

# ハイ・イールド ボンド オープン (隔月分配型) Cコース／Dコース

## 運用報告書(全体版)

第99期(決算日2018年5月28日) 第100期(決算日2018年7月30日) 第101期(決算日2018年9月28日)

作成対象期間(2018年3月29日～2018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。

	Cコース	Dコース
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2001年10月1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。 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(隔月分配型) Cコース/Dコース 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。 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	ハイ・イールド ボンド オープン(隔月分配型) Cコース/Dコース 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限りに、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限りに、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。
分配方針	年6回の毎決算時に、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等から、原則として配当等収益等を中心に分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。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/>

## &lt;Cコース&gt;

## ○最近15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	
		税金	込	み	期	中					期
	円	分	配	金	騰	落	率	率	率	率	
	円	円	金	騰	落	率	率	率	率	率	
87期(2016年5月30日)	9,421	95			3.6	242.20	3.8	—	94.1	—	89
88期(2016年7月28日)	9,586	95			2.8	250.47	3.4	—	94.3	—	91
89期(2016年9月28日)	9,577	95			0.9	254.40	1.6	—	93.4	—	140
90期(2016年11月28日)	9,445	95			△0.4	253.43	△0.4	—	101.5	—	138
91期(2017年1月30日)	9,620	95			2.9	259.93	2.6	—	88.5	—	149
92期(2017年3月28日)	9,476	95			△0.5	259.52	△0.2	—	90.9	—	147
93期(2017年5月29日)	9,589	95			2.2	266.49	2.7	—	94.5	—	154
94期(2017年7月28日)	9,565	95			0.7	269.38	1.1	—	91.3	—	152
95期(2017年9月28日)	9,491	95			0.2	270.65	0.5	—	96.6	—	160
96期(2017年11月28日)	9,392	70			△0.3	270.66	0.0	—	94.1	—	150
97期(2018年1月29日)	9,379	70			0.6	272.20	0.6	—	90.6	—	141
98期(2018年3月28日)	9,113	70			△2.1	266.26	△2.2	—	92.3	—	139
99期(2018年5月28日)	9,043	70			0.0	266.37	0.0	—	97.0	—	138
100期(2018年7月30日)	9,041	40			0.4	268.20	0.7	—	95.3	—	138
101期(2018年9月28日)	9,058	40			0.6	270.85	1.0	—	96.1	—	138

\* 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

## &lt;Cコース&gt;

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		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			
第99期	(期 首) 2018年 3月28日	円 9,113	% —	266.26	% —	% —	% 92.3	% —
	3 月 末	9,109	△0.0	266.17	△0.0	—	92.7	—
	4 月 末	9,137	0.3	267.05	0.3	—	97.2	—
	(期 末) 2018年 5月28日	9,113	0.0	266.37	0.0	—	97.0	—
第100期	(期 首) 2018年 5月28日	9,043	—	266.37	—	—	97.0	—
	5 月 末	9,035	△0.1	266.14	△0.1	—	95.7	—
	6 月 末	9,030	△0.1	266.16	△0.1	—	96.9	—
	(期 末) 2018年 7月30日	9,081	0.4	268.20	0.7	—	95.3	—
第101期	(期 首) 2018年 7月30日	9,041	—	268.20	—	—	95.3	—
	7 月 末	9,042	0.0	268.34	0.1	—	95.6	—
	8 月 末	9,085	0.5	270.25	0.8	—	95.0	—
	(期 末) 2018年 9月28日	9,098	0.6	270.85	1.0	—	96.1	—

\* 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;Dコース&gt;

## ○最近15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 総額	
		税分	込配	み金	期中騰落率	期中騰落率					
	円									百万円	
87期(2016年5月30日)	8,469			75	1.1	284.63	1.5	—	94.4	—	1,726
88期(2016年7月28日)	8,187			75	△ 2.4	278.88	△ 2.0	—	94.0	—	1,662
89期(2016年9月28日)	7,909			75	△ 2.5	272.76	△ 2.2	—	94.3	—	1,640
90期(2016年11月28日)	8,714			75	11.1	304.08	11.5	—	93.3	—	1,790
91期(2017年1月30日)	9,112			75	5.4	320.57	5.4	—	88.5	—	1,851
92期(2017年3月28日)	8,709			75	△ 3.6	309.62	△ 3.4	—	94.0	—	1,733
93期(2017年5月29日)	8,894			75	3.0	320.22	3.4	—	93.6	—	1,742
94期(2017年7月28日)	8,883			75	0.7	323.83	1.1	—	92.7	—	1,680
95期(2017年9月28日)	8,995			75	2.1	331.77	2.5	—	95.9	—	1,690
96期(2017年11月28日)	8,775			75	△ 1.6	327.02	△ 1.4	—	94.6	—	1,623
97期(2018年1月29日)	8,600			75	△ 1.1	323.34	△ 1.1	—	94.1	—	1,576
98期(2018年3月28日)	8,127			75	△ 4.6	308.05	△ 4.7	—	93.4	—	1,478
99期(2018年5月28日)	8,388			75	4.1	321.15	4.3	—	94.6	—	1,502
100期(2018年7月30日)	8,517			60	2.3	329.45	2.6	—	94.7	—	1,486
101期(2018年9月28日)	8,725			60	3.1	341.42	3.6	—	93.9	—	1,518

\* 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

## &lt;Dコース&gt;

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		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
		円	騰 落 率	円	騰 落 率			
第99期	(期 首) 2018年3月28日	8,127	—	308.05	—	—	93.4	—
	3月末	8,180	0.7	310.11	0.7	—	93.0	—
	4月末	8,453	4.0	320.78	4.1	—	95.1	—
	(期 末) 2018年5月28日	8,463	4.1	321.15	4.3	—	94.6	—
第100期	(期 首) 2018年5月28日	8,388	—	321.15	—	—	94.6	—
	5月末	8,320	△0.8	318.46	△0.8	—	94.1	—
	6月末	8,469	1.0	324.54	1.1	—	94.3	—
	(期 末) 2018年7月30日	8,577	2.3	329.45	2.6	—	94.7	—
第101期	(期 首) 2018年7月30日	8,517	—	329.45	—	—	94.7	—
	7月末	8,510	△0.1	329.33	△0.0	—	94.7	—
	8月末	8,572	0.6	332.51	0.9	—	94.2	—
	(期 末) 2018年9月28日	8,785	3.1	341.42	3.6	—	93.9	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

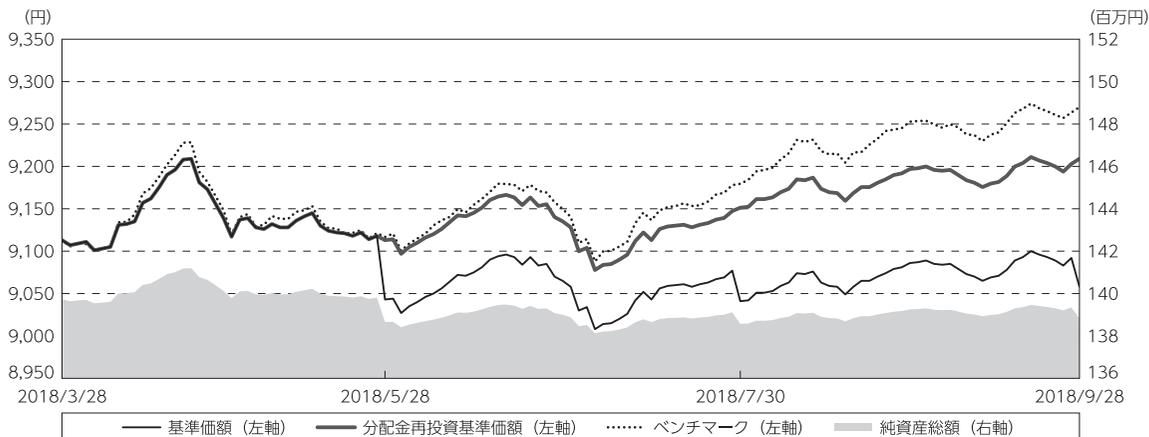
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## &lt;Cコース&gt;

## ◎運用経過

## ○作成期間中の基準価額等の推移



第99期首：9,113円

第101期末：9,058円 (既払分配金(税込み) : 150円)

騰落率：1.1% (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9,113円から当作成期末には9,058円となりました。

- ・2018年4月から5月にかけて、米国長期金利が上昇したことや、米中貿易摩擦への警戒感などから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・6月は、米国の経済指標が好調だったことや、米朝首脳会談が実施され朝鮮半島の地政学的リスク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月から8月にかけて、米国で好調な経済指標や企業業績が相次いで発表されたことや、NAFTA(北米自由貿易協定)再交渉をめぐり、米国とメキシコとの2国間協議が合意に至ったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと

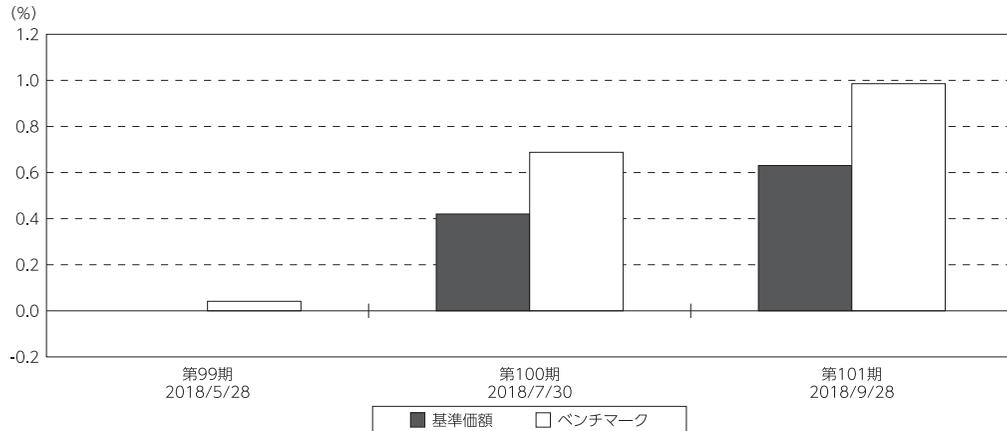
## &lt;Cコース&gt;

## ○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+1.1%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+1.7%を0.6ポイント下回りました。主な差異の要因は、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。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

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。

## &lt;Cコース&gt;

## ◎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99期	第100期	第101期
	2018年3月29日～ 2018年5月28日	2018年5月29日～ 2018年7月30日	2018年7月31日～ 2018年9月28日
当期分配金	70	40	40
(対基準価額比率)	0.768%	0.440%	0.440%
当期の収益	61	40	40
当期の収益以外	8	—	—
翌期繰越分配対象額	3,447	3,479	3,509

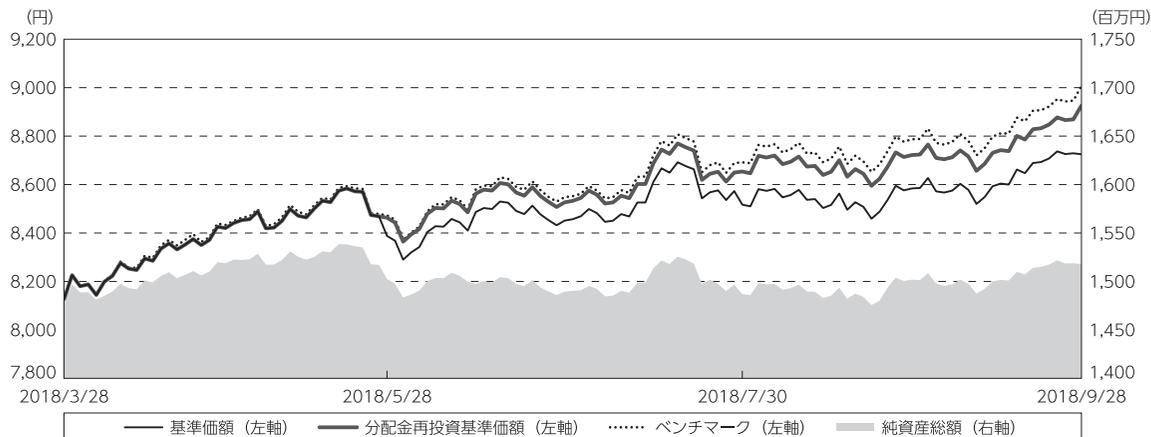
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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;Dコース&gt;

## ◎運用経過

## ○作成期間中の基準価額等の推移



第99期首：8,127円

第101期末：8,725円 (既払分配金(税込み)：195円)

騰落率：9.8% (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8,127円から当作成期末には8,725円となりました。

- ・2018年4月から5月にかけて、米国長期金利が上昇したことや、米中貿易摩擦への警戒感などから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・6月は、米国の経済指標が好調だったことや、米朝首脳会談が実施され朝鮮半島の地政学的リスク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月から8月にかけて、米国で好調な経済指標や企業業績が相次いで発表されたことや、NAFTA(北米自由貿易協定)再交渉をめぐり、米国とメキシコとの2国間協議が合意に至ったことなどから、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

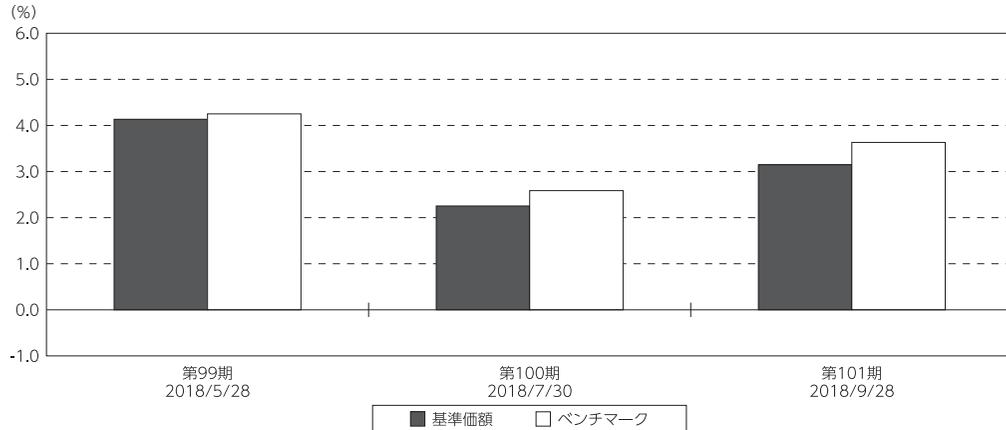
## &lt;Dコース&gt;

## ○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+9.8%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+10.8%を1.0ポイント下回りました。主な差異の要因は、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。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

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（円換算ベース）です。

## &lt;Dコース&gt;

## ◎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99期	第100期	第101期
	2018年3月29日～ 2018年5月28日	2018年5月29日～ 2018年7月30日	2018年7月31日～ 2018年9月28日
当期分配金	75	60	60
(対基準価額比率)	0.886%	0.700%	0.683%
当期の収益	73	60	60
当期の収益以外	1	—	—
翌期繰越分配対象額	2,177	2,196	2,218

(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。

## <Cコース/D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（米連邦準備制度理事会）の金融政策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、米中貿易摩擦などへの警戒感が落ち着きを示したことなどから、米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C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D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1.0%、29.3%、58.6%、6.0%、0.2%としました。

## &lt;Cコース/Dコース&gt;

## ◎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、堅調に推移すると見えています。米国とメキシコが新NAFTA（北米自由貿易協定）に合意したものの、米国と中国の間では輸入関税が適用されたことなどから、米国主体の保護貿易主義及び、関税引き上げによる米国経済への影響を注視します。政策金利については、FRB（米連邦準備制度理事会）は好調な米国経済を背景に、9月に利上げを実施しました。2018年内は1回、2019年は3回の利上げを実施すると予想しています。金利上昇が個別企業に与える影響や市場環境を注視し、慎重に運用判断を行なって参ります。
- ・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C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D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;Cコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年3月29日～2018年9月28日)

項 目	第99期～第101期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 78	% 0.855	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(50)	(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 )	(25)	(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	3	0.034	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 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 )	( 1 )	(0.008)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	81	0.889	
作成期間の平均基準価額は、9,073円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年3月29日～2018年9月28日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第99期～第101期			
	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 221	千円 1,600	千口 1,687	千円 12,300

\*単位未満は切り捨て。

## &lt;Cコース&gt;

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年3月29日～2018年9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Cコース>  
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	第99期～第101期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 709	百万円 —	% —	百万円 1,469	百万円 214	% 14.6

平均保有割合 0.5%

※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

(2018年9月28日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第98期末	第101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 19,902	千口 18,436	千円 140,382

\*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;Cコース&gt;

## ○投資信託財産の構成

(2018年9月28日現在)

項 目	第101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	140,382	97.8
コール・ローン等、その他	3,196	2.2
投資信託財産総額	143,578	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、第101期末における外貨建て純資産（27,409,340千円）の投資信託財産総額（28,026,111千円）に対する比率は97.8%です。

\*外貨建て資産は、第101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=113.57円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第99期末	第100期末	第101期末
	2018年5月28日現在	2018年7月30日現在	2018年9月28日現在
	円	円	円
(A) 資産	278,099,207	274,606,005	277,360,086
コール・ローン等	1,334,550	1,322,713	1,295,875
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	140,686,640	137,809,774	140,382,936
未収入金	136,078,017	135,473,518	135,681,275
(B) 負債	139,441,678	136,035,683	138,531,355
未払金	137,970,854	135,015,723	137,530,202
未払収益分配金	1,073,325	613,054	613,054
未払信託報酬	397,007	406,400	387,617
未払利息	2	2	2
その他未払費用	490	504	480
(C) 純資産総額(A-B)	138,657,529	138,570,322	138,828,731
元本	153,332,227	153,263,528	153,263,528
次期繰越損益金	△ 14,674,698	△ 14,693,206	△ 14,434,797
(D) 受益権総口数	153,332,227口	153,263,528口	153,263,528口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,043円	9,041円	9,058円

(注) 第99期首元本額は153,332,227円、第99～101期中追加設定元本額は0円、第99～101期中一部解約元本額は68,699円、1口当たり純資産額は、第99期0.9043円、第100期0.9041円、第101期0.9058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66,845,503円。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

## &lt;Cコース&gt;

## ○損益の状況

項 目	第99期	第100期	第101期
	2018年3月29日～ 2018年5月28日	2018年5月29日～ 2018年7月30日	2018年7月31日～ 2018年9月28日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 123	△ 145	△ 119
支払利息	△ 123	△ 145	△ 119
(B) 有価証券売買損益	392,800	995,021	1,270,479
売買益	6,112,757	7,233,004	5,683,723
売買損	△ 5,719,957	△ 6,237,983	△ 4,413,244
(C) 信託報酬等	△ 397,497	△ 406,904	△ 398,897
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 4,820	587,972	871,463
(E) 前期繰越損益金	△11,282,940	△12,355,547	△12,380,629
(F) 追加信託差損益金	△ 2,313,613	△ 2,312,577	△ 2,312,577
(配当等相当額)	( 48,007,246)	( 47,985,738)	( 47,985,738)
(売買損益相当額)	(△50,320,859)	(△50,298,315)	(△50,298,315)
(G) 計(D+E+F)	△13,601,373	△14,080,152	△13,821,743
(H) 収益分配金	△ 1,073,325	△ 613,054	△ 613,054
次期繰越損益金 (G+H)	△14,674,698	△14,693,206	△14,434,797
追加信託差損益金	△ 2,313,613	△ 2,312,577	△ 2,312,577
(配当等相当額)	( 48,007,246)	( 47,985,738)	( 47,985,738)
(売買損益相当額)	(△50,320,859)	(△50,298,315)	(△50,298,315)
分配準備積立金	4,847,299	5,340,859	5,796,357
繰越損益金	△17,208,384	△17,721,488	△17,918,577

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

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

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

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

項 目	第99期	第100期	第101期
	2018年3月29日～ 2018年5月28日	2018年5月29日～ 2018年7月30日	2018年7月31日～ 2018年9月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	938,053円	1,108,786円	1,068,552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	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	48,007,246円	47,985,738円	47,985,738円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,982,571円	4,845,127円	5,340,859円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	53,927,870円	53,939,651円	54,395,149円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,517円	3,519円	3,549円
g. 分配金	1,073,325円	613,054円	613,054円
h. 分配金(1万口当たり)	70円	40円	40円

## &lt;Cコース&gt;

## ○分配金のお知らせ

	第99期	第100期	第101期
1 万口当たり分配金 (税込み)	70円	40円	40円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## &lt;Dコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年3月29日～2018年9月28日)

項 目	第99期～第101期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 72	% 0.855	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(47)	(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＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 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 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	74	0.881	
作成期間の平均基準価額は、8,417円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年3月29日～2018年9月28日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第99期～第101期			
	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 1,071	千円 7,900	千口 17,204	千円 125,300

\*単位未満は切り捨て。

## &lt;Dコース&gt;

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年3月29日～2018年9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Dコース>  
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	第99期～第101期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 709	百万円 —	% —	百万円 1,469	百万円 214	% 14.6

平均保有割合 5.6%

※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。

## ○組入資産の明細

(2018年9月28日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第98期末	第101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 213,223	千口 197,090	千円 1,500,687

\*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;Dコース&gt;

## ○投資信託財産の構成

(2018年9月28日現在)

項 目	第101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	1,500,687	97.8
コール・ローン等、その他	33,540	2.2
投資信託財産総額	1,534,227	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、第101期末における外貨建て純資産（27,409,340千円）の投資信託財産総額（28,026,111千円）に対する比率は97.8%です。

\*外貨建て資産は、第101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=113.57円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第99期末	第100期末	第101期末
	2018年5月28日現在	2018年7月30日現在	2018年9月28日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,520,292,393	1,501,819,500	1,534,227,308
コール・ローン等	14,457,102	14,926,324	15,139,651
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	1,487,235,291	1,469,393,176	1,500,687,657
未収入金	18,600,000	17,500,000	18,400,000
(B) 負債	17,728,681	14,870,967	16,210,463
未払収益分配金	13,434,429	10,475,256	10,438,846
未払解約金	—	—	1,589,584
未払信託報酬	4,288,780	4,390,115	4,176,711
未払利息	28	29	26
その他未払費用	5,444	5,567	5,296
(C) 純資産総額(A-B)	1,502,563,712	1,486,948,533	1,518,016,845
元本	1,791,257,290	1,745,876,056	1,739,807,770
次期繰越損益金	△ 288,693,578	△ 258,927,523	△ 221,790,925
(D) 受益権総口数	1,791,257,290口	1,745,876,056口	1,739,807,770口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,388円	8,517円	8,725円

(注) 第99期首元本額は1,819,866,152円、第99～101期中追加設定元本額は9,230,855円、第99～101期中一部解約元本額は89,289,237円、1口当たり純資産額は、第99期0.8388円、第100期0.8517円、第101期0.8725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66,845,503円。(ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

## &lt;Dコース&gt;

## ○損益の状況

項 目	第99期	第100期	第101期
	2018年3月29日～ 2018年5月28日	2018年5月29日～ 2018年7月30日	2018年7月31日～ 2018年9月28日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,539	△ 1,791	△ 1,495
支払利息	△ 1,539	△ 1,791	△ 1,495
(B) 有価証券売買損益	64,524,211	37,322,670	50,875,338
売買益	65,168,228	37,715,511	51,010,098
売買損	△ 644,017	△ 392,841	△ 134,760
(C) 信託報酬等	△ 4,294,224	△ 4,395,682	△ 4,182,007
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	60,228,448	32,925,197	46,691,836
(E) 前期繰越損益金	△302,553,689	△249,252,386	△225,035,772
(F) 追加信託差損益金	△ 32,933,908	△ 32,125,078	△ 33,008,143
(配当等相当額)	( 225,914,922)	( 220,209,093)	( 220,155,594)
(売買損益相当額)	(△258,848,830)	(△252,334,171)	(△253,163,737)
(G) 計(D+E+F)	△275,259,149	△248,452,267	△211,352,079
(H) 収益分配金	△ 13,434,429	△ 10,475,256	△ 10,438,846
次期繰越損益金 (G+H)	△288,693,578	△258,927,523	△221,790,925
追加信託差損益金	△ 32,933,908	△ 32,125,078	△ 33,008,143
(配当等相当額)	( 225,914,922)	( 220,216,790)	( 220,189,149)
(売買損益相当額)	(△258,848,830)	(△252,341,868)	(△253,197,292)
分配準備積立金	164,050,439	163,259,666	165,827,868
繰越損益金	△419,810,109	△390,062,111	△354,610,650

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

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

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

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

項 目	第99期	第100期	第101期
	2018年3月29日～ 2018年5月28日	2018年5月29日～ 2018年7月30日	2018年7月31日～ 2018年9月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	13,148,214円	13,858,418円	14,278,750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	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	225,914,922円	220,216,790円	220,189,149円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	164,336,654円	159,876,504円	161,987,964円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	403,399,790円	393,951,712円	396,455,863円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,252円	2,256円	2,278円
g. 分配金	13,434,429円	10,475,256円	10,438,846円
h. 分配金(1万口当たり)	75円	60円	60円

## &lt;Dコース&gt;

## ○分配金のお知らせ

	第99期	第100期	第101期
1 万口当たり分配金 (税込み)	75円	60円	60円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# 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47期（決算日2018年9月28日）

作成対象期間（2018年3月29日～2018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。 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	中 率	期 騰 落	中 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
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

\*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	期 騰 落	率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2018年3月28日	68,673	—	600.21	—	—	94.3	—	—
3月末	69,134	0.7	604.22	0.7	—	93.9	—	—
4月末	71,549	4.2	625.01	4.1	—	95.7	—	—
5月末	71,161	3.6	620.49	3.4	—	94.9	—	—
6月末	72,539	5.6	632.33	5.4	—	95.0	—	—
7月末	73,532	7.1	641.67	6.9	—	95.7	—	—
8月末	74,175	8.0	647.86	7.9	—	94.9	—	—
(期末)								
2018年9月28日	76,142	10.9	665.22	10.8	—	95.0	—	—

\*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68,673円から当作成期末には76,142円となりました。

- ・ 2018年4月から5月にかけて、米国長期金利が上昇したことや、米中貿易摩擦への警戒感などから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 6月は、米国の経済指標が好調だったことや、米朝首脳会談が実施され朝鮮半島の地政学的リスク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月から8月にかけて、米国で好調な経済指標や企業業績が相次いで発表されたことや、NAFTA（北米自由貿易協定）再交渉をめぐり、米国とメキシコとの2国間協議が合意に至ったことなどから、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

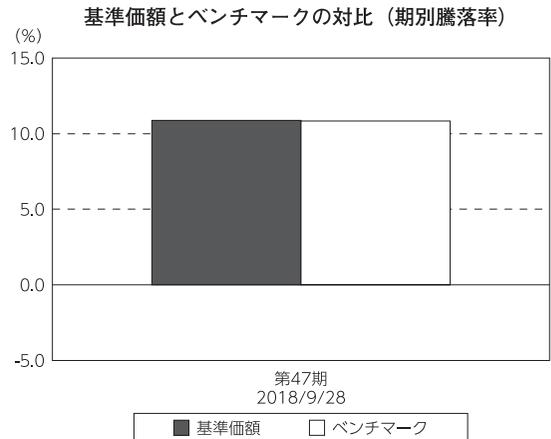
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

#### ・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1.0%、29.3%、58.6%、6.0%、0.2%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+10.9%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+10.8%を0.1ポイント上回りました。主な差異の要因は、2018年9月に米国物価統計がインフレの落ち着きを示したことや、トルコが予想を上回る大幅利上げを実施したことなどから、大きく為替が変動した際の設定解約の効果などがプラ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、堅調に推移すると見えています。米国とメキシコが新NAFTA（北米自由貿易協定）に合意したものの、米国と中国の間では輸入関税が適用されたことなどから、米国主体の保護貿易主義及び、関税引き上げによる米国経済への影響を注視します。政策金利については、FRB（米連邦準備制度理事会）は好調な米国経済を背景に、9月に利上げを実施しました。2018年内は1回、2019年は3回の利上げを実施すると予想しています。金利上昇が個別企業に与える影響や市場環境を注視し、慎重に運用判断を行なって参ります。
- ・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、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年3月29日～2018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	%	(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)	(0.026)	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	0.026	
期中の平均基準価額は、72,015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3月29日～2018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 30,263	千米ドル 13,405 (14,405)

\*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3月29日～2018年9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 709	百万円 —	% —	百万円 1,469	百万円 214	% 14.6

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

(2018年9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	231,159	231,138	26,250,410	95.0	93.8	53.9	36.0	5.1
合 計	231,159	231,138	26,250,410	95.0	93.8	53.9	36.0	5.1

\* 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0.2%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末					
		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	753	85,518	2022/1/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	600	571	64,905	2024/5/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	825	790	89,830	2025/10/15
		ABC SUPPLY CO INC	5.75	500	511	58,133	2023/12/15
		ACI WORLDWIDE INC	5.75	150	153	17,376	2026/8/15
		ADT CORP	5.25	100	102	11,584	2020/3/15
		ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	117	124	14,118	2024/7/1
		AHERN RENTALS INC	7.375	525	525	59,624	2023/5/15
		AIR CANADA	7.75	625	679	77,192	2021/4/15
		AKER BP ASA	5.875	150	155	17,695	2025/3/31
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	275	266	30,294	2024/6/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	472	53,661	2025/3/15
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	375	405	46,102	2026/9/30
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	206	23,452	2028/5/15
		ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	206	23,395	2023/2/15
		ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.875	350	358	40,693	2021/11/1
		ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	400	403	45,768	2022/8/1
		ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	250	267	30,379	2025/5/1
		ALLY FINANCIAL INC	3.25	500	500	56,785	2018/11/5
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	475	480	54,518	2018/12/31
		ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	812	92,315	2020/9/15
		ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	180	20,470	2024/9/30
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	425	516	58,705	2031/11/1
		ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	300	286	32,537	2024/12/15
		ALTICE FINANCING SA	6.625	200	201	22,912	2023/2/15
		ALTICE FINANCING SA	7.5	400	389	44,178	2026/5/15
		ALTICE FINCO SA	7.625	200	181	20,612	2025/2/15
		ALTICE FRANCE SA	7.375	875	878	99,714	2026/5/1
		ALTICE FRANCE SA	8.125	200	205	23,338	2027/2/1
		ALTICE SA	7.75	1,250	1,218	138,349	2022/5/15
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	525	505	57,462	2027/5/15
		AMC NETWORKS INC	5.0	350	345	39,252	2024/4/1
		AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	575	579	65,792	2020/3/1
		AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	100	99	11,342	2025/4/1
		AMERICAN WOODMARK CORP	4.875	75	71	8,155	2026/3/15
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	149	17,014	2024/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	296	33,645	2025/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	149	16,950	2026/8/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	173	19,651	2027/5/20
		AMSURG CORP	5.625	225	231	26,290	2022/7/15
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	353	40,097	2024/9/15
		ANTERO RESOURCES CORP	5.625	600	615	69,930	2023/6/1
		ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	400	407	46,222	2022/12/1
		APERGY CORP	6.375	75	77	8,783	2026/5/1
		ARAMARK SERVICES INC	5.125	425	429	48,749	2024/1/15
		ARAMARK SERVICES INC	5.0	250	245	27,861	2028/2/1
		ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	382	43,383	2020/10/15

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	350	355	40,345	2024/12/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	525	594	67,524	2022/4/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	275	272	30,993	2026/11/1
	ASHTREAD CAPITAL INC	5.625	250	260	29,528	2024/10/1
	ASHTREAD CAPITAL INC	5.25	200	202	22,997	2026/8/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	225	225	25,586	2019/11/1
	AV HOMES INC	6.625	225	233	26,543	2022/5/15
	B&G FOODS INC	5.25	250	240	27,256	2025/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	50	49	5,635	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	685	77,880	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	107	12,151	2049/12/29
	BARCLAYS PLC	8.25	800	804	91,320	2049/12/29
	BASIC ENERGY SERVICES	10.75	75	76	8,666	2023/10/15
	BCD ACQUISITION INC	9.625	300	318	36,115	2023/9/15
	BEACON ESCROW CORP	4.875	350	324	36,817	2025/11/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	712	740	84,096	2023/10/1
	BEAZER HOMES USA	8.75	50	52	6,005	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	11	10	1,236	2023/2/1
	BEAZER HOMES USA	6.75	650	603	68,561	2025/3/15
	BERRY GLOBAL INC	4.5	150	142	16,183	2026/2/15
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	450	466	52,959	2022/10/15
	BIG RIVER STEEL/BR FIN	7.25	225	238	27,054	2025/9/1
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	175	180	20,446	2025/2/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	51	5,855	2022/11/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	75	76	8,730	2026/7/15
	BMC EAST LLC	5.5	150	145	16,481	2024/10/1
	BOMBARDIER INC	8.75	700	776	88,144	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	200	201	22,884	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	85	85	9,749	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	275	285	32,402	2025/3/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	1,100	1,160	131,797	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	825	852	96,857	2026/4/1
	BOYD GAMING CORP	6.0	325	329	37,371	2026/8/15
	BOYNE USA INC	7.25	125	132	15,082	2025/5/1
	BRISTOW GROUP INC	8.75	100	96	10,987	2023/3/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	123	13,983	2025/5/15
	BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	350	360	40,991	2023/8/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	1,225	1,182	134,253	2024/9/1
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	718	718	81,645	2024/11/15
	BWAY HOLDING CO	5.5	650	639	72,654	2024/4/15
	BWX TECHNOLOGIES INC	5.375	175	176	19,998	2026/7/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	500	511	58,062	2022/9/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	8.5	325	305	34,695	2026/6/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	305	34,667	2024/10/1
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	325	333	37,833	2026/7/1
	CALPINE CORP	5.375	475	448	50,911	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.75	500	441	50,183	2025/1/15
	CALPINE CORP	5.25	425	395	44,888	2026/6/1

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)	CARDTRONICS INC	5.125	275	272	30,894	2022/8/1
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	125	120	13,699	2025/5/1
	CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	201	22,855	2023/12/15
	CARMIKE CINEMAS INC	6.0	200	204	23,225	2023/6/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	63	63	7,163	2020/9/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	463	52,639	2023/4/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	75	81	9,241	2025/7/15
	CASCADES INC	5.5	400	405	45,995	2022/7/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	4.875	175	168	19,129	2026/1/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	251	28,534	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	300	287	32,701	2023/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	50	50	5,699	2023/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	275	279	31,778	2024/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	148	16,907	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,000	949	107,821	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	750	85,177	2028/2/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,075	1,076	122,213	2026/2/15
	CDK GLOBAL INC	5.875	150	154	17,595	2026/6/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	325	324	36,810	2025/9/1
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	375	42,588	2024/6/1
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	206	23,442	2024/4/1
	CENTENE CORP	5.625	300	307	34,880	2021/2/15
	CENTENE CORP	6.125	300	315	35,859	2024/2/15
	CENTENE ESCROW I CORP	5.375	625	640	72,755	2026/6/1
	CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	450	447	50,850	2026/1/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	155	17,653	2023/11/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	225	231	26,255	2022/5/15
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	225	210	23,860	2025/7/15
	CENTURYLINK INC	5.8	975	993	112,806	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	200	207	23,565	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.5	275	294	33,457	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	7.6	425	380	43,199	2039/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	175	176	20,101	2021/12/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	125	127	14,500	2021/12/15
	CF INDUSTRIES INC	7.125	47	49	5,653	2020/5/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	475	442	50,236	2044/3/15
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	270	268	30,548	2025/3/1
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	150	152	17,333	2026/4/1
	CHARLES SCHWAB CORP	5.0	225	217	24,706	2166/6/1
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	500	548	62,321	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	263	29,883	2025/3/31
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	325	326	37,048	2027/6/30
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	550	551	62,619	2025/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	52	5,976	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	206	23,395	2021/2/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	5.125	150	146	16,652	2021/8/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	697	393	44,724	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	350	335	38,060	2023/3/31

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)	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	200	208	23,679	2024/1/15
	CINEMARK USA INC	5.125	1,025	1,034	117,500	2022/12/15
	CIT GROUP INC	4.125	75	75	8,560	2021/3/9
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	275	31,309	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	775	792	89,997	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	350	365	41,538	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	50	51	5,889	2020/12/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	153	17,440	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	2,146	2,194	249,204	2022/11/15
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	125	120	13,734	2025/5/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	200	201	22,926	2025/10/15
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	102	11,640	2023/3/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	550	537	61,039	2025/3/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	150	164	18,653	2024/8/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	36	4,145	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	475	467	53,136	2020/5/15
	CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	125	125	14,267	2026/3/15
	COEUR MINING INC	5.875	475	454	51,585	2024/6/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	225	229	26,064	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	99	11,318	2023/5/15
	COMMERCIAL METALS CO	5.75	200	194	22,089	2026/4/15
	COMMERCIAL METALS CO	5.375	250	235	26,759	2027/7/15
	COMMSCOPE INC	5.0	275	277	31,470	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	850	858	97,499	2024/6/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	311	35,349	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	6.0	75	73	8,347	2023/4/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	116	13,202	2022/8/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	250	250	28,392	2022/4/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	151	17,227	2026/5/15
	CONSTELLIUM NV	5.875	250	245	27,824	2026/2/15
	CONUMA COAL RESOURCES	10.0	171	178	20,294	2023/5/1
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	325	323	36,725	2022/12/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	550	574	65,274	2024/10/15
	COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	300	306	34,812	2025/5/15
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	825	787	89,478	2025/10/15
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	198	22,492	2049/12/29
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	525	538	61,189	2025/4/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	300	311	35,391	2023/4/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	500	488	55,507	2025/10/15
	CSC HOLDINGS INC	8.625	725	738	83,882	2019/2/15
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	297	33,730	2024/8/15
	CSV ACQUISITION CORP	7.75	450	389	44,207	2025/6/15
	CUMBERLAND FARMS	6.75	700	720	81,858	2025/5/1
	CVR REF LLC/COPF FIN INC	6.5	500	510	57,920	2022/11/1
	DAE FUNDING LLC	4.0	250	247	28,144	2020/8/1
	DAE FUNDING LLC	4.5	375	366	41,630	2022/8/1
	DAE FUNDING LLC	5.0	600	588	66,864	2024/8/1
	DANA HOLDING CORP	6.0	600	618	70,271	2023/9/15

銘柄	柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				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)	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	200	194	22,032	2024/7/15
		DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	325	330	37,556	2025/7/15
		DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	175	177	20,123	2025/5/15
		DELL INT LLC/EMC CORP	7.125	400	430	48,900	2024/6/15
		DELTA MERGER SUB	6.0	150	152	17,291	2026/9/15
		DENBURY RESOURCES INC	9.0	442	480	54,527	2021/5/15
		DENBURY RESOURCES INC	7.5	100	103	11,726	2024/2/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	400	412	46,877	2021/6/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	26	2,986	2023/6/15
		DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	275	286	32,481	2025/8/15
		DIAMONDBACK ENERGY INC	4.75	150	150	17,035	2024/11/1
		DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	350	357	40,643	2025/5/31
		DIEBOLD INC	8.5	75	54	6,154	2024/4/15
		DIGICEL LIMITED	6.0	525	490	55,748	2021/4/15
		DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,296	147,286	2019/9/1
		DISH DBS CORP	5.125	300	303	34,502	2020/5/1
		DISH DBS CORP	5.875	200	179	20,357	2024/11/15
		DISH DBS CORP	7.75	325	305	34,695	2026/7/1
		DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	775	820	93,132	2024/10/15
		DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	175	179	20,421	2023/2/15
		DRAX FINCO PLC	6.625	200	204	23,196	2025/11/1
		DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	275	283	32,168	2021/6/1
		ELANCO ANIMAL HEALTH INC	3.912	25	25	2,841	2021/8/27
		ELANCO ANIMAL HEALTH INC	4.272	75	75	8,562	2023/8/28
		ELDORADA RESORTS INC	6.0	850	865	98,344	2025/4/1
		EMC CORP	2.65	450	442	50,283	2020/6/1
		EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	53	6,083	2024/6/15
		ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	800	712	80,861	2023/1/15
		ENDO FINANCE LLC	5.75	325	304	34,596	2022/1/15
		ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	100	103	11,726	2026/7/15
		ENERGIZER SPINCO INC	5.5	275	273	31,075	2025/6/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	650	697	79,172	2020/10/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	290	308	34,993	2024/1/15
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.25	225	216	24,642	2066/2/15
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.625	125	119	13,619	2066/2/15
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	330	320	36,395	2026/7/15
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	225	201	22,845	2044/4/1
		ENTEGRIS INC	4.625	100	95	10,832	2026/2/10
		ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	200	193	21,975	2024/7/15
		ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	625	643	73,110	2022/7/1
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	400	270	30,663	2023/6/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	150	151	17,184	2024/11/29	
	EQUINIX INC	5.375	450	465	52,895	2022/1/1	
	EQUINIX INC	5.375	1,100	1,131	128,518	2023/4/1	
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	384	43,626	2025/5/1	
	EW SCRIPPS CO	5.125	175	168	19,154	2025/5/15	
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	550	588	66,835	2023/7/15	
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	275	287	32,676	2025/5/1	

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ 普通社債券 (含む投資法人債券)	EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	150	134	15,268	2026/2/1
	EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	100	99	11,271	2024/5/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	525	548	62,307	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	152	17,340	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	209	23,778	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	332	37,759	2020/6/15
	FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	200	200	22,799	2026/5/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.375	175	178	20,236	2023/8/15
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	1,000	1,043	118,453	2023/12/1
	FIRST DATA CORPORATION	5.0	375	377	42,846	2024/1/15
	FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	75	70	7,974	2025/7/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	192	21,862	2023/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	400	370	42,077	2024/3/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.5	200	190	21,635	2025/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	400	367	41,736	2026/3/1
	FIRSTCASH INC	5.375	125	126	14,320	2024/6/1
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	125	126	14,373	2025/11/15
	FORTRESS TRANS & INFRAS	6.5	200	199	22,657	2025/10/1
	FREEPORT MCMORAN	6.875	475	508	57,789	2023/2/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	350	321	36,470	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	325	317	36,033	2024/11/14
	FRONTDOOR INC	6.75	125	128	14,604	2026/8/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	750	667	75,807	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	625	489	55,542	2025/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	275	259	29,514	2026/4/1
	FTS INTERNATIONAL INC	6.25	700	674	76,617	2022/5/1
	FXI HOLDINGS INC	7.875	225	214	24,339	2024/11/1
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	223	25,393	2021/11/15
	GCP APPLIED TECHNOLOGIES	5.5	100	98	11,186	2026/4/15
	GENERAL MOTORS FINL CO	6.5	175	172	19,626	2067/3/30
	GIBALTAR STEEL CORP OF	6.25	100	101	11,484	2021/2/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.25	100	101	11,568	2025/6/1
	GOEASY LTD	7.875	100	104	11,853	2022/11/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	126	14,341	2049/12/29
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	475	476	54,107	2023/11/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	450	423	48,103	2026/5/31
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	200	205	23,338	2026/6/1
	GRAY TELEVISION INC	5.125	350	338	38,457	2024/10/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	875	869	98,752	2026/7/15
	GREIF INC	7.75	250	259	29,471	2019/8/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	225	220	25,042	2025/12/1
GRIFFON CORPORATION	5.25	825	817	92,875	2022/3/1	
GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	200	208	23,679	2023/12/15	
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	725	724	82,235	2022/6/1	
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	150	148	16,822	2023/12/15	
GULFPORT ENERGY CORP	6.0	125	121	13,841	2024/10/15	
GULFPORT ENERGY CORP	6.375	650	641	72,805	2025/5/15	
GULFPORT ENERGY CORP	6.375	175	170	19,328	2026/1/15	

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)	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	300	299	33,985	2025/9/1
		HALYARD HEALTH INC	6.25	200	205	23,313	2022/10/15
		HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	525	506	57,537	2022/8/15
		HCA HEALTHCARE INC	6.25	225	235	26,735	2021/2/15
		HCA INC	7.5	900	987	112,178	2022/2/15
		HCA INC	5.875	720	760	86,369	2023/5/1
		HCA INC	5.375	500	510	57,920	2025/2/1
		HCA INC	5.25	325	334	38,017	2025/4/15
		HCA INC	5.875	450	469	53,310	2026/2/15
		HCA INC	5.375	425	430	48,930	2026/9/1
		HCA INC	5.625	425	427	48,508	2028/9/1
		HEALTHSOUTH CORP	5.75	400	404	45,939	2024/11/1
		HECLA MINING CO	6.875	600	603	68,525	2021/5/1
		HERC RENTALS INC	7.5	266	282	32,097	2022/6/1
		HESS INF PART / FIN CORP	5.625	375	380	43,227	2026/2/15
		HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	377	42,844	2020/4/15
		HI-CRUSH PARTNERS LP	9.5	125	117	13,379	2026/8/1
		HILL-ROM HOLDINGS INC	5.0	100	98	11,186	2025/2/15
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	600	597	67,801	2026/5/1
		HLF FIN SARL LLC/HERBALI	7.25	75	76	8,688	2026/8/15
		HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	175	180	20,470	2024/8/1
		HUDBAY MINERALS INC	7.25	100	103	11,726	2023/1/15
		HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	155	17,614	2025/1/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	250	270	30,699	2021/6/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	700	686	77,986	2026/8/1
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	458	52,057	2026/8/1
		HUNT COS INC	6.25	300	280	31,856	2026/2/15
		IAMGOLD CORP	7.0	250	249	28,357	2025/4/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	425	431	49,051	2020/8/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	400	406	46,166	2022/2/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	825	847	96,271	2022/2/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	275	282	32,051	2024/2/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	125	125	14,284	2025/12/15
		IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	198	22,543	2021/9/15
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.78	300	273	31,089	2065/12/21
		INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	788	769	87,367	2024/11/15
		INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	250	243	27,682	2026/2/15
		INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	196	22,316	2024/8/1
		INFOR US INC	6.5	625	634	72,045	2022/5/15
		INMARSAT FINANCE PLC	6.5	125	127	14,435	2024/10/1
		INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	775	817	92,857	2024/2/15
		INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	200	202	23,026	2027/1/15
		IRON MOUNTAIN INC	4.375	400	402	45,655	2021/6/1
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	325	302	34,372	2028/3/15
		ISTAR INC	4.625	175	175	19,874	2020/9/15
		ITRON INC	5.0	75	72	8,198	2026/1/15
		J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	425	437	49,648	2025/7/15
		JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	525	555	63,052	2024/2/1

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)	JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	200	199	22,657	2026/5/1
		JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	200	189	21,521	2028/1/15
		JB POINDEXTER & CO INC	7.125	150	155	17,679	2026/4/15
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	204	23,214	2020/10/28
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	410	46,630	2024/4/3
		JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	25	11	1,256	2036/10/15
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	450	458	52,064	2020/4/1
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.25	200	196	22,259	2024/8/15
		JELD-WEN INC	4.625	100	93	10,562	2025/12/15
		JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	175	136	15,477	2025/10/15
		JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	200	206	23,452	2023/3/15
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	300	34,120	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	156	17,738	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	529	60,163	2049/12/29
		JPW INDUSTRIES HOLD CORP	9.0	150	153	17,418	2024/10/1
		KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	325	316	35,895	2025/6/1
		KB HOME	8.0	50	53	6,019	2020/3/15
		KB HOME	7.0	175	185	21,017	2021/12/15
		KCA DEUTAG UK FINANCE PL	9.625	200	196	22,259	2023/4/1
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	765	759	86,229	2024/4/1
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	400	397	45,172	2024/6/1
		KINROSS GOLD CORP	5.125	125	128	14,639	2021/9/1
		KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	600	596	67,716	2023/7/15
		KISSNER GR HLDG	8.375	570	585	66,515	2022/12/1
		KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	283	32,246	2025/4/15
		L BRANDS INC	5.25	200	172	19,619	2028/2/1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	226	25,757	2022/3/15
		LAREDO PETROLEUM INC	6.25	200	201	22,884	2023/3/15
		LENNAR CORP	6.625	425	444	50,504	2020/5/1
		LENNAR CORP	6.25	100	105	11,924	2021/12/15
		LENNAR CORP	4.125	250	248	28,215	2022/1/15
		LENNAR CORP	4.75	250	252	28,676	2022/11/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	675	683	77,654	2022/8/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	500	506	57,565	2023/2/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	325	326	37,094	2024/1/15
		LHMC FINCO SARL	7.875	200	204	23,225	2023/12/20
		LIFEPOINT HEALTH INC	5.5	798	812	92,328	2021/12/1
		LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	400	409	46,450	2024/11/1
		LITHIA MOTORS INC	5.25	100	95	10,870	2025/8/1
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	275	279	31,700	2022/6/15
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	200	203	23,054	2026/3/15
		MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	200	200	22,714	2026/8/1
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	323	36,768	2022/8/1
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	155	17,688	2023/10/15
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	25	25	2,914	2026/9/15
		MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	100	100	11,413	2026/9/15
		MATADOR RESOURCES CO	5.875	150	151	17,248	2026/9/15
		MATCH GROUP INC	6.375	525	554	62,978	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 (含む投資法人債券)	MATTAMY GROUP CORP	6.5	175	170	19,377	2025/10/1
		MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	425	412	46,819	2025/12/1
		MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	575	614	69,792	2024/5/1
		MEG ENERGY CORP	6.375	750	678	77,085	2023/1/30
		MERCER INTL INC	7.75	36	37	4,277	2022/12/1
		MERCER INTL INC	6.5	100	102	11,642	2024/2/1
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	242	27,565	2022/4/1
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	330	37,556	2025/6/1
		MERITOR INC	6.25	125	128	14,551	2024/2/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	175	183	20,893	2023/8/15
		MGM RESORTS INTL	6.75	725	763	86,661	2020/10/1
		MGM RESORTS INTL	6.625	925	980	111,355	2021/12/15
		MGM RESORTS INTL	7.75	525	575	65,363	2022/3/15
		MGM RESORTS INTL	5.75	600	606	68,823	2025/6/15
		MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	369	41,928	2023/8/15
		MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	100	97	11,016	2024/10/15
		MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	550	548	62,307	2026/1/15
		MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	100	102	11,626	2022/12/15
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	237	26,928	2024/3/1
		MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	655	656	74,574	2021/2/15
		MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	375	377	42,908	2026/6/15
		MULTI-COLOR CORP	6.125	922	947	107,591	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	4.45	625	621	70,615	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	6.875	600	633	71,912	2024/8/15
		MURPHY OIL CORP	5.75	275	278	31,664	2025/8/15
		NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	49	5,623	2021/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.5	200	198	22,487	2023/1/15
		NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	100	100	11,399	2025/11/1
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	382	43,440	2022/4/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	350	336	38,159	2026/8/15
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	500	56,820	2022/6/1
		NAVIENT CORP	6.625	50	52	5,919	2021/7/26
		NAVIENT CORP	6.5	250	259	29,457	2022/6/15
		NAVIENT CORP	7.25	100	106	12,081	2023/9/25
		NAVIENT CORP	5.875	800	788	89,493	2024/10/25
		NAVIENT CORP	6.75	225	226	25,712	2025/6/25
		NAVIENT CORP	6.75	200	198	22,486	2026/6/15
		NCL CORP LTD	4.75	242	244	27,724	2021/12/15
		NCR CORP	5.875	100	101	11,513	2021/12/15
		NCR CORP	5.0	175	174	19,829	2022/7/15
		NCR CORP	6.375	700	713	80,989	2023/12/15
		NEPTUNE FINCO CORP	10.875	400	466	52,923	2025/10/15
		NEPTUNE FINCO CORP	6.625	300	316	35,987	2025/10/15
		NETFLIX INC	5.5	250	259	29,453	2022/2/15
		NETFLIX INC	4.875	900	846	96,080	2028/4/15
		NETFLIX INC	5.875	200	200	22,742	2028/11/15
		NEW AMETHYST CORP	6.25	175	189	21,489	2024/12/1
		NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	375	381	43,334	2026/3/15

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 (含む投資法人債券)					
	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	650	663	75,389	2022/2/15
	NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	700	686	77,909	2024/8/1
	NGPL PIPECO LLC	4.375	225	228	25,904	2022/8/15
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	850	833	94,603	2022/4/15
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	100	102	11,672	2022/11/1
	NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	385	43,724	2024/6/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	349	39,714	2027/6/1
	NOVELIS CORP	6.25	250	256	29,137	2024/8/15
	NOVELIS CORP	5.875	475	461	52,462	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.25	250	258	29,380	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	6.625	500	526	59,837	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	5.75	275	277	31,543	2028/1/15
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	325	312	35,526	2026/9/15
	NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	5.75	225	214	24,339	2026/4/30
	NWH ESCROW CORP	7.5	300	275	31,260	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	500	505	57,352	2022/6/15
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	200	202	22,997	2023/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	1,100	1,122	127,425	2022/3/15
	OASIS PETROLEUM INC	6.25	100	102	11,584	2026/5/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	175	180	20,508	2026/6/1
	OWENS-BROCKWAY	5.0	800	809	91,878	2022/1/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	350	361	41,091	2023/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	400	414	47,017	2025/8/15
	OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	100	102	11,612	2022/12/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	312	35,433	2023/6/30
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	400	414	47,074	2027/4/15
	PARKLAND FUEL CORP	6.0	75	75	8,560	2026/4/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	150	156	17,802	2024/6/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	175	19,874	2025/8/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	175	175	19,974	2027/10/15
	PARTY CITY HOLDINGS INC	6.625	125	126	14,409	2026/8/1
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	175	177	20,172	2024/2/1
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	750	768	87,306	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	325	319	36,264	2024/9/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	375	380	43,227	2022/3/31
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	100	99	11,243	2020/8/15
	PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	150	156	17,716	2026/8/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	275	266	30,294	2025/3/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	300	283	32,197	2027/9/30
	PINNACLE FOODS INC	5.875	750	791	89,862	2024/1/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	110	12,492	2022/3/15
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	125	114	12,989	2025/10/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	525	500	56,842	2026/8/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	450	444	50,467	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	375	363	41,311	2028/1/15
	PRECISION DRILLING CORP	6.5	151	154	17,583	2021/12/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	144	16,354	2024/11/15
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	200	206	23,395	2026/1/15

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)	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	649	697	79,161	2023/5/15
		QEP RESOURCES INC	5.625	100	96	10,916	2026/3/1
		QORVO INC	7.0	3	3	370	2025/12/1
		QORVO INC	5.5	300	305	34,721	2026/7/15
		QTS LP/FINANCE	4.75	225	216	24,599	2025/11/15
		QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	260	29,528	2023/1/15
		RADIAN GROUP INC	7.0	353	378	42,946	2021/3/15
		RADIAN GROUP INC	4.5	225	222	25,233	2024/10/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.875	175	178	20,321	2022/7/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	74	8,464	2022/8/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	500	492	55,933	2023/3/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	302	34,326	2021/12/1
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	425	400	45,516	2023/6/1
		REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	38	38	4,423	2021/2/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	375	372	42,322	2023/7/15
		ROCKPOINT GAS STORAGE CA	7.0	125	127	14,480	2023/3/31
		ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	1,075	1,069	121,477	2022/7/15
		ROWAN COMPANIES INC	7.375	200	198	22,543	2025/6/15
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	4.65438	800	757	85,972	2049/3/29
		SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	150	152	17,322	2021/2/1
		SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	250	142	16,192	2023/1/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	528	60,071	2022/7/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	400	394	44,803	2022/10/1
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	198	22,486	2024/9/1
		SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	6.875	175	178	20,321	2026/10/1
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	325	335	38,109	2023/10/15
		SEALED AIR CORP	5.125	375	379	43,121	2024/12/1
		SELECT MEDICAL CORP	6.375	500	509	57,849	2021/6/1
		SEMGROUP CORP	7.25	225	224	25,489	2026/3/15
		SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	689	728	82,749	2026/2/15
		SERVICE CORP INTL	8.0	875	965	109,683	2021/11/15
		SERVICE CORP INTL	5.375	200	202	23,040	2022/1/15
		SEST LLC	7.75	125	127	14,462	2024/9/15
		SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	275	268	30,450	2025/9/30
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	1,150	1,139	129,462	2023/4/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	147	16,716	2025/4/1
		SIGMA HOLDCO BV	7.875	200	189	21,521	2026/5/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	6.125	750	766	87,093	2022/10/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	146	16,675	2026/3/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	346	39,341	2027/2/15
		SIRIUS XM RADIO INC	3.875	175	172	19,576	2022/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	6.0	675	703	79,917	2024/7/15	
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	175	169	19,203	2027/8/1	
	SLM CORP	5.5	200	201	22,855	2019/1/15	
	SLM CORP	8.0	500	528	60,050	2020/3/25	
	SLM CORP	6.125	400	402	45,711	2024/3/25	
	SM ENERGY CO	6.75	950	991	112,611	2026/9/15	
	SM ENERGY CO	6.625	25	25	2,920	2027/1/15	

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	671	635	72,204	2023/5/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	188	21,351	2027/3/15
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	225	25,585	2022/7/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	125	124	14,178	2022/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	325	324	36,817	2025/1/23
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	200	211	23,963	2026/4/1
	SPCM SA	4.875	400	383	43,497	2025/9/15
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	177	20,172	2025/7/15
	SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	5.125	125	125	14,249	2023/2/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	350	350	39,749	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	800	796	90,458	2026/3/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	326	37,048	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,250	1,403	159,352	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	225	257	29,258	2022/4/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	357	40,643	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	150	162	18,419	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	550	570	64,844	2024/6/15
	SPRINT CORP	7.625	125	132	15,083	2026/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	9.0	1,026	1,033	117,367	2018/11/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	475	494	56,171	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	75	78	8,922	2020/8/15
	SPX FLOW INC	5.625	125	125	14,302	2024/8/15
	SPX FLOW INC	5.875	400	404	45,882	2026/8/15
	SRC ENERGY INC	6.25	225	212	24,083	2025/12/1
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	75	76	8,656	2023/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	275	255	29,006	2028/1/15
	STATION CASINOS LLC	5.0	125	120	13,646	2025/10/1
	STEVENS HOLDING CO INC	6.125	100	100	11,357	2026/10/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	246	28,037	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	825	775	88,073	2025/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	25	25	2,842	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	100	96	10,959	2025/4/15
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	350	348	39,550	2066/6/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	275	272	30,966	2023/1/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	300	290	32,963	2026/2/15
	SUPERIOR PLUS/GEN PRTRN	7.0	75	75	8,581	2026/7/15
	T-MOBILE USA INC	4.0	125	125	14,213	2022/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	1,550	1,598	181,508	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	469	53,342	2025/3/1
	T-MOBILE USA INC	5.125	125	126	14,347	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	275	262	29,787	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	475	447	50,775	2028/2/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	125	113	12,865	2026/1/15
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	4.75	200	200	22,714	2023/10/1
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	5.5	150	153	17,461	2024/9/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	300	317	36,030	2024/3/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	200	202	22,941	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	150	155	17,653	2026/4/15

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 (含む投資法人債券)	TASEKO MINES LTD	8.75	375	382	43,440	2022/6/15
		TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	375	371	42,162	2024/3/1
		TECK COMINCO LIMITED	6.125	750	795	90,288	2035/10/1
		TECK RESOURCES LIMITED	4.75	475	483	54,957	2022/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	8.5	75	82	9,339	2024/6/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.0	850	877	99,671	2020/10/1
		TENET HEALTHCARE CORP	7.5	125	131	14,884	2022/1/1
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	486	55,294	2024/7/15
		TENET HEALTHCARE CORP	5.125	125	122	13,895	2025/5/1
		TENNANT CO	5.625	100	101	11,569	2025/5/1
		TENNECO INC	5.0	200	178	20,275	2026/7/15
		TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	225	220	25,042	2023/1/31
		TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	163	18,607	2028/1/31
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	425	411	46,698	2023/11/30
		TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	175	176	20,073	2025/8/15
		TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	200	196	22,316	2026/5/1
		TPC GROUP INC	8.75	450	448	50,978	2020/12/15
		TRANSDIGM INC	6.0	1,050	1,068	121,335	2022/7/15
		TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	125	118	13,450	2026/2/15
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	178	20,300	2027/6/1
		TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	225	226	25,776	2019/6/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	99	11,314	2024/6/15
		TRINIDAD DRILLING LTD	6.625	275	273	31,036	2025/2/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	625	603	68,496	2025/9/1
		TRIUMPH GROUP INC	4.875	125	121	13,752	2021/4/1
		TRIUMPH GROUP INC	5.25	525	499	56,717	2022/6/1
		TRIUMPH GROUP INC	7.75	175	169	19,253	2025/8/15
		TRONOX FINANCE PLC	5.75	500	465	52,810	2025/10/1
		TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	175	174	19,866	2025/10/1
		TULLOW OIL PLC	6.25	600	600	68,240	2022/4/15
		TULLOW OIL PLC	7.0	200	195	22,174	2025/3/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	450	471	53,534	2020/12/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	150	148	16,883	2022/10/1
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	275	268	30,450	2025/10/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	360	40,941	2026/9/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	125	124	14,089	2027/5/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	275	259	29,435	2028/1/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.25	250	248	28,250	2026/3/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	210	23,856	2025/1/15
		UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	951	953	108,275	2020/8/15
		UPC HOLDING BV	5.5	600	574	65,225	2028/1/15
		US CONCRETE INC	6.375	350	354	40,278	2024/6/1
		US FOODS INC	5.875	550	554	62,931	2024/6/15
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	207	23,565	2026/4/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	225	234	26,671	2022/3/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	375	397	45,090	2024/3/15
		VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	75	75	8,539	2024/7/15
		VANTIV LLC/ISSUER CORP	4.375	200	190	21,663	2025/11/15

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 (含む投資法人債券)					
	VECTOR GROUP LTD	6.125	200	186	21,180	2025/2/1
	VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	159	18,135	2025/7/15
	VERMILION ENERGY INC	5.625	125	124	14,089	2025/3/15
	VERSUM MATERIALS INC	5.5	400	409	46,450	2024/9/30
	VIKING CRUISES LTD	6.25	75	75	8,581	2025/5/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	600	617	70,101	2023/4/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	750	737	83,793	2025/1/15
	VISTRA ENERGY CORP	7.375	550	572	64,962	2022/11/1
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	450	456	51,873	2026/9/1
	VOC ESCROW LTD	5.0	75	72	8,262	2028/2/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	250	255	28,974	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	525	512	58,208	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	550	526	59,808	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	200	204	23,196	2024/1/15
	WABASH NATIONAL CORP	5.5	125	119	13,592	2025/10/1
	WAND MERGER CORP	8.125	175	184	20,918	2023/7/15
	WAND MERGER CORP	9.125	175	184	20,943	2026/7/15
	WARRIOR MET COAL LLC	8.0	450	462	52,511	2024/11/1
	WASTE PRO USA INC	5.5	100	98	11,129	2026/2/15
	WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	18	2,143	2036/8/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	125	97	11,073	2038/3/15
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	75	57	6,494	2037/6/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	225	215	24,467	2025/8/15
	WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	175	178	20,222	2026/8/15
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	675	654	74,350	2026/2/15
	WHITING PETROLEUM CORP	6.625	225	235	26,767	2026/1/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	102	11,598	2022/8/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	150	145	16,524	2023/9/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	225	210	23,860	2025/1/31
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	672	683	77,602	2024/6/24
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	7.875	275	284	32,324	2022/12/15
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	6.875	350	348	39,550	2023/8/15
	WINDSTREAM CORP	7.75	75	55	6,303	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	6.375	250	135	15,331	2023/8/1
	WINDSTREAM CORP	9.0	491	380	43,216	2025/6/30
	WINDSTREAM SRVC / FIN	8.625	479	463	52,632	2025/10/31
	WINDSTREAM SRVC/FIN	6.375	270	145	16,558	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.0	325	324	36,817	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.5	125	124	14,125	2026/4/15
	WPX ENERGY INC	6.0	525	546	62,083	2022/1/15
	WPX ENERGY INC	5.75	150	152	17,312	2026/6/1
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	231	26,255	2021/10/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	350	324	36,815	2027/5/15
	XPO LOGISTICS INC	6.5	394	407	46,328	2022/6/15
	XPO LOGISTICS INC	6.125	575	598	67,996	2023/9/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	250	259	29,421	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	650	677	76,957	2025/5/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	450	450	51,106	2027/1/15

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	ZIGGO BOND FINANCE BV	200	188	21,351	2025/1/15
		ZIGGO BOND FINANCE BV	840	768	87,289	2027/1/15
		iStar Inc	50	49	5,607	2022/9/15
合	計				26,250,410	

\* 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

(2018年9月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 26,250,410	% 93.7
コール・ローン等、その他	1,775,701	6.3
投資信託財産総額	28,026,111	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（27,409,340千円）の投資信託財産総額（28,026,111千円）に対する比率は97.8%です。

\* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.57円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年9月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,127,537,605
コール・ローン等	1,347,823,537
公社債(評価額)	26,250,410,167
未収入金	101,426,400
未収利息	413,408,884
前払費用	14,468,617
(B) 負債	494,801,195
未払金	198,400,289
未払解約金	296,400,000
未払利息	906
(C) 純資産総額(A-B)	27,632,736,410
元本	3,629,118,770
次期繰越損益金	24,003,617,640
(D) 受益権総口数	3,629,118,770口
1万口当たり基準価額(C/D)	76,142円

(注) 期首元本額は3,725,285,177円、期中追加設定元本額は450,447,733円、期中一部解約元本額は546,614,140円、1口当たり純資産額は7.6142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) 897,807,833円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け) 723,579,537円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース 556,301,082円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA向け) 456,724,690円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA向け) 453,096,861円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース 201,737,785円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Dコース 197,090,654円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 124,343,337円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Cコース 18,436,991円

## ○損益の状況 (2018年3月29日～2018年9月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	842,380,570
受取利息	828,913,347
その他収益金	13,579,246
支払利息	△ 112,023
(B) 有価証券売買損益	1,899,858,644
売買益	2,176,230,179
売買損	△ 276,371,535
(C) 保管費用等	△ 6,739,382
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,735,499,832
(E) 前期繰越損益金	21,857,331,401
(F) 追加信託差損益金	2,844,352,267
(G) 解約差損益金	△ 3,433,565,860
(H) 計(D+E+F+G)	24,003,617,640
次期繰越損益金(H)	24,003,617,640

\*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。