |
|      | STARWOOD PROPERTY TRUST  | 5.0   | 225   | 235   | 26,557  | 2021/12/15 |
|      | STATION CASINOS LLC      | 5.0   | 125   | 125   | 14,224  | 2025/10/1  |
|      | STEEL DYNAMICS INC       | 5.125 | 125   | 128   | 14,542  | 2021/10/1  |
|      | SUBURBAN PROPANE PARTNRS | 5.5   | 250   | 250   | 28,237  | 2024/6/1   |
|      | SUMMIT MATERIALS LLC/FIN | 5.125 | 100   | 103   | 11,690  | 2025/6/1   |
|      | SUMMIT MID HLDS LLC / FI | 5.5   | 25    | 25    | 2,851   | 2022/8/15  |
|      | SUMMIT MID HLDS LLC / FI | 5.75  | 100   | 102   | 11,520  | 2025/4/15  |
|      | SUNOCO LP/FINANCE CORP   | 5.5   | 450   | 462   | 52,288  | 2020/8/1   |
|      | SUNOCO LP/FINANCE CORP   | 6.25  | 1,003 | 1,054 | 119,094 | 2021/4/15  |
|      | SUNOCO LP/FINANCE CORP   | 6.375 | 625   | 666   | 75,226  | 2023/4/1   |
|      | T-MOBILE USA INC         | 6.125 | 525   | 547   | 61,818  | 2022/1/15  |
|      | T-MOBILE USA INC         | 4.0   | 125   | 129   | 14,612  | 2022/4/15  |
|      | T-MOBILE USA INC         | 6.0   | 1,550 | 1,639 | 185,139 | 2023/3/1   |
|      | T-MOBILE USA INC         | 6.625 | 1,125 | 1,184 | 133,739 | 2023/4/1   |
|      | T-MOBILE USA INC         | 6.836 | 75    | 79    | 8,979   | 2023/4/28  |
|      | T-MOBILE USA INC         | 6.375 | 450   | 483   | 54,639  | 2025/3/1   |
|      | T-MOBILE USA INC         | 5.125 | 125   | 130   | 14,789  | 2025/4/15  |
|      | TALLGRASS NRG PRTNR/FIN  | 5.5   | 150   | 154   | 17,450  | 2024/9/15  |
|      | TARGA RESOURCES PARTNERS | 4.125 | 550   | 556   | 62,899  | 2019/11/15 |
|      | TARGA RESOURCES PARTNERS | 6.75  | 300   | 325   | 36,807  | 2024/3/15  |
|      | TARGA RESOURCES PARTNERS | 5.125 | 200   | 205   | 23,239  | 2025/2/1   |
|      | TASEKO MINES LTD         | 8.75  | 375   | 381   | 43,097  | 2022/6/15  |
|      | TAYLOR MORRISON COMM/MON | 5.625 | 200   | 209   | 23,606  | 2024/3/1   |
|      | TECK COMINCO LIMITED     | 6.125 | 425   | 478   | 54,004  | 2035/10/1  |
|      | TECK RESOURCES LIMITED   | 4.75  | 675   | 718   | 81,101  | 2022/1/15  |
|      | TECK RESOURCES LIMITED   | 8.5   | 75    | 86    | 9,784   | 2024/6/1   |
|      | TENET HEALTHCARE CORP    | 6.0   | 850   | 906   | 102,440 | 2020/10/1  |
|      | TENET HEALTHCARE CORP    | 7.5   | 125   | 132   | 14,948  | 2022/1/1   |
|      | TENET HEALTHCARE CORP    | 4.625 | 500   | 496   | 56,122  | 2024/7/15  |
|      | TENNANT CO               | 5.625 | 100   | 104   | 11,775  | 2025/5/1   |
|      | TENNECO INC              | 5.0   | 200   | 205   | 23,211  | 2026/7/15  |
|      | TERRAFORM GLOBAL OPERATI | 9.75  | 275   | 306   | 34,633  | 2022/8/15  |
|      | TESORO LOGISTICS LP/CORP | 6.125 | 250   | 258   | 29,190  | 2021/10/15 |
|      | TESORO LOGISTICS LP/CORP | 6.375 | 225   | 246   | 27,796  | 2024/5/1   |
|      | TESORO LOGISTICS LP/CORP | 5.25  | 625   | 671   | 75,888  | 2025/1/15  |
|      | THC ESCROW CORP III      | 5.125 | 125   | 124   | 14,012  | 2025/5/1   |
|      | TITAN INTERNATIONAL INC  | 6.875 | 100   | 103   | 11,655  | 2020/10/1  |
|      | TMS INTERNATIONAL CORP   | 7.625 | 75    | 78    | 8,816   | 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<br>(含む投資法人横断) | TMS INTERNATIONAL CORP   | 7.25  | 175   | 179   | 20,260  | 2025/8/15  |
|                     | TOLL BROS FINANCE CORP   | 4.875 | 175   | 181   | 20,458  | 2027/3/15  |
|                     | TPC GROUP INC            | 8.75  | 450   | 435   | 49,175  | 2020/12/15 |
|                     | TRANSDIGM INC            | 6.0   | 1,050 | 1,092 | 123,341 | 2022/7/15  |
|                     | TREEHOUSE FOODS INC      | 6.0   | 300   | 321   | 36,256  | 2024/2/15  |
|                     | TRI POINTE GROUP INC     | 5.25  | 200   | 203   | 22,928  | 2027/6/1   |
|                     | TRI POINTE HOLDINGS INC  | 4.375 | 225   | 231   | 26,112  | 2019/6/15  |
|                     | TRI POINTE HOLDINGS INC  | 5.875 | 100   | 107   | 12,142  | 2024/6/15  |
|                     | TRINSEO OP / TRINSEO FIN | 5.375 | 275   | 282   | 31,954  | 2025/9/1   |
|                     | TRIUMPH GROUP INC        | 4.875 | 125   | 122   | 13,871  | 2021/4/1   |
|                     | TRIUMPH GROUP INC        | 5.25  | 525   | 514   | 58,112  | 2022/6/1   |
|                     | TRIUMPH GROUP INC        | 7.75  | 175   | 183   | 20,754  | 2025/8/15  |
|                     | TRONOX FINANCE PLC       | 5.75  | 150   | 153   | 17,344  | 2025/10/1  |
|                     | TTM TECHNOLOGIES INC     | 5.625 | 175   | 177   | 20,087  | 2025/10/1  |
|                     | TULLOW OIL PLC           | 6.25  | 600   | 585   | 66,075  | 2022/4/15  |
|                     | UNITED CONTINENTAL HLDGS | 6.0   | 450   | 491   | 55,465  | 2020/12/1  |
|                     | UNITED RENTALS NORTH AM  | 4.625 | 275   | 278   | 31,449  | 2025/10/15 |
|                     | UNITED RENTALS NORTH AM  | 5.875 | 350   | 381   | 43,090  | 2026/9/15  |
|                     | UNITED RENTALS NORTH AM  | 4.875 | 175   | 176   | 19,951  | 2028/1/15  |
|                     | UNITED RENTALS NORTH AM  | 4.875 | 200   | 201   | 22,801  | 2028/1/15  |
|                     | UNITYMEDIA HESSEN / NRW  | 5.5   | 607   | 628   | 71,018  | 2023/1/15  |
|                     | UNITYMEDIA KABELBW GMBH  | 6.125 | 200   | 214   | 24,171  | 2025/1/15  |
|                     | UNIVERSAL HOSPITAL SERVI | 7.625 | 951   | 968   | 109,429 | 2020/8/15  |
|                     | UNIVISION COMMUNICATIONS | 6.75  | 920   | 956   | 108,070 | 2022/9/15  |
|                     | US AIRWAYS 2012-2C PTT   | 5.45  | 50    | 50    | 5,738   | 2018/6/3   |
|                     | US CONCRETE INC          | 6.375 | 350   | 378   | 42,793  | 2024/6/1   |
|                     | VALEANT PHARMACEUTICALS  | 6.75  | 425   | 409   | 46,263  | 2021/8/15  |
|                     | VALEANT PHARMACEUTICALS  | 6.5   | 225   | 237   | 26,811  | 2022/3/15  |
|                     | VALEANT PHARMACEUTICALS  | 7.0   | 375   | 400   | 45,268  | 2024/3/15  |
|                     | VALVOLINE FINCO TWO LLC  | 5.5   | 75    | 80    | 9,043   | 2024/7/15  |
|                     | VECTOR GROUP LTD         | 6.125 | 200   | 207   | 23,380  | 2025/2/1   |
|                     | VENATOR FIN SARL/VENATOR | 5.75  | 175   | 181   | 20,507  | 2025/7/15  |
|                     | VERITAS US INC/BERMUDA L | 7.5   | 625   | 667   | 75,358  | 2023/2/1   |
|                     | VERMILION ENERGY INC     | 5.625 | 125   | 125   | 14,206  | 2025/3/15  |
|                     | VERSUM MATERIALS INC     | 5.5   | 400   | 425   | 48,003  | 2024/9/30  |
|                     | VIDEOTRON LTD / LTEE     | 5.125 | 150   | 156   | 17,620  | 2027/4/15  |
|                     | VIKING CRUISES LTD       | 6.25  | 75    | 77    | 8,778   | 2025/5/15  |
|                     | VIRGIN MEDIA FINANCE PLC | 6.375 | 800   | 841   | 95,046  | 2023/4/15  |
|                     | VIRGIN MEDIA FINANCE PLC | 5.75  | 750   | 780   | 88,101  | 2025/1/15  |
|                     | VPII ESCROW CORP         | 7.5   | 250   | 247   | 27,919  | 2021/7/15  |
|                     | VRX ESCROW CORP          | 5.375 | 325   | 319   | 36,066  | 2020/3/15  |
|                     | VRX ESCROW CORP          | 5.875 | 525   | 456   | 51,572  | 2023/5/15  |
|                     | VRX ESCROW CORP          | 6.125 | 550   | 475   | 53,658  | 2025/4/15  |
|                     | VTR FINANCE BV           | 6.875 | 200   | 212   | 23,954  | 2024/1/15  |
|                     | WABASH NATIONAL CORP     | 5.5   | 125   | 127   | 14,401  | 2025/10/1  |
|                     | WEATHERFORD BERMUDA      | 6.5   | 25    | 21    | 2,428   | 2036/8/1   |
|                     | WEATHERFORD BERMUDA      | 7.0   | 125   | 112   | 12,671  | 2038/3/15  |
|                     | WEATHERFORD INTL LLC     | 6.8   | 75    | 65    | 7,369   | 2037/6/15  |

| 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<br>(含む投資法人債類) | WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN | 6.625 | 225   | 219    | 24,782     | 2025/8/15  |
|      |                     | WEST CORP                | 5.375 | 950   | 961    | 108,643    | 2022/7/15  |
|      |                     | WESTERN DIGITAL CORP     | 7.375 | 450   | 494    | 55,846     | 2023/4/1   |
|      |                     | WESTERN DIGITAL CORP     | 10.5  | 650   | 763    | 86,280     | 2024/4/1   |
|      |                     | WESTERN REFINING/WNRL FI | 7.5   | 100   | 107    | 12,142     | 2023/2/15  |
|      |                     | WILLIAM LYON HOMES INC   | 5.75  | 75    | 76     | 8,619      | 2019/4/15  |
|      |                     | WILLIAM LYON HOMES INC   | 7.0   | 100   | 103    | 11,718     | 2022/8/15  |
|      |                     | WILLIAM LYON HOMES INC   | 5.875 | 225   | 231    | 26,176     | 2025/1/31  |
|      |                     | WILLIAMS COMPANIES INC   | 4.55  | 672   | 703    | 79,412     | 2024/6/24  |
|      |                     | WINDSTREAM CORP          | 7.75  | 75    | 58     | 6,570      | 2020/10/15 |
|      |                     | WINDSTREAM CORP          | 7.75  | 875   | 608    | 68,737     | 2021/10/1  |
|      |                     | WINDSTREAM CORP          | 7.5   | 250   | 172    | 19,431     | 2022/6/1   |
|      |                     | WINDSTREAM CORP          | 6.375 | 250   | 171    | 19,342     | 2023/8/1   |
|      |                     | WMG ACQUISITION CORP     | 5.0   | 325   | 336    | 38,039     | 2023/8/1   |
|      |                     | WPX ENERGY INC           | 6.0   | 1,125 | 1,171  | 132,310    | 2022/1/15  |
|      |                     | WR GRACE & CO-CONN       | 5.125 | 225   | 245    | 27,764     | 2021/10/1  |
|      |                     | WYNN LAS VEGAS LLC/CORP  | 5.25  | 350   | 353    | 39,977     | 2027/5/15  |
|      |                     | XPO LOGISTICS INC        | 6.5   | 525   | 553    | 62,560     | 2022/6/15  |
|      |                     | XPO LOGISTICS INC        | 6.125 | 425   | 445    | 50,343     | 2023/9/1   |
|      |                     | ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP  | 6.0   | 250   | 265    | 30,005     | 2023/4/1   |
|      |                     | ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP  | 6.375 | 325   | 351    | 39,698     | 2025/5/15  |
|      |                     | ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP  | 5.75  | 250   | 265    | 29,967     | 2027/1/15  |
|      |                     | ZIGGO BOND FINANCE BV    | 5.875 | 200   | 208    | 23,550     | 2025/1/15  |
|      |                     | ZIGGO BOND FINANCE BV    | 6.0   | 840   | 867    | 97,961     | 2027/1/15  |
|      |                     | iStar Inc                | 5.25  | 50    | 50     | 5,726      | 2022/9/15  |
| 合    | 計                   |                          |       |       |        | 27,666,245 |            |

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2017年9月28日現在)

| 項 目          | 当 期 末       |          |
|--------------|-------------|----------|
|              | 評 価 額       | 比 率      |
| 株式           | 千円<br>4,476 | %<br>0.0 |
| 公社債          | 27,666,245  | 93.8     |
| コール・ローン等、その他 | 1,835,950   | 6.2      |
| 投資信託財産総額     | 29,506,671  | 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（29,032,236千円）の投資信託財産総額（29,506,671千円）に対する比率は98.4%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=112.95円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月28日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 30,147,663,898 |
| コール・ローン等        | 1,335,922,729  |
| 株式(評価額)         | 4,476,516      |
| 公社債(評価額)        | 27,666,245,052 |
| 未収入金            | 701,409,662    |
| 未収利息            | 414,521,441    |
| 前払費用            | 25,088,498     |
| (B) 負債          | 1,486,222,319  |
| 未払金             | 822,321,950    |
| 未払解約金           | 663,900,000    |
| 未払利息            | 369            |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 28,661,441,579 |
| 元本              | 3,902,113,927  |
| 次期繰越損益金         | 24,759,327,652 |
| (D) 受益権総口数      | 3,902,113,927口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 73,451円        |

(注) 期首元本額は3,464,719,586円、期中追加設定元本額は1,204,671,577円、期中一部解約元本額は767,277,236円、1口当たり純資産額は7.3451円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA・EW向け) 936,410,350円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け) 679,439,719円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース 613,057,706円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA向け) 533,693,423円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA向け) 500,531,798円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース 238,296,514円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Dコース 228,549,674円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 150,270,779円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Cコース 21,863,964円

## ○損益の状況 (2017年3月29日～2017年9月28日)

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 配当等収益        | 791,538,987     |
| 受取利息             | 789,985,284     |
| その他収益金           | 1,674,445       |
| 支払利息             | △ 120,742       |
| (B) 有価証券売買損益     | 1,027,288,402   |
| 売買益              | 1,218,915,286   |
| 売買損              | △ 191,626,884   |
| (C) 保管費用等        | △ 6,751,458     |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,812,075,931   |
| (E) 前期繰越損益金      | 20,344,346,062  |
| (F) 追加信託差損益金     | 7,331,128,423   |
| (G) 解約差損益金       | △ 4,728,222,764 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 24,759,327,652  |
| 次期繰越損益金(H)       | 24,759,327,652  |

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

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

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

## ○お知らせ

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＞