

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48期（決算日2019年3月28日）

作成対象期間（2018年9月29日～2019年3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。
なお、当ファンドは、2018年12月19日に信託期間を延長する約款変更を行い、信託期間終了日は2025年3月28日となりましたので、ご留意下さい。
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2025年3月28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。 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 Aコース/Bコース	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド 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。なお、債券に直接投資する場合があります。
分配方針	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。 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。 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 (分配落)	標準価額			ベンチマーク		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	純資産額	
		税分	込配	み金	期中騰落率	期中騰落率					
	円									百万円	
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
46期(2018年3月28日)	8,109		90		△1.9	274.75	△1.6	—	91.3	—	1,608
47期(2018年9月28日)	8,123		75		1.1	279.48	1.7	—	94.9	—	1,537
48期(2019年3月28日)	8,061		55		△0.1	283.64	1.5	—	93.5	—	1,502

* 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（＝ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円ヘッジベース））は、ICE BofAML 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）ICE Data Indices, LLC

○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 (転換社債) 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								
2018年9月28日	8,123		—		279.48	—	—	94.9	—
10月末	7,959		△2.0		274.13	△1.9	—	94.0	—
11月末	7,897		△2.8		272.67	△2.4	—	95.9	—
12月末	7,685		△5.4		265.51	△5.0	—	92.0	—
2019年1月末	7,970		△1.9		276.71	△1.0	—	93.6	—
2月末	8,083		△0.5		281.79	0.8	—	94.3	—
(期末)									
2019年3月28日	8,116		△0.1		283.64	1.5	—	93.5	—

* 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。

〈Bコース〉

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		ベンチマーク		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	純資産額
		税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
46期(2018年3月28日)	7,131	165	△7.3	600.21	△7.1	—	92.9	—	4,067
47期(2018年9月28日)	7,672	160	9.8	665.22	10.8	—	93.7	—	4,295
48期(2019年3月28日)	7,416	165	△1.2	665.74	0.1	—	95.2	—	4,055

* 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（＝ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース））は、ICE BofAML 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）ICE Data Indices, LLC

○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 (転換社債) 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	%		%		%	%	%
2018年9月28日	7,672	—	665.22	—	—	93.7	—	—
10月末	7,519	△2.0	652.48	△1.9	—	92.2	—	—
11月末	7,492	△2.3	651.58	△2.1	—	93.7	—	—
12月末	7,154	△6.8	622.32	△6.4	—	93.7	—	—
2019年1月末	7,317	△4.6	638.37	△4.0	—	96.6	—	—
2月末	7,568	△1.4	662.95	△0.3	—	95.3	—	—
(期末)								
2019年3月28日	7,581	△1.2	665.74	0.1	—	95.2	—	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

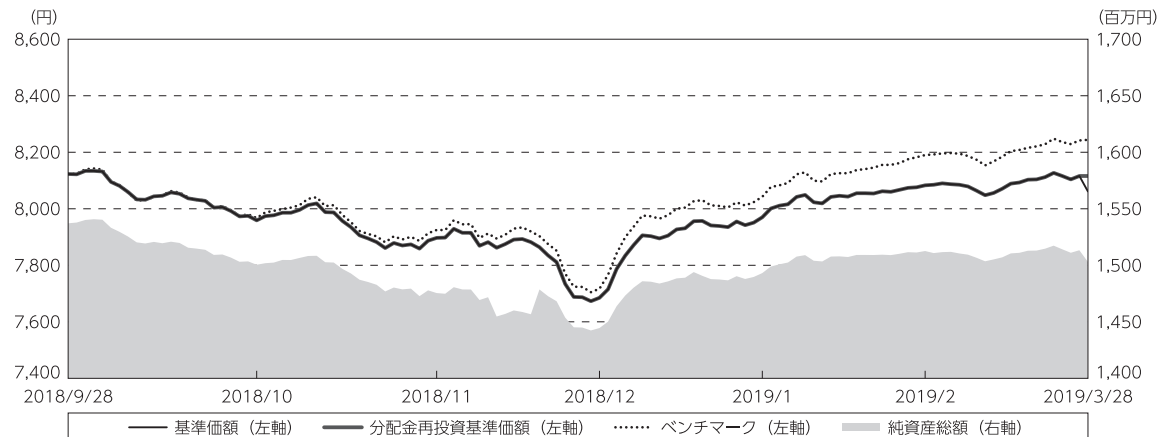
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<Aコース>

◎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(2018年9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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々の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、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円ヘッジベース)です。ベンチマークは、作成期首(2018年9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8,123円から当作成期末には8,061円となりました。

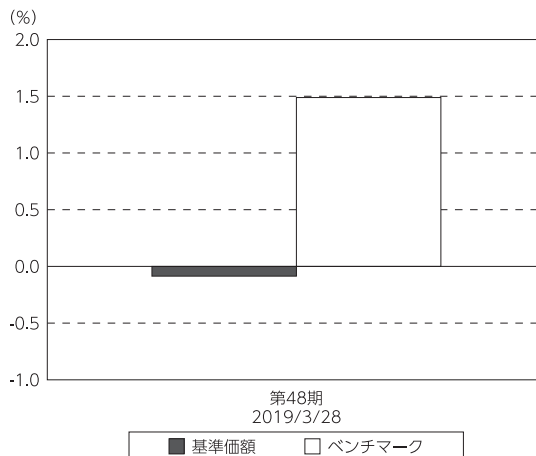
- ・2018年11月に、米国株式市場が下落したことや、供給過剰の懸念から原油価格が下落したことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・12月には、中国通信機器メーカー幹部の逮捕を受け、米中貿易摩擦への警戒感が強まったことや、FRB(米連邦準備制度理事会)による金融引き締め継続が意識されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・2019年1月から2月にかけては、米中次官級による貿易協議の開催などを背景に交渉進展への期待が高まったことや、FRBが金融引き締めを慎重姿勢を示したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと

<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-0.1%となり、ベンチマーク（ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円ヘッジベース））の+1.5%を1.6ポイント下回りました。主な差異の要因は、CCC格やBB格の銘柄配分効果がマイナ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、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（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）

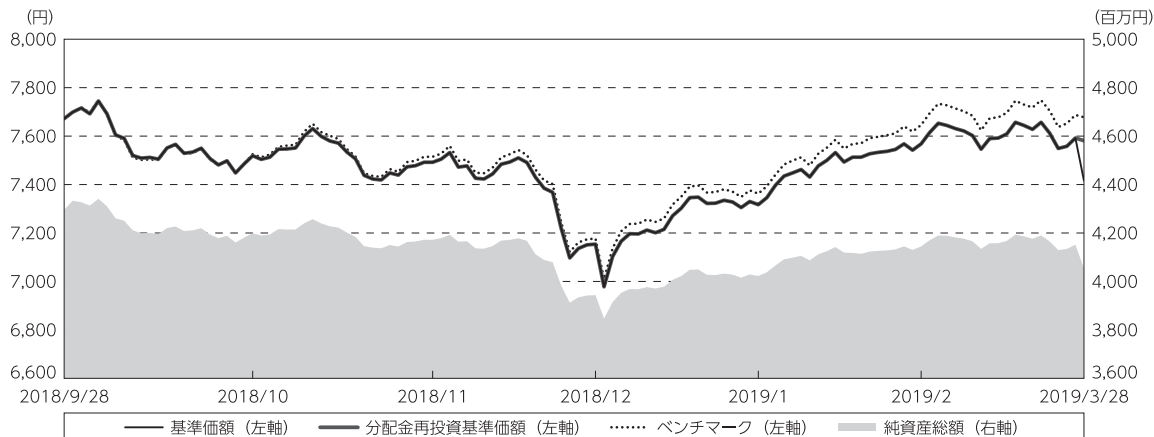
項目	第48期
	2018年9月29日～ 2019年3月28日
当期分配金 (対基準価額比率)	55 0.678%
当期の収益	55
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,394

(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。

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：7,672円

期 末：7,416円 (既払分配金(税込み)：165円)

騰落率：△ 1.2% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2018年9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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々の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、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2018年9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

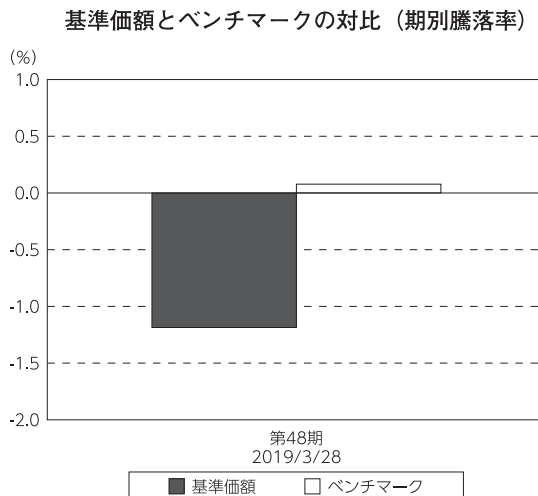
基準価額は当作成期首の7,672円から当作成期末には7,416円となりました。

- ・ 2018年11月に、米国株式市場が下落したことや、供給過剰の懸念から原油価格が下落したことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 12月には、中国通信機器メーカー幹部の逮捕を受け、米中貿易摩擦への警戒感が強まったことや、FRB(米連邦準備制度理事会)による金融引き締め継続が意識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
- ・ 2019年1月から2月にかけては、米中次官級による貿易協議の開催などを背景に交渉進展への期待が高まったことや、FRBが金融引き締め慎重姿勢を示したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 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-1.2%となり、ベンチマーク（ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース））の+0.1%を1.3ポイント下回りました。主な差異の要因は、CCC格やBB格の銘柄配分効果がマイナスに作用したことなどです。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（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48期
	2018年9月29日～ 2019年3月28日
当期分配金 (対基準価額比率)	165 2.176%
当期の収益	159
当期の収益以外	5
翌期繰越分配対象額	1,226

(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）。米国の主要経済指標やトランプ政権の政策、FRBの金融政策や原油価格の動向などに左右されました。

為替市場は、2019年1月に、2018年12月の米中の製造業景況感が悪化したことや、米国債利回りの低下などを受け、円高が進みました。2月には、米中貿易摩擦に対する懸念が緩和したことなどから、円安となる場面もありましたが、当作成期間では米ドルに対して円高が進みました。

○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1.9%、33.5%、54.9%、6.0%、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、堅調な米国経済や、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ることなどから、堅調に推移すると考えています。貿易摩擦については、3月末に米中通商会議が実施され、交渉の進展が表明されたことから市場に安心感が広がったものの、引き続き交渉の動向を注視します。3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で2019年の利上げを見送る見通しが示されたことや、ECB（欧州中央銀行）が成長見通しを引き下げるなど、世界経済の鈍化が懸念されていますが、米企業ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）や健全な労働市場などが米国経済を支えると考えています。
- ・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、よろしくお願いいたします。

<Aコース>

○1万口当たりの費用明細

(2018年9月29日～2019年3月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	67	0.841	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(43)	(0.546)	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)	(0.268)	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	0.031	(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)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	69	0.872	
期中の平均基準価額は、7,952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

(2018年9月29日～2019年3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 7,578	千円 57,000	千口 17,646	千円 132,100

* 単位未満は切り捨て。

<Aコース>

○利害関係人との取引状況等

(2018年9月29日～2019年3月28日)

利害関係人との取引状況

<ハイ・イールド ボンド オープンAコース>

該当事項はございません。

<ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
		百万円	%		百万円	%
為替直物取引	百万円 1,913	百万円 161	% 8.4	百万円 2,757	百万円 -	% -

平均保有割合 5.5%

※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

(2019年3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
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	千口 201,737	千口 191,669	千円 1,454,288

*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。

<Aコース>

○投資信託財産の構成

(2019年3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	1,454,288	95.2
コール・ローン等、その他	73,395	4.8
投資信託財産総額	1,527,683	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（26,522,318千円）の投資信託財産総額（27,064,458千円）に対する比率は98.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,952,887,666
コール・ローン等	15,118,343
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	1,454,288,749
未収入金	1,483,480,574
(B) 負債	1,449,909,504
未払金	1,426,255,430
未払収益分配金	10,255,194
未払解約金	811,600
未払信託報酬	12,571,287
未払利息	34
その他未払費用	15,959
(C) 純資産総額(A-B)	1,502,978,162
元本	1,864,580,729
次期繰越損益金	△ 361,602,567
(D) 受益権総口数	1,864,580,729口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,061円

(注) 期首元本額は1,892,253,971円、期中追加設定元本額は40,907,955円、期中一部解約元本額は68,581,197円、1口当たり純資産額は0.8061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66,879,424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 (2018年9月29日~2019年3月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,780
支払利息	△ 4,780
(B) 有価証券売買損益	12,026,685
売買益	52,958,380
売買損	△ 40,931,695
(C) 信託報酬等	△ 12,587,246
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 565,341
(E) 前期繰越損益金	△ 123,524,004
(F) 追加信託差損益金	△ 227,258,028
(配当等相当額)	(450,992,450)
(売買損益相当額)	(△678,250,478)
(G) 計(D+E+F)	△ 351,347,373
(H) 収益分配金	△ 10,255,194
次期繰越損益金(G+H)	△ 361,602,567
追加信託差損益金	△ 227,258,028
(配当等相当額)	(451,144,195)
(売買損益相当額)	(△678,402,223)
分配準備積立金	368,216,682
繰越損益金	△ 502,561,221

*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。

<Aコース>

(注) 分配金の計算過程 (2018年9月29日～2019年3月28日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年9月29日～ 2019年3月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	31,724,143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	451,144,195円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	346,747,733円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	829,616,071円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	4,449円
g. 分配金	10,255,194円
h. 分配金(1万円当たり)	55円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	55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

信託期間を5年更新し、信託期間終了日を2025年3月28日とする所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年12月19日>

<Bコース>

○1万口当たりの費用明細

(2018年9月29日～2019年3月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	63	0.841	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(41)	(0.546)	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 ）	(20)	(0.268)	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	0.031	(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)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	65	0.872	
期中の平均基準価額は、7,453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

(2018年9月29日～2019年3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 7,119	千円 54,400	千口 36,764	千円 276,500

* 単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○利害関係人との取引状況等

(2018年9月29日～2019年3月28日)

利害関係人との取引状況

<ハイ・イールド ボンド オープンBコース>
該当事項はございません。

<ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,913	百万円 161	% 8.4	百万円 2,757	百万円 -	% -

平均保有割合 15.1%

※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

(2019年3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
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	千口 556,301	千口 526,656	千円 3,996,006

*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。

<Bコース>

○投資信託財産の構成

(2019年3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	3,996,006	95.6
コール・ローン等、その他	185,380	4.4
投資信託財産総額	4,181,386	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（26,522,318千円）の投資信託財産総額（27,064,458千円）に対する比率は98.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,181,386,170
コール・ローン等	40,079,795
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	3,996,006,375
未収入金	145,300,000
(B) 負債	126,200,165
未払収益分配金	90,224,204
未払解約金	1,210,720
未払信託報酬	34,720,978
未払利息	92
その他未払費用	44,171
(C) 純資産総額(A-B)	4,055,186,005
元本	5,468,133,632
次期繰越損益金	△1,412,947,627
(D) 受益権総口数	5,468,133,632口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,416円

(注) 期首元本額は5,599,368,334円、期中追加設定元本額は90,333,139円、期中一部解約元本額は221,567,841円、1口当たり純資産額は0.7416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66,879,424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 (2018年9月29日～2019年3月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 13,443
支払利息	△ 13,443
(B) 有価証券売買損益	△ 13,742,826
売買益	3,597,292
売買損	△ 17,340,118
(C) 信託報酬等	△ 34,765,149
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 48,521,418
(E) 前期繰越損益金	△ 339,499,543
(F) 追加信託差損益金	△ 934,702,462
(配当等相当額)	(386,543,661)
(売買損益相当額)	(△1,321,246,123)
(G) 計(D+E+F)	△1,322,723,423
(H) 収益分配金	△ 90,224,204
次期繰越損益金(G+H)	△1,412,947,627
追加信託差損益金	△ 934,702,462
(配当等相当額)	(386,899,819)
(売買損益相当額)	(△1,321,602,281)
分配準備積立金	283,640,680
繰越損益金	△ 761,885,845

*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 (2018年9月29日～2019年3月28日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年9月29日～ 2019年3月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	87,105,440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	386,899,819円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	286,759,444円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	760,764,703円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,391円
g. 分配金	90,224,204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

信託期間を5年更新し、信託期間終了日を2025年3月28日とする所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年12月19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48期（決算日2019年3月28日）

作成対象期間（2018年9月29日～2019年3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。 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。 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 (転換社債) 組入比率	債 組入比率	券 率	債 先物比率	純資 産額
	期 騰落率	中 率	期 騰落率	中 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
46期(2018年3月28日)	68,673	△6.5	600.21	△7.1	—	94.3	—	—	25,582
47期(2018年9月28日)	76,142	10.9	665.22	10.8	—	95.0	—	—	27,632
48期(2019年3月28日)	75,875	△0.4	665.74	0.1	—	96.6	—	—	26,604

*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 (=ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円換算ベース)) は、ICE BofAML 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) ICE Data Indices, LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

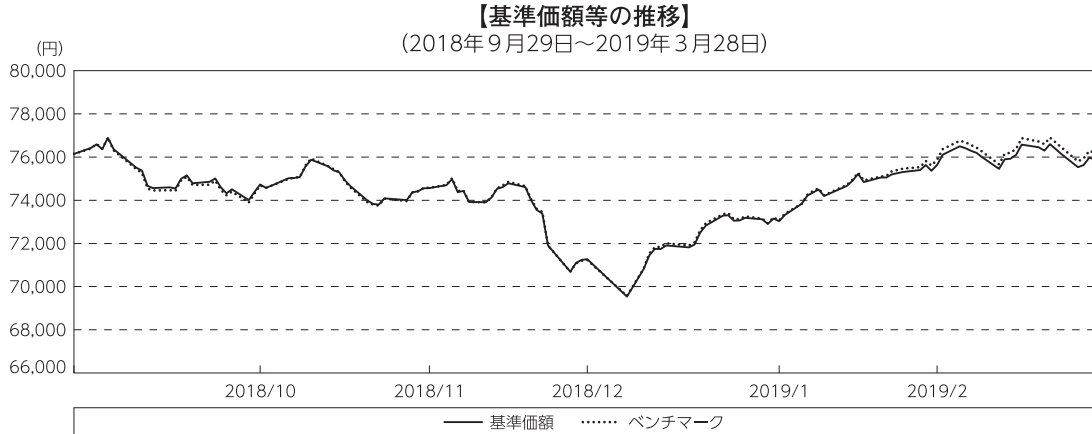
年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 組入比率	券 率	債 先物比率
	期 騰落率	中 率	期 騰落率	中 率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2018年9月28日	76,142	—	665.22	—	—	95.0	—	—
10月末	74,729	△1.9	652.48	△1.9	—	93.0	—	—
11月末	74,562	△2.1	651.58	△2.1	—	94.3	—	—
12月末	71,279	△6.4	622.32	△6.4	—	94.2	—	—
2019年1月末	73,031	△4.1	638.37	△4.0	—	96.9	—	—
2月末	75,634	△0.7	662.95	△0.3	—	95.5	—	—
(期末)								
2019年3月28日	75,875	△0.4	665.74	0.1	—	96.6	—	—

*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、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (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76,142円から当作成期末には75,875円となりました。

- ・ 2018年11月に、米国株式市場が下落したことや、供給過剰の懸念から原油価格が下落したことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 12月には、中国通信機器メーカー幹部の逮捕を受け、米中貿易摩擦への警戒感が強まったことや、FRB(米連邦準備制度理事会)による金融引き締め継続が意識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
- ・ 2019年1月から2月にかけては、米中次官級による貿易協議の開催などを背景に交渉進展への期待が高まったことや、FRBが金融引き締めを慎重姿勢を示したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 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

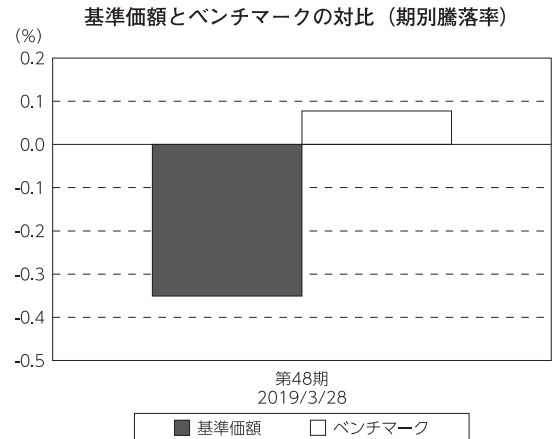
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

・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1.9%、33.5%、54.9%、6.0%、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-0.4%となり、ベンチマーク（ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース））の+0.1%を0.5ポイント下回りました。主な差異の要因は、CCC格やBB格の銘柄配分効果がマイナスに作用したことなどです。



(注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（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、堅調な米国経済や、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ることなどから、堅調に推移すると考えています。貿易摩擦については、3月末に米中通商会議が実施され、交渉の進展が表明されたことから市場に安心感が広がったものの、引き続き交渉の動向を注視します。3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で2019年の利上げを見送る見通しが示されたことや、ECB（欧州中央銀行）が成長見通しを引き下げるなど、世界経済の鈍化が懸念されていますが、米企業ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）や健全な労働市場などが米国経済を支えると考えています。
- ・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、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年9月29日～2019年3月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(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)	(19)	(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)	(3)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	22	0.030	
期中の平均基準価額は、74,229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

(2018年9月29日～2019年3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 28,896	千米ドル 14,069 (11,796)

*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。

○ 利害関係人との取引状況等

(2018年9月29日～2019年3月28日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
為替直物取引	百万円 1,913	百万円 161	% 8.4	百万円 2,757	百万円 —	% —

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

(2019年3月28日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	233,424	232,854	25,697,794	96.6	94.7	54.9	36.1	5.5
合 計	233,424	232,854	25,697,794	96.6	94.7	54.9	36.1	5.5

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

* 組入比率は、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 (含む投資法人債類)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	750	754	83,291	2022/1/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	600	596	65,876	2024/5/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	825	813	89,795	2025/10/15
		ABC SUPPLY CO INC	5.75	575	594	65,618	2023/12/15
		ACI WORLDWIDE INC	5.75	150	153	16,926	2026/8/15
		ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	325	334	36,965	2024/2/15
		ADT SEC CORP	5.25	100	101	11,215	2020/3/15
		AHERN RENTALS INC	7.375	300	282	31,121	2023/5/15
		AIR CANADA	7.75	625	672	74,234	2021/4/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	275	278	30,682	2024/6/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	498	55,042	2025/3/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	7.5	100	103	11,367	2026/3/15
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	375	405	44,747	2026/9/30
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	205	22,706	2028/5/15
		ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	374	374	41,377	2023/2/15
		ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.875	350	357	39,398	2021/11/1
		ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	400	406	44,911	2022/8/1
		ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	250	261	28,831	2025/5/1
		ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	150	150	16,554	2029/6/1
		ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	183	20,206	2024/9/30
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	425	529	58,394	2031/11/1
		ALTICE FINANCING SA	6.625	200	203	22,475	2023/2/15
		ALTICE FINANCING SA	7.5	400	389	42,943	2026/5/15
		ALTICE FINCO SA	7.625	200	178	19,726	2025/2/15
		ALTICE FRANCE SA	7.375	875	836	92,291	2026/5/1
		ALTICE FRANCE SA	8.125	200	197	21,796	2027/2/1
		ALTICE SA	7.75	1,250	1,232	136,053	2022/5/15
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	525	476	52,573	2027/5/15
		AMC NETWORKS INC	5.0	350	350	38,683	2024/4/1
		AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	575	579	63,932	2020/3/1
		AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	100	97	10,704	2025/4/1
		AMERICAN WOODMARK CORP	4.875	75	73	8,111	2026/3/15
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	152	16,843	2024/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	301	33,273	2025/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	150	16,615	2026/8/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	172	19,071	2027/5/20
		AMKOR TECHNOLOGY INC	6.625	100	101	11,191	2027/9/15
		ANIXTER INC	6.0	100	105	11,615	2025/12/1
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	354	39,108	2024/9/15
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	150	151	16,760	2027/3/1
		ANTERO RESOURCES CORP	5.625	600	609	67,292	2023/6/1
		ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	400	402	44,411	2022/12/1
		APERGY CORP	6.375	75	76	8,411	2026/5/1
		ARAMARK SERVICES INC	5.125	425	437	48,310	2024/1/15
		ARAMARK SERVICES INC	5.0	775	772	85,208	2028/2/1
		ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	200	203	22,430	2027/4/1
		ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	7.25	200	211	23,335	2024/5/15

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)	ARROW BIDCO LLC	9.5	75	75	8,277	2024/3/15
		ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	377	41,605	2020/10/15
		ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	350	361	39,918	2024/12/15
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	341	371	41,019	2022/4/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	275	263	29,059	2026/11/1
		ASHTREAD CAPITAL INC	5.25	200	203	22,458	2026/8/1
		AV HOMES INC	6.625	225	232	25,700	2022/5/15
		AVANTOR INC	6.0	425	439	48,515	2024/10/1
		B&G FOODS INC	5.25	250	240	26,589	2025/4/1
		BANK OF AMERICA CORP	5.875	50	50	5,539	2028/3/15
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	689	76,085	2049/9/29
		BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	109	12,054	2049/12/29
		BASIC ENERGY SERVICES	10.75	75	60	6,662	2023/10/15
		BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	200	210	23,258	2027/1/31
		BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	75	76	8,473	2027/8/15
		BCD ACQUISITION INC	9.625	300	319	35,260	2023/9/15
		BEACON ESCROW CORP	4.875	350	330	36,453	2025/11/1
		BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	712	741	81,817	2023/10/1
		BEAZER HOMES USA	8.75	50	52	5,738	2022/3/15
		BEAZER HOMES USA	7.25	11	10	1,168	2023/2/1
		BEAZER HOMES USA	6.75	650	613	67,698	2025/3/15
		BERRY GLOBAL INC	4.5	150	141	15,643	2026/2/15
		BIG RIVER STEEL/BRF FIN	7.25	225	234	25,889	2025/9/1
		BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	175	181	19,988	2025/2/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	51	5,628	2022/11/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	75	76	8,412	2026/7/15
		BMC EAST LLC	5.5	1,075	1,053	116,264	2024/10/1
		BOMBARDIER INC	8.75	700	774	85,460	2021/12/1
		BOMBARDIER INC	6.0	200	203	22,403	2022/10/15
		BOMBARDIER INC	6.125	85	86	9,502	2023/1/15
		BOMBARDIER INC	7.5	275	282	31,230	2025/3/15
		BOYD GAMING CORP	6.875	1,100	1,146	126,555	2023/5/15
		BOYD GAMING CORP	6.375	825	854	94,347	2026/4/1
		BOYD GAMING CORP	6.0	325	331	36,629	2026/8/15
		BOYNE USA INC	7.25	125	134	14,829	2025/5/1
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	120	13,243	2025/5/15
		BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	350	335	36,984	2023/8/1
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	1,225	1,214	134,008	2024/9/1
		BUILDING MATERIALS CORP	5.375	718	732	80,823	2024/11/15
		BWAY HOLDING CO	5.5	650	648	71,518	2024/4/15
BWX TECHNOLOGIES INC	5.375	175	179	19,777	2026/7/15		
CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	500	523	57,732	2022/9/15		
CALFRAC HOLDINGS LP	8.5	325	250	27,617	2026/6/15		
CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	302	33,356	2024/10/1		
CALLON PETROLEUM CO	6.375	325	327	36,180	2026/7/1		
CALPINE CORP	5.375	700	700	77,324	2023/1/15		
CALPINE CORP	5.75	500	493	54,421	2025/1/15		
CALPINE CORP	5.25	425	423	46,785	2026/6/1		

銘柄	当	期	末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ							
普通社債券 (含む投資法人債券)	CARDTRONICS INC / USA	5.5	125	123	13,588	2025/5/1	
	CARLSON TRAVEL INC	6.75	475	476	52,552	2023/12/15	
	CARMIKE CINEMAS INC	6.0	200	210	23,206	2023/6/15	
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	444	49,041	2023/4/15	
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	75	78	8,649	2025/7/15	
	CASCADES INC	5.5	400	403	44,475	2022/7/15	
	CATALENT PHARMA SOLUTION	4.875	175	173	19,192	2026/1/15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	255	28,176	2023/2/15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	300	298	32,983	2023/3/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	50	51	5,663	2023/5/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	275	288	31,828	2024/4/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	155	17,107	2026/5/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	675	677	74,776	2027/5/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	790	87,184	2028/2/1	
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,075	1,127	124,384	2026/2/15	
	CDK GLOBAL INC	5.875	150	158	17,476	2026/6/15	
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	900	926	102,273	2025/9/1	
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	382	42,264	2024/6/1	
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	206	22,735	2024/4/1	
	CENTENE CORP	5.625	300	305	33,687	2021/2/15	
	CENTENE CORP	6.125	300	313	34,581	2024/2/15	
	CENTENE ESCROW I CORP	5.375	1,050	1,092	120,513	2026/6/1	
	CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	450	433	47,799	2026/1/15	
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	157	17,361	2023/11/15	
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	225	228	25,265	2022/5/15	
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	225	212	23,465	2025/7/15	
	CENTURYLINK INC	6.45	250	260	28,754	2021/6/15	
	CENTURYLINK INC	5.8	975	998	110,246	2022/3/15	
	CENTURYLINK INC	6.75	200	209	23,120	2023/12/1	
	CENTURYLINK INC	7.5	275	290	32,094	2024/4/1	
	CENTURYLINK INC	7.6	425	372	41,157	2039/9/15	
	CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	175	176	19,513	2021/12/15	
	CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	125	126	13,983	2021/12/15	
	CF INDUSTRIES INC	7.125	47	49	5,441	2020/5/1	
	CF INDUSTRIES INC	5.375	475	422	46,589	2044/3/15	
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	270	267	29,536	2025/3/1	
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	150	155	17,195	2026/4/1	
	CHARLES SCHWAB CORP	5.0	225	209	23,067	2166/6/1	
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	500	565	62,405	2024/6/30	
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	271	30,004	2025/3/31	
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	400	419	46,296	2027/6/30	
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	550	560	61,881	2025/10/1	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	51	5,697	2020/8/15	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	207	22,899	2021/2/15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH	5.125	150	147	16,305	2021/8/1	
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	697	460	50,767	2022/2/1	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	325	304	33,614	2023/3/31	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	200	199	22,016	2024/1/15	

銘柄	当	期	末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ							
普通社債券 (含む投資法人債券)	CHURCHILL DOWNS INC	5.5	175	176	19,530	2027/4/1	
	CINEMARK USA INC	5.125	1,025	1,044	115,239	2022/12/15	
	CIT GROUP INC	4.125	75	76	8,409	2021/3/9	
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	274	30,273	2022/8/15	
	CITIGROUP INC	5.95	775	791	87,403	2049/12/29	
	CITIGROUP INC	6.25	350	368	40,666	2049/12/29	
	CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	50	51	5,683	2020/12/15	
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	154	17,019	2022/11/15	
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	2,146	2,198	242,604	2022/11/15	
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	125	124	13,708	2025/5/1	
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	200	200	22,099	2025/10/15	
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	93	10,263	2023/3/1	
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	550	528	58,276	2025/3/1	
	CLOUD CRANE LLC	10.125	150	160	17,754	2024/8/1	
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	3	331	2024/3/15	
	CNG HOLDINGS INC	9.375	475	466	51,503	2020/5/15	
	CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	125	121	13,381	2026/3/15	
	COEUR MINING INC	5.875	475	457	50,520	2024/6/1	
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	225	232	25,655	2022/3/1	
	COLFAX CORP	6.0	100	104	11,505	2024/2/15	
	COLFAX CORP	6.375	100	106	11,711	2026/2/15	
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	100	11,118	2023/5/15	
	COMMERCIAL METALS CO	5.75	200	200	22,072	2026/4/15	
	COMMERCIAL METALS CO	5.375	250	239	26,382	2027/7/15	
	COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	250	254	28,107	2024/3/1	
	COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	250	257	28,385	2026/3/1	
	COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	150	155	17,133	2027/3/1	
	COMMSCOPE INC	5.0	275	276	30,462	2021/6/15	
	COMMSCOPE INC	5.5	850	830	91,601	2024/6/15	
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	290	32,073	2025/6/15	
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	109	12,105	2022/8/15	
	CONSOL ENERGY INC	5.875	163	163	18,033	2022/4/15	
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	148	16,388	2026/5/15	
	CONSTELLIUM NV	5.875	250	246	27,176	2026/2/15	
	CONUMA COAL RESOURCES	10.0	143	146	16,215	2023/5/1	
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	325	319	35,239	2022/12/15	
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	550	539	59,525	2024/10/15	
	COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	450	421	46,558	2025/5/15	
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	750	720	79,508	2025/10/15	
	CREDIT ACCEPTANC	6.625	150	151	16,698	2026/3/15	
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	199	22,043	2049/12/29	
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	525	539	59,532	2025/4/1	
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	300	310	34,225	2023/4/1	
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	500	481	53,179	2025/10/15	
	CSC HOLDINGS LLC	10.875	400	462	50,986	2025/10/15	
	CSC HOLDINGS LLC	6.625	300	318	35,166	2025/10/15	
	CSC HOLDINGS LLC	6.5	600	640	70,644	2029/2/1	
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	283	31,287	2024/8/15	

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CSVC ACQUISITION CORP	7.75	375	292	32,280	2025/6/15
	CUMBERLAND FARMS	6.75	700	729	80,535	2025/5/1
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	500	509	56,256	2022/11/1
	DAE FUNDING LLC	4.0	250	250	27,658	2020/8/1
	DAE FUNDING LLC	5.25	325	331	36,584	2021/11/15
	DAE FUNDING LLC	4.5	375	376	41,540	2022/8/1
	DAE FUNDING LLC	5.0	600	607	67,043	2024/8/1
	DANA HOLDING CORP	6.0	600	615	67,954	2023/9/15
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	350	345	38,085	2024/7/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	475	497	54,910	2025/7/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	175	174	19,216	2025/5/15
	DELL INT LLC/EMC CORP	7.125	400	424	46,793	2024/6/15
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	442	432	47,681	2021/5/15
	DENBURY RESOURCES INC	7.5	100	86	9,490	2024/2/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	26	2,952	2023/6/15
	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	275	265	29,286	2025/8/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	350	365	40,364	2025/5/31
	DIEBOLD INC	8.5	75	67	7,449	2024/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	525	426	47,075	2021/4/15
	DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,275	140,724	2019/9/1
	DISH DBS CORP	5.125	300	302	33,356	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.875	200	169	18,678	2024/11/15
	DISH DBS CORP	7.75	325	283	31,276	2026/7/1
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	775	782	86,384	2024/10/15
	DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	175	181	20,043	2023/2/15
	DRAX FINCO PLC	6.625	200	202	22,347	2025/11/1
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	275	278	30,766	2021/6/1
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	850	856	94,509	2025/4/1
	ELDORADO RESORTS INC	6.0	150	150	16,636	2026/9/15
	EMBARQ CORP	7.995	350	340	37,606	2036/6/1
	EMC CORP	2.65	450	446	49,221	2020/6/1
	EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	53	5,876	2024/6/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	800	648	71,513	2023/1/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	325	309	34,118	2022/1/15
	ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	100	102	11,325	2026/7/15
	ENERGIZER HOLDINGS INC	7.75	200	214	23,617	2027/1/15
	ENERGIZER SPINCO INC	5.5	275	272	30,045	2025/6/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	500	533	58,827	2020/10/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	290	318	35,102	2024/1/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	580	579	63,928	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	225	202	22,347	2044/4/1
	ENPRO INDUSTRIES INC	5.75	150	151	16,719	2026/10/15
	ENTEGRIS INC	4.625	100	99	10,953	2026/2/10
	ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	200	203	22,403	2024/7/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	400	88	9,711	2023/6/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	150	82	9,125	2024/11/29
	EQUINIX INC	5.375	375	385	42,574	2022/1/1
	EQUINIX INC	5.375	1,100	1,124	124,127	2023/4/1

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 (含む投資法人債類)					
	EQUINIX INC	5.875	150	157	17,423	2026/1/15
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	394	43,483	2025/5/1
	EW SCRIPPS CO	5.125	175	169	18,685	2025/5/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	550	563	62,139	2023/7/15
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	275	280	30,955	2025/5/1
	EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	150	118	13,077	2026/2/1
	EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	100	84	9,270	2024/5/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	525	542	59,894	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	153	16,898	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	219	24,210	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	261	28,883	2020/6/15
	FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	200	203	22,430	2026/5/15
	FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	75	73	8,111	2025/7/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	194	21,465	2023/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	400	372	41,081	2024/3/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.5	200	191	21,078	2025/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	400	370	40,833	2026/3/1
	FIRSTCASH INC	5.375	125	128	14,157	2024/6/1
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	125	120	13,243	2025/11/15
	FORTRESS TRANS & INFRAS	6.75	50	50	5,586	2022/3/15
	FORTRESS TRANS & INFRAS	6.5	200	197	21,796	2025/10/1
	FREEPORT MCMORAN	6.875	475	505	55,762	2023/2/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	350	303	33,459	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	325	319	35,239	2024/11/14
	FRONTDOOR INC	6.75	125	127	14,105	2026/8/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	750	555	61,249	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	625	401	44,316	2025/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	275	255	28,148	2026/4/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.0	300	306	33,842	2027/4/1
	FTS INTERNATIONAL INC	6.25	700	679	74,934	2022/5/1
	FXI HOLDINGS INC	7.875	225	208	23,030	2024/11/1
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	225	24,893	2021/11/15
	GARTNER INC	5.125	250	252	27,865	2025/4/1
	GCP APPLIED TECHNOLOGIES	5.5	100	102	11,284	2026/4/15
	GENERAL MOTORS FINL CO	6.5	175	161	17,787	2067/3/30
	GENWORTH HOLDINGS INC	7.7	350	347	38,336	2020/6/15
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.25	100	105	11,639	2025/6/1
	GOEASY LTD	7.875	100	105	11,587	2022/11/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	125	13,832	2049/12/29
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	475	475	52,421	2023/11/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	350	330	36,501	2026/5/31
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	200	209	23,120	2026/6/1
	GRAY ESCROW INC	7.0	375	398	44,010	2027/5/15
	GRAY TELEVISION INC	5.125	350	351	38,770	2024/10/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	875	892	98,496	2026/7/15
	GREIF INC	7.75	250	254	28,072	2019/8/1
	GREIF INC	6.5	175	179	19,819	2027/3/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	225	226	24,955	2025/12/1

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	GRIFFON CORPORATION	5.25	825	813	89,734	2022/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	200	192	21,189	2023/12/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	725	729	80,511	2022/6/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	150	150	16,636	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	125	113	12,518	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	650	585	64,650	2025/5/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	175	155	17,188	2026/1/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	300	298	32,901	2025/9/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	200	205	22,651	2022/10/15
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	525	475	52,434	2022/8/15
	HCA HEALTHCARE INC	6.25	225	237	26,197	2021/2/15
	HCA INC	7.5	1,009	1,111	122,613	2022/2/15
	HCA INC	5.875	720	766	84,624	2023/5/1
	HCA INC	5.375	500	527	58,163	2025/2/1
	HCA INC	5.875	450	484	53,448	2026/2/15
	HCA INC	5.375	600	631	69,712	2026/9/1
	HCA INC	5.625	1,175	1,236	136,480	2028/9/1
	HCA INC	5.875	250	267	29,486	2029/2/1
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	400	406	44,806	2024/11/1
	HECLA MINING CO	6.875	600	602	66,444	2021/5/1
	HERC RENTALS INC	7.5	266	277	30,640	2022/6/1
	HERC RENTALS INC	7.75	375	399	44,126	2024/6/1
	HESS INF PART / FIN CORP	5.625	675	684	75,517	2026/2/15
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	338	37,301	2020/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	200	200	22,127	2028/11/1
	HILL-ROM HOLDINGS INC	5.0	100	101	11,187	2025/2/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	750	762	84,115	2026/5/1
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	175	181	20,037	2024/8/1
	HUBBAY MINERALS INC	7.25	100	103	11,463	2023/1/15
	HUBBAY MINERALS INC	7.625	150	154	17,029	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	250	267	29,521	2021/6/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	700	698	77,085	2026/8/1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	466	51,503	2026/8/1
	HUNT COS INC	6.25	300	280	30,997	2026/2/15
	IAMGOLD CORP	7.0	250	254	28,038	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	425	429	47,430	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	400	404	44,640	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	825	847	93,550	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	275	288	31,819	2024/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	125	128	14,174	2025/12/15
	IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	200	22,127	2021/9/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.57	300	235	25,955	2065/12/21
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	788	715	78,984	2024/11/15
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	250	220	24,279	2026/2/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	198	21,906	2024/8/1
	INFOR US INC	6.5	625	636	70,225	2022/5/15
	INMARSAT FINANCE PLC	6.5	125	131	14,519	2024/10/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	775	809	89,377	2024/2/15

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	IRON MOUNTAIN INC	4.375	400	403	44,530	2021/6/1
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	325	315	34,835	2028/3/15
		ITRON INC	5.0	75	73	8,152	2026/1/15
		J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	875	906	100,065	2025/7/15
		JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	550	577	63,732	2024/2/1
		JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	200	199	22,016	2026/5/1
		JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	200	192	21,189	2028/1/15
		JB POINDEXTER & CO INC	7.125	150	150	16,595	2026/4/15
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	412	45,512	2024/4/3
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	450	451	49,786	2020/4/1
		JELD-WEN INC	4.625	100	94	10,429	2025/12/15
		JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	175	93	10,332	2025/10/15
		JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	200	109	12,029	2023/3/15
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	301	33,290	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	157	17,349	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	523	57,721	2049/12/29
		JPW INDUSTRIES HOLD CORP	9.0	150	147	16,222	2024/10/1
		KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	325	321	35,508	2025/6/1
		KB HOME	8.0	50	52	5,752	2020/3/15
		KB HOME	7.0	175	187	20,713	2021/12/15
		KB HOME	7.625	50	54	5,987	2023/5/15
		KB HOME	6.875	150	152	16,843	2027/6/15
		KCA DEUTAG UK FINANCE PL	9.625	200	156	17,216	2023/4/1
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	765	763	84,310	2024/4/1
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	750	763	84,226	2024/6/1
		KINROSS GOLD CORP	5.125	125	128	14,226	2021/9/1
		KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	600	520	57,442	2023/7/15
		KISSNER GR HLDG	8.375	570	599	66,129	2022/12/1
		KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	279	30,880	2025/4/15
		L BRANDS INC	5.25	200	177	19,588	2028/2/1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	228	25,265	2022/3/15
		LAMAR MEDIA CORP	5.75	75	78	8,690	2026/2/1
		LAREDO PETROLEUM INC	6.25	200	178	19,699	2023/3/15
		LENNAR CORP	6.625	425	439	48,485	2020/5/1
		LENNAR CORP	6.25	100	105	11,656	2021/12/15
		LENNAR CORP	4.125	250	253	27,969	2022/1/15
		LENNAR CORP	4.75	250	256	28,348	2022/11/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	675	681	75,260	2022/8/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	500	505	55,800	2023/2/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	325	330	36,521	2024/1/15
		LHMC FINCO SARL	7.875	200	207	22,860	2023/12/20
		LIONS GATE CAPITAL HOLD	6.375	200	210	23,230	2024/2/1
		LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	400	414	45,689	2024/11/1
		LITHIA MOTORS INC	5.25	100	101	11,160	2025/8/1
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	275	278	30,766	2022/6/15
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	200	207	22,844	2026/3/15
		MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	200	203	22,403	2026/8/1
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	329	36,308	2022/8/1

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 (含む投資法人債券)	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	147	16,271	2023/10/15
		MANITOWOC COMPANY INC	9.0	100	101	11,150	2026/4/1
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	425	446	49,306	2026/9/15
		MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	100	102	11,256	2026/9/15
		MATADOR RESOURCES CO	5.875	150	150	16,657	2026/9/15
		MATCH GROUP INC	6.375	600	632	69,775	2024/6/1
		MATCH GROUP INC	5.625	150	152	16,864	2029/2/15
		MATTEL INC	6.75	125	123	13,609	2025/12/31
		MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	425	408	45,026	2025/12/1
		MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	575	476	52,593	2024/5/1
		MEDNAX INC	6.25	150	151	16,760	2027/1/15
		MEG ENERGY CORP	6.375	750	692	76,458	2023/1/30
		MERCER INTL INC	7.75	36	37	4,141	2022/12/1
		MERCER INTL INC	6.5	100	103	11,367	2024/2/1
		MERCER INTL INC	7.375	150	157	17,381	2025/1/15
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	241	26,662	2022/4/1
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	341	37,660	2025/6/1
		MERITOR INC	6.25	125	129	14,243	2024/2/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	275	290	32,018	2023/8/15
		MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	200	205	22,685	2027/2/1
		MGM RESORTS INTL	6.75	725	764	84,331	2020/10/1
		MGM RESORTS INTL	6.625	925	988	109,069	2021/12/15
		MGM RESORTS INTL	5.75	600	622	68,699	2025/6/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	4.64	50	51	5,676	2024/2/6
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	375	388	42,885	2025/2/1
		MICRON TECHNOLOGY INC	4.975	50	51	5,641	2026/2/6
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.327	50	51	5,653	2029/2/6
		MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	365	40,375	2023/8/15
		MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	100	99	11,008	2024/10/15
		MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	550	507	55,993	2026/1/15
		MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	100	100	11,049	2022/12/15
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	235	26,041	2024/3/1
		MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	655	638	70,478	2021/2/15
		MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	375	382	42,212	2026/6/15
		MULTI-COLOR CORP	6.125	922	950	104,931	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	6.875	600	631	69,713	2024/8/15
		MURPHY OIL CORP	5.75	275	286	31,569	2025/8/15
		NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	49	5,442	2021/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.5	250	240	26,520	2023/1/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.75	175	156	17,236	2025/2/1
		NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	100	97	10,773	2025/11/1
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	379	41,902	2022/4/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	350	324	35,825	2026/8/15
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	495	54,639	2022/6/1
		NAVIENT CORP	6.625	50	52	5,766	2021/7/26
		NAVIENT CORP	6.5	250	260	28,790	2022/6/15
		NAVIENT CORP	7.25	100	106	11,711	2023/9/25
		NAVIENT CORP	5.875	800	777	85,776	2024/10/25

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	NAVIENT CORP	6.75	225	221	24,396	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	200	191	21,161	2026/6/15
	NCL CORP LTD	4.75	242	245	27,107	2021/12/15
	NCR CORP	5.875	100	101	11,160	2021/12/15
	NCR CORP	5.0	175	175	19,313	2022/7/15
	NCR CORP	6.375	700	723	79,859	2023/12/15
	NETFLIX INC	5.5	250	262	29,003	2022/2/15
	NETFLIX INC	4.875	900	889	98,206	2028/4/15
	NETFLIX INC	5.875	200	211	23,285	2028/11/15
	NETFLIX INC	6.375	600	648	71,596	2029/5/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	375	365	40,376	2026/3/15
	NEWMARK GROUP INC	6.125	150	155	17,194	2023/11/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	650	661	72,989	2022/2/15
	NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	700	714	78,797	2024/8/1
	NGPL PIPECO LLC	4.375	225	229	25,358	2022/8/15
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	1,025	1,027	113,418	2022/4/15
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	100	103	11,449	2023/11/1
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	100	88	9,766	2022/11/1
	NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	392	43,316	2024/6/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	359	39,677	2027/6/1
	NOVELIS CORP	6.25	250	256	28,279	2024/8/15
	NOVELIS CORP	5.875	475	471	52,027	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.625	500	538	59,387	2027/1/15
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	325	308	34,073	2026/9/15
	NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	5.75	225	209	23,154	2026/4/30
	NWH ESCROW CORP	7.5	300	185	20,444	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	500	518	57,227	2022/6/15
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	200	208	23,034	2023/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	1,100	1,111	122,609	2022/3/15
	OASIS PETROLEUM INC	6.25	100	95	10,484	2026/5/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	175	183	20,254	2026/6/1
	OWENS-BROCKWAY	5.0	800	821	90,605	2022/1/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	350	367	40,605	2023/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	400	420	46,351	2025/8/15
	OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	100	101	11,229	2022/12/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	6.25	150	152	16,843	2026/5/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	475	474	52,388	2027/5/15
	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	100	101	11,160	2027/4/1
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	309	34,184	2023/6/30
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	400	397	43,812	2027/4/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	150	154	17,092	2024/6/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	173	19,119	2025/8/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	175	174	19,288	2027/10/15
	PARTY CITY HOLDINGS INC	6.625	125	124	13,691	2026/8/1
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	175	178	19,747	2024/2/1
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	750	766	84,632	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	325	324	35,866	2024/9/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	375	379	41,902	2022/3/31

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 (含む投資法人債券)					
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	100	99	11,022	2020/8/15
	PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	150	155	17,133	2026/8/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	275	279	30,804	2025/3/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	300	301	33,232	2027/9/30
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	78	8,690	2022/3/15
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	125	117	12,932	2025/10/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	525	512	56,562	2026/8/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	450	453	50,044	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	375	370	40,919	2028/1/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	141	15,643	2024/11/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	572	602	66,440	2023/5/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	150	149	16,545	2024/4/15
	QEP RESOURCES INC	5.625	100	90	10,040	2026/3/1
	QORVO INC	5.5	400	412	45,468	2026/7/15
	QTS LP/FINANCE	4.75	225	218	24,086	2025/11/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	261	28,862	2023/1/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	353	375	41,391	2021/3/15
	RADIAN GROUP INC	4.5	225	222	24,520	2024/10/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	175	177	19,602	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	74	8,173	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	500	479	52,903	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	302	33,397	2021/12/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	425	391	43,209	2023/6/1
	RESIDEO FUNDING INC	6.125	125	129	14,277	2026/11/1
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	38	38	4,260	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	375	379	41,902	2023/7/15
	ROCKPOINT GAS STORAGE CA	7.0	125	124	13,760	2023/3/31
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	1,075	1,067	117,799	2022/7/15
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	200	174	19,202	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	5.123	800	744	82,107	2049/3/29
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	150	152	16,812	2021/2/1
	SANJEL CORP ZCPN	—	15	—	—	2049/12/31
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	533	58,880	2022/7/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	400	401	44,312	2022/10/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	202	22,320	2024/9/1
	SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	6.875	175	175	19,361	2026/10/1
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	325	338	37,391	2023/10/15
	SEALED AIR CORP	5.125	375	390	43,088	2024/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	500	503	55,593	2021/6/1
	SEMGROUP CORP	7.25	225	218	24,148	2026/3/15
SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	689	730	80,600	2026/2/15	
SERVICE CORP INTL	8.0	875	958	105,738	2021/11/15	
SESI LLC	7.125	100	90	9,959	2021/12/15	
SESI LLC	7.75	125	104	11,484	2024/9/15	
SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	275	269	29,704	2025/9/30	
SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	1,150	1,129	124,693	2023/4/1	
SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	143	15,809	2025/4/1	
SIGMA HOLDCO BV	7.875	200	183	20,195	2026/5/15	

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 (含む投資法人債券)	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.125	750	765	84,509	2022/10/1	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	151	16,698	2026/3/15	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	361	39,841	2027/2/15	
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	175	175	19,385	2022/8/1	
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	175	174	19,288	2027/8/1	
	SLM CORP	8.0	500	521	57,546	2020/3/25	
	SLM CORP	6.125	400	400	44,144	2024/3/25	
	SM ENERGY CO	6.75	950	909	100,386	2026/9/15	
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	671	649	71,720	2023/5/15	
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	182	20,140	2027/3/15	
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	226	24,970	2022/7/15	
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	271	266	29,458	2025/1/23	
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	200	204	22,568	2026/4/1	
	SPCM SA	4.875	400	393	43,371	2025/9/15	
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	177	19,633	2025/7/15	
	SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	5.125	125	125	13,863	2023/2/1	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.125	75	76	8,421	2024/3/15	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	500	516	56,973	2025/3/15	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	800	814	89,888	2026/3/15	
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	316	34,970	2028/11/15	
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,250	1,337	147,606	2032/3/15	
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	225	263	29,083	2022/4/15	
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	354	39,124	2022/11/15	
	SPRINT CORP	7.875	150	158	17,505	2023/9/15	
	SPRINT CORP	7.125	550	558	61,689	2024/6/15	
	SPRINT CORP	7.625	125	128	14,139	2026/3/1	
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	475	489	53,993	2020/3/1	
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	375	388	42,833	2020/8/15	
	SPX FLOW INC	5.625	125	125	13,898	2024/8/15	
	SPX FLOW INC	5.875	400	403	44,475	2026/8/15	
	SRC ENERGY INC	6.25	225	200	22,099	2025/12/1	
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	625	629	69,449	2027/9/30	
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	75	76	8,432	2023/2/15	
	STANDARD INDUSTRIES INC	6.0	150	157	17,340	2025/10/15	
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	275	262	28,983	2028/1/15	
	STAR MERGER SUB INC	6.875	200	203	22,499	2026/8/15	
	STATION CASINOS LLC	5.0	125	122	13,484	2025/10/1	
	STEVENS HOLDING CO INC	6.125	100	103	11,422	2026/10/1	
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	245	27,038	2024/6/1	
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	825	794	87,632	2025/6/1	
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.5	100	100	11,118	2027/3/15	
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	25	24	2,745	2022/8/15	
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	100	94	10,429	2025/4/15	
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	350	323	35,751	2066/6/15	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	275	278	30,728	2023/1/15	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	475	471	52,027	2026/2/15	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	300	300	33,128	2027/4/15	
	SUPERIOR PLUS/GEN PRTRN	7.0	75	75	8,370	2026/7/15	

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					
	(含む投資法人債類)					
	T-MOBILE USA INC	4.0	125	126	14,001	2022/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	1,550	1,599	176,511	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	469	51,772	2025/3/1
	T-MOBILE USA INC	5.125	125	128	14,157	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	275	275	30,386	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	475	472	52,158	2028/2/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	125	130	14,450	2026/1/15
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	4.75	200	201	22,265	2023/10/1
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	5.5	150	154	17,050	2024/9/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	200	206	22,734	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	400	426	47,013	2026/4/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	100	108	11,925	2027/7/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	200	218	24,058	2029/1/15
	TASEKO MINES LTD	8.75	375	346	38,281	2022/6/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	375	375	41,385	2024/3/1
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	750	795	87,738	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	475	486	53,703	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	8.5	75	80	8,877	2024/6/1
	TECK RESOURCES LIMITED	6.25	200	213	23,530	2041/7/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	850	880	97,206	2020/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	500	55,248	2024/7/15
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	125	124	13,777	2025/5/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	350	362	40,026	2027/2/1
	TENNANT CO	5.625	100	101	11,173	2025/5/1
	TENNECO INC	5.0	200	159	17,630	2026/7/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	225	221	24,458	2023/1/31
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	168	18,612	2028/1/31
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	425	392	43,268	2023/11/30
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	175	169	18,683	2025/8/15
	TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	200	198	21,878	2026/5/1
	TPC GROUP INC	8.75	450	446	49,227	2020/12/15
	TRANSDIGM INC	6.0	1,050	1,067	117,761	2022/7/15
	TRANSDIGM INC	6.25	725	749	82,711	2026/3/15
	TRANSDIGM INC	7.5	300	307	33,935	2027/3/15
	TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	125	118	13,036	2026/2/15
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	182	20,113	2027/6/1
	TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	225	225	24,910	2019/6/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	99	10,994	2024/6/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	625	595	65,698	2025/9/1
	TRIUMPH GROUP INC	4.875	125	122	13,519	2021/4/1
	TRIUMPH GROUP INC	5.25	525	501	55,331	2022/6/1
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	175	167	18,492	2025/8/15
	TRONOX FINANCE PLC	5.75	500	464	51,248	2025/10/1
	TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	175	168	18,637	2025/10/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	600	604	66,696	2022/4/15
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	450	468	51,648	2020/12/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	150	150	16,574	2022/10/1
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	275	270	29,846	2025/10/15

銘柄	当	期	末	評 価 額			償還年月日	
				利 率	額面金額	外 貨 建 金 額		
						千 米 ド ル		千 円
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円			
普通社債券 (含む投資法人債券)	UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	362	40,026	2026/9/15		
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	300	315	34,866	2026/12/15		
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	125	126	13,984	2027/5/15		
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	275	266	29,410	2028/1/15		
	UNITED STATES STEEL CORP	6.25	250	233	25,748	2026/3/15		
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	208	22,954	2025/1/15		
	UPC HOLDING BV	5.5	400	399	44,088	2028/1/15		
	US CONCRETE INC	6.375	350	356	39,350	2024/6/1		
	US FOODS INC	5.875	700	717	79,183	2024/6/15		
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	204	22,568	2026/4/1		
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	204	22,513	2027/9/1		
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	775	817	90,233	2024/3/15		
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	800	869	95,902	2025/12/15		
	VANTIV LLC/ISSUER CORP	4.375	200	206	22,789	2025/11/15		
	VECTOR GROUP LTD	6.125	200	177	19,533	2025/2/1		
	VECTOR GROUP LTD	10.5	225	212	23,465	2026/11/1		
	VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	152	16,850	2025/7/15		
	VERSUM MATERIALS INC	5.5	400	419	46,240	2024/9/30		
	VIASAT INC	5.625	150	152	16,781	2027/4/15		
	VIDEOTRON LTD	5.375	150	156	17,319	2024/6/15		
	VIKING CRUISES LTD	6.25	75	76	8,442	2025/5/15		
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	750	763	84,218	2025/1/15		
	VISTRA ENERGY CORP	7.375	512	533	58,835	2022/11/1		
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	450	467	51,598	2026/9/1		
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	500	518	57,180	2027/2/15		
	VOC ESCROW LTD	5.0	75	73	8,070	2028/2/15		
	VRX ESCROW CORP	5.875	253	256	28,304	2023/5/15		
	VRX ESCROW CORP	6.125	550	541	59,711	2025/4/15		
	VTR FINANCE BV	6.875	180	185	20,435	2024/1/15		
	W & T OFFSHORE INC	9.75	100	99	11,029	2023/11/1		
	WABASH NATIONAL CORP	5.5	125	117	12,932	2025/10/1		
	WAND MERGER CORP	8.125	175	179	19,844	2023/7/15		
	WAND MERGER CORP	9.125	175	178	19,699	2026/7/15		
	WARRIOR MET COAL LLC	8.0	308	321	35,520	2024/11/1		
	WASTE PRO USA INC	5.5	100	97	10,704	2026/2/15		
	WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	14	1,572	2036/8/1		
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	125	70	7,828	2038/3/15		
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	75	42	4,717	2037/6/15		
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	225	216	23,837	2025/8/15		
	WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	175	183	20,254	2026/8/15		
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	675	644	71,140	2026/2/15		
	WHITING PETROLEUM CORP	6.625	325	320	35,321	2026/1/15		
	WILLIAM CARTER	5.625	200	205	22,706	2027/3/15		
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	100	11,063	2022/8/15		
	WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	150	144	15,974	2023/9/1		
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	225	212	23,403	2025/1/31		
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	7.875	275	283	31,259	2022/12/15		
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	6.875	350	350	38,722	2023/8/15		

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	WMG ACQUISITION CORP	5.0	325	331	36,629	2023/8/1
		WMG ACQUISITION CORP	5.5	125	128	14,174	2026/4/15
		WPX ENERGY INC	6.0	525	547	60,410	2022/1/15
		WPX ENERGY INC	5.75	150	152	16,823	2026/6/1
		WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	232	25,638	2021/10/1
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	350	330	36,453	2027/5/15
		XPO LOGISTICS INC	6.5	394	402	44,405	2022/6/15
		XPO LOGISTICS INC	6.125	700	707	78,024	2023/9/1
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	250	253	28,029	2023/4/1
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	650	656	72,451	2025/5/15
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	450	447	49,398	2027/1/15
		ZIGGO BOND CO BV	6.0	840	808	89,226	2027/1/15
		ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	197	21,796	2025/1/15
合	計					25,697,794	

* 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

(2019年3月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 25,697,794	% 95.0
コール・ローン等、その他	1,366,664	5.0
投資信託財産総額	27,064,458	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（26,522,318千円）の投資信託財産総額（27,064,458千円）に対する比率は98.0%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,241,018,517
コール・ローン等	794,025,587
公社債(評価額)	25,697,794,979
未収入金	338,183,998
未収利息	407,053,911
前払費用	3,960,042
(B) 負債	636,054,828
未払金	358,654,000
未払解約金	277,400,000
未払利息	828
(C) 純資産総額(A-B)	26,604,963,689
元本	3,506,425,485
次期繰越損益金	23,098,538,204
(D) 受益権総口数	3,506,425,485口
1万口当たり基準価額(C/D)	75,875円

(注) 期首元本額は3,629,118,770円、期中追加設定元本額は554,152,089円、期中一部解約元本額は676,845,374円、1口当たり純資産額は7,5875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) 885,242,088円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け) 796,180,413円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース 526,656,524円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA向け) 403,941,094円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA向け) 387,472,555円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース 191,669,028円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Dコース 185,939,268円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 112,042,834円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Cコース 17,281,681円

○損益の状況 (2018年9月29日～2019年3月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	806,420,410
受取利息	805,763,259
その他収益金	779,685
支払利息	△ 122,534
(B) 有価証券売買損益	△ 922,113,625
売買益	340,864,570
売買損	△ 1,262,978,195
(C) 保管費用等	△ 8,079,506
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 123,772,721
(E) 前期繰越損益金	24,003,617,640
(F) 追加信託差損益金	3,583,447,911
(G) 解約差損益金	△ 4,364,754,626
(H) 計(D+E+F+G)	23,098,538,204
次期繰越損益金(H)	23,098,538,204

*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

該当事項はございません。