

ハイブリッド・インカムオープン

運用報告書(全体版)

第75期(決算日2017年1月16日) 第76期(決算日2017年3月15日) 第77期(決算日2017年5月15日)

作成対象期間(2016年11月16日～2017年5月15日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2004年6月23日以降、無期限とします。	
運用方針	日本を除く世界の高格付け債券(高格付け)および米国の高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。 高格付けとハイ・イールド・ボンドへの資産配分は50%:50%程度を基本とし、分散投資効果により信用リスクを抑えつつ、高水準の利息収入および売買益の獲得を目指します。 実質組入外貨建て資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ハイブリッド・インカムオープン	海外アクティブ債券マザーファンド受益証券およびハイ・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、債券等に直接投資する場合があります。
	海外アクティブ債券マザーファンド	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
	ハイ・イールド・ボンドオープンマザーファンド	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	ハイブリッド・インカムオープン	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	海外アクティブ債券マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
	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に限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。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、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近15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	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	中 期 騰 落	中 期 騰 落				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
63期(2015年1月15日)	9,305	70	0.4	208.69	0.3	—	94.0	△4.1	4,056
64期(2015年3月16日)	9,398	70	1.8	212.22	1.7	—	94.0	△7.3	3,929
65期(2015年5月15日)	9,297	70	△0.3	212.98	0.4	—	90.0	△5.1	3,748
66期(2015年7月15日)	9,349	70	1.3	216.11	1.5	—	89.5	△3.0	3,651
67期(2015年9月15日)	9,089	70	△2.0	212.11	△1.8	—	92.1	△2.9	3,445
68期(2015年11月16日)	8,993	70	△0.3	211.24	△0.4	—	90.7	△2.7	3,308
69期(2016年1月15日)	8,473	70	△5.0	200.36	△5.2	—	88.9	0.6	3,019
70期(2016年3月15日)	8,350	70	△0.6	200.37	0.0	—	91.3	2.6	2,932
71期(2016年5月16日)	8,091	50	△2.5	196.15	△2.1	—	93.6	2.5	2,808
72期(2016年7月15日)	8,004	50	△0.5	195.85	△0.2	—	92.7	1.4	2,689
73期(2016年9月15日)	7,745	50	△2.6	190.98	△2.5	—	91.7	1.3	2,533
74期(2016年11月15日)	7,863	50	2.2	194.99	2.1	—	91.3	△1.1	2,524
75期(2017年1月16日)	8,448	30	7.8	210.07	7.7	—	90.2	△1.0	2,603
76期(2017年3月15日)	8,391	30	△0.3	209.75	△0.1	—	86.9	△1.0	2,488
77期(2017年5月15日)	8,482	30	1.4	213.46	1.8	—	91.8	△1.0	2,413

* 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。

* ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

* ベンチマークは、① [シティ世界国債インデックス (除く日本)] および、② [BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-Bレイテッド・コンストレインド・インデックス] を野村アセットマネジメントが独自に円換算し、各々50:50の割合で合成した指数 (円ベース) です。なお、合成指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、①および②の営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しています。

* ①は、Citigroup Index LLCが開発した日本を除く世界先進主要国債市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数の一つです。なお、当ファンドでは、シティ世界国債インデックス (除く日本) の各国別指数 (現地通貨ベース) を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

* ②の [BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-Bレイテッド・コンストレインド・インデックス] はBofA Merrill Lynch US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index をもとに、野村アセットマネジメントが独自に円換算しています。

(出所) Citigroup Index LLC (出所および許可) バンクオブアメリカ・メリルリンチ

○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75期	(期 首) 2016年11月15日	円 7,863	% —	194.99	% —	% —	% 91.3	% △1.1
	11月末	8,229	4.7	204.13	4.7	—	91.7	△1.1
	12月末	8,591	9.3	212.90	9.2	—	89.8	△0.9
	(期 末) 2017年1月16日	8,478	7.8	210.07	7.7	—	90.2	△1.0
第76期	(期 首) 2017年1月16日	8,448	—	210.07	—	—	90.2	△1.0
	1月末	8,403	△0.5	209.14	△0.4	—	87.0	△1.0
	2月末	8,364	△1.0	208.62	△0.7	—	87.5	△0.9
	(期 末) 2017年3月15日	8,421	△0.3	209.75	△0.1	—	86.9	△1.0
第77期	(期 首) 2017年3月15日	8,391	—	209.75	—	—	86.9	△1.0
	3月末	8,315	△0.9	208.17	△0.8	—	89.0	△0.9
	4月末	8,342	△0.6	209.19	△0.3	—	91.7	△1.0
	(期 末) 2017年5月15日	8,512	1.4	213.46	1.8	—	91.8	△1.0

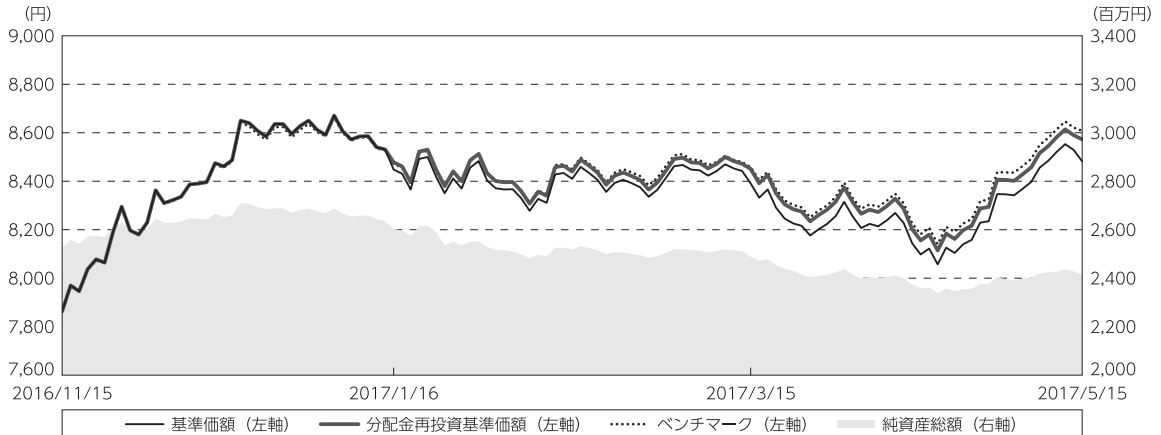
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第75期首：7,863円

第77期末：8,482円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰落率：9.0% (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(2016年11月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、「シティ世界国債インデックス(除く日本)」および、「BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス」を当社が独自に円換算し、各々50：50の割合で合成した指数(円ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2016年11月15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7,863円から当作成期末には8,482円(分配後)となりました。なお、第75期に30円、第76期に30円、第77期に30円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は709円となりました。

- (上昇) 各国の国債とハイ・イールド・ボンドからの利息収入。
- (上昇) 原油価格が上昇したことや米国の一部の経済指標が改善したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと。
- (上昇) ユーロや米ドルが円に対して上昇したこと。

○投資環境

高格付け債券市場<国債利回りは米国・ドイツで若干の上昇>

米国市場では、米大統領選でトランプ氏が勝利したことを受けて、拡張的な財政政策による景気拡大やインフレ率上昇が意識されたことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が12月と3月に利上げを行なったことなどから、債券利回りは上昇（価格は下落）しました。

ユーロ圏では、ECB（欧州中央銀行）が国債買い入れを含む量的緩和策を継続していることは債券市場を下支えしているものの、米国債の利回り上昇につれて、ドイツの債券利回りも上昇しました。

米国のハイ・イールド・ボンド市場<価格は上昇>

米国の主要経済指標や米国の企業決算、FRBの動向や原油価格の動向などに左右されました。

為替市場<円は米ドルとユーロに対して下落>

米大統領選を受けて日米金利差が拡大したことや、市場でリスク選好的な姿勢が強まり安全通貨である円に下落圧力がかったことなどを背景に、円は米ドルやユーロに対して下落しました（円安）。

○当ファンドのポートフォリオ

[ハイブリッド・インカムオープン]

当ファンドは、日本を除く世界の高格付け債券（高格付債券）および米国の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を実質的な主要投資対象とし、海外アクティブ債券マザーファンドとハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドへの投資を行ないました。

・マザーファンドへの資産配分

高格付債券に投資する海外アクティブ債券マザーファンドと、ハイ・イールド・ボンドに投資するハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドに対して、概ね50：50の資産配分を行ないました。

[海外アクティブ債券マザーファンド]

・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、当作成期首から当作成期末にかけて短期化しました。当作成期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して短めとしました。

・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー※は概ね99%以上を維持しました。当作成期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を少なめ、米ドルの比率を多めとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建て純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率

[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

主な投資対象であるハイ・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%、28.3%、58.8%、5.1%、0.4%としました。当作成期を通して大きな変更はありませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の基準価額の騰落率※は+9.0%となり、ベンチマークの+9.5%を0.5ポイント下回りました。

※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。

(主なプラス要因)

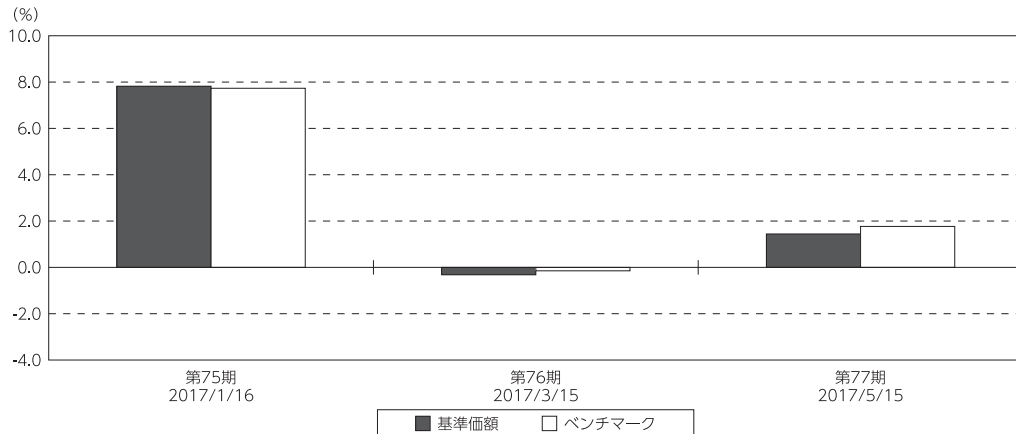
高格付債券の運用において、米国を中心に債券利回りが上昇する局面でデュレーションをベンチマークに対して短期化していたこと。

ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、B格銘柄における銘柄選択。

(主なマイナス要因)

ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、BB格銘柄における銘柄選択。

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、[シティ世界国債インデックス（除く日本）] および、[BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス] を当社が独自に円換算し、各々 50：50の割合で合成した指数（円ベース）です。

◎分配金

収益分配金については、投資している債券から享受したインカムゲイン（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、1万口当たり、第75期30円、第76期30円、第77期30円とさせていただきます。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75期	第76期	第77期
	2016年11月16日～ 2017年1月16日	2017年1月17日～ 2017年3月15日	2017年3月16日～ 2017年5月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.354%	30 0.356%	30 0.352%
当期の収益	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	64	72	91

(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。

◎今後の運用方針

[ハイブリッド・インカムオープン]

当ファンドは、高格付債券およびハイ・イールド・ボンドを実質的な主要投資対象とし、[海外アクティブ債券マザーファンド]と[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]に投資します。

当面、[海外アクティブ債券マザーファンド]に50%程度、[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]に50%程度、投資する方針です。

[海外アクティブ債券マザーファンド]

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国について、内需を中心に景気回復が継続していることやインフレ率の上昇が見られていることから、FRBによる継続的な金融引き締めを見込んでおり、債券利回りは上昇圧力がかかりやすいと予想します。欧州では、景気は緩やかながらも回復が見込まれ、ECBによる金融緩和姿勢が後退していくことで、債券利回りは上昇圧力がかかると予想します。

ファンド全体のデュレーションはベンチマーク対比で、全体は短期化とし、地域別では米国と欧州圏を短めとします。為替エクスポージャーは、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を引き下げ、米ドルの比率を引き上げる方針です。

[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まいります。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。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年11月16日～2017年5月15日)

項 目	第75期～第77期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.669	(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)	(31)	(0.375)	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)	(22)	(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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.018	(d)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)	(1)	(0.017)	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	57	0.687	
作成期間の平均基準価額は、8,374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。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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

(2016年11月16日～2017年5月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第75期～第77期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	—	—	31,563	220,800
海外アクティブ債券マザーファンド	—	—	68,736	126,100

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年11月16日～2017年5月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第75期～第77期	
	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	1,375千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	9,671千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.14	

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月16日～2017年5月15日)

利害関係人との取引状況

<ハイブリッド・インカムオープン>
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	第75期～第77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 4,954	百万円 1,206	% 24.3	百万円 2,795	百万円 —	% —

平均保有割合 5.1%

※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。

＜海外アクティブ債券マザーファンド＞

区 分	第75期～第77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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	61,997	677	1.1	62,686	278	0.4
為替直物取引	6,661	353	5.3	6,595	868	13.2

平均保有割合 5.6%

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

(2017年5月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第74期末	第77期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	198,985	167,421	1,204,416
海外アクティブ債券マザーファンド	708,455	639,719	1,199,602

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年5月15日現在)

項 目	第77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	1,204,416	49.6
海外アクティブ債券マザーファンド	1,199,602	49.4
コール・ローン等、その他	25,991	1.0
投資信託財産総額	2,430,009	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77期末における外貨建て純資産（26,244,410千円）の投資信託財産総額（26,887,900千円）に対する比率は97.6%です。

*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、第77期末における外貨建て純資産（21,447,783千円）の投資信託財産総額（23,211,262千円）に対する比率は92.4%です。

*外貨建て資産は、第77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=113.43円、1カナダドル=82.73円、1英ポンド=146.20円、1スウェーデンクローナ=12.80円、1ノルウェークローネ=13.22円、1ユーロ=123.92円、1ズロチ=29.42円、1シンガポールドル=80.79円、1豪ドル=83.89円、1メキシコペソ=6.04円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第75期末	第76期末	第77期末
	2017年1月16日現在	2017年3月15日現在	2017年5月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	2,630,961,091	2,510,180,813	2,430,009,326
コール・ローン等	11,116,695	6,801,490	11,890,763
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	1,299,914,873	1,229,181,073	1,204,416,514
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	1,300,929,523	1,254,198,250	1,199,602,049
未収入金	19,000,000	20,000,000	14,100,000
(B) 負債	27,426,244	22,035,991	16,073,690
未払収益分配金	9,245,813	8,895,868	8,537,451
未払解約金	12,109,586	7,708,946	2,095,831
未払信託報酬	6,061,152	5,422,514	5,431,724
未払利息	14	9	14
その他未払費用	9,679	8,654	8,670
(C) 純資産総額(A-B)	2,603,534,847	2,488,144,822	2,413,935,636
元本	3,081,937,895	2,965,289,549	2,845,817,066
次期繰越損益金	△ 478,403,048	△ 477,144,727	△ 431,881,430
(D) 受益権総口数	3,081,937,895口	2,965,289,549口	2,845,817,066口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,448円	8,391円	8,482円

(注) 第75期首元本額は3,211,219,818円、第75～77期中追加設定元本額は7,789,308円、第75～77期中一部解約元本額は373,192,060円、1口当たり純資産額は、第75期0.8448円、第76期0.8391円、第77期0.8482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56,614,983円。(’16年9月29日～’17年3月28日、ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

(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3,331,969円。(海外アクティブ債券マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第75期	第76期	第77期
	2016年11月16日～ 2017年1月16日	2017年1月17日～ 2017年3月15日	2017年3月16日～ 2017年5月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 637	△ 616	△ 639
支払利息	△ 637	△ 616	△ 639
(B) 有価証券売買損益	195,598,692	△ 2,523,659	40,017,522
売買益	202,039,118	2,585,497	41,596,617
売買損	△ 6,440,426	△ 5,109,156	△ 1,579,095
(C) 信託報酬等	△ 6,070,831	△ 5,431,168	△ 5,440,394
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	189,527,224	△ 7,955,443	34,576,489
(E) 前期繰越損益	△492,159,919	△299,612,279	△303,528,974
(F) 追加信託差損益	△166,524,540	△160,681,137	△154,391,494
(配当等相当額)	(6,989,511)	(6,748,002)	(6,487,785)
(売買損益相当額)	(△173,514,051)	(△167,429,139)	(△160,879,279)
(G) 計(D+E+F)	△469,157,235	△468,248,859	△423,343,979
(H) 収益分配金	△ 9,245,813	△ 8,895,868	△ 8,537,451
次期繰越損益(G+H)	△478,403,048	△477,144,727	△431,881,430
追加信託差損益	△166,524,540	△160,681,137	△154,391,494
(配当等相当額)	(6,993,733)	(6,751,135)	(6,501,005)
(売買損益相当額)	(△173,518,273)	(△167,432,272)	(△160,892,499)
分配準備積立金	12,817,708	14,846,685	19,526,888
繰越損益	△324,696,216	△331,310,275	△297,016,824

* 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)追加信託差損益とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2016年11月16日～2017年5月15日)は以下の通りです。

項 目	第75期	第76期	第77期
	2016年11月16日～ 2017年1月16日	2017年1月17日～ 2017年3月15日	2017年3月16日～ 2017年5月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	18,077,066円	11,428,969円	13,824,472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	6,993,733円	6,751,135円	6,501,005円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,986,455円	12,313,584円	14,239,867円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	29,057,254円	30,493,688円	34,565,344円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	94円	102円	121円
g. 分配金	9,245,813円	8,895,868円	8,537,451円
h. 分配金(1万円当たり)	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第75期	第76期	第77期
1 万円当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

④先物取引等の運用指図において店頭デリバティブ取引または店頭オプション取引に係る評価の方法および担保授受の指図が行われる場合の規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

⑤直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年5月15日現在）

<ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド>

下記は、ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド全体(3,694,410千口)の内容です。

外国株式

銘	柄	第74期末		第77期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
DENBURY RESOURCES INC		320	289	52	5,939	石油・ガス・消耗燃料
合 計	株 数 ・ 金 額	320	289	52	5,939	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	

* 邦貨換算金額は、第77期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第77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	211,891	219,127	24,855,595	93.5	92.2	63.8	26.0	3.7
合 計	211,891	219,127	24,855,595	93.5	92.2	63.8	26.0	3.7

* 邦貨換算金額は、第77期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.4%あります。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第77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)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	750	772	87,624	2022/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	600	601	68,228	2024/5/15
	A SCHULMAN INC	6.875	200	213	24,160	2023/6/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.625	180	186	21,157	2021/4/15
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	500	532	60,401	2023/12/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	500	517	58,643	2023/5/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	200	207	23,480	2024/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	117	122	13,926	2024/7/1
	AECOM	5.125	150	150	17,014	2027/3/15
	AES CORPORATION	7.375	610	699	79,398	2021/7/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	700	593	67,292	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	300	342	38,835	2021/4/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	125	135	15,419	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.0	375	394	44,769	2023/4/1
	AIRXCEL INC	8.5	300	312	35,390	2022/2/15
	AK STEEL CORP	7.5	100	108	12,335	2023/7/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	525	543	61,635	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	517	58,657	2025/3/15
	ALERIS INTL INC	7.875	126	124	14,152	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	326	345	39,204	2021/4/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.875	350	364	41,387	2021/11/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	400	406	46,052	2022/8/1
	ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	250	261	29,669	2025/5/1
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	500	506	57,486	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	475	516	58,593	2018/12/31
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	855	97,070	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	178	20,227	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	325	386	43,822	2031/11/1
	ALTICE FINANCING SA	6.5	400	420	47,725	2022/1/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	400	435	49,342	2026/5/15
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	208	23,678	2025/2/15
	ALTICE SA	7.75	1,250	1,328	150,649	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	525	542	61,486	2027/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	575	582	66,119	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	275	280	31,817	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	475	491	55,697	2021/3/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	350	348	39,501	2025/4/1
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	153	17,397	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	225	227	25,840	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	153	17,375	2026/8/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	175	19,850	2027/5/20
	AMN HEALTHCARE INC	5.125	275	278	31,583	2024/10/1
	AMSURG CORP	5.625	225	233	26,446	2022/7/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	200	202	22,969	2022/9/27
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.875	400	413	46,855	2025/5/14

銘柄	銘柄	第77期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人横断)	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	359	40,792	2024/9/15
		ANTERO RESOURCES CORP	5.375	225	232	26,383	2021/11/1
		ANTERO RESOURCES CORP	5.625	600	616	69,929	2023/6/1
		ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	400	405	45,995	2022/12/1
		APX GROUP INC	6.375	538	556	63,106	2019/12/1
		ARAMARK SERVICES INC	5.125	425	448	50,890	2024/1/15
		ARCELORMITTAL	7.75	575	649	73,701	2039/10/15
		ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	389	44,210	2020/10/15
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	525	542	61,560	2022/4/1
		ASHTREAD CAPITAL INC	6.5	575	598	67,912	2022/7/15
		ASHTREAD CAPITAL INC	5.625	250	269	30,519	2024/10/1
		AUS FINANCE PTY LTD	6.875	225	232	26,415	2019/11/1
		AV HOMES INC	6.625	225	229	26,032	2022/5/15
		B&G FOODS INC	5.25	175	180	20,520	2025/4/1
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	701	79,535	2049/9/29
		BANK OF AMERICA CORP	8.0	575	597	67,749	2049/12/29
		BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	110	12,562	2049/12/29
		BANKRATE INC	6.125	875	884	100,367	2018/8/15
		BARCLAYS PLC	8.25	1,400	1,491	169,136	2049/12/29
		BARMINCO FINANCE PTY LTD	6.625	25	25	2,835	2022/5/15
		BCD ACQUISITION INC	9.625	300	321	36,411	2023/9/15
		BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	712	770	87,425	2023/10/1
		BEAZER HOMES USA	5.75	275	289	32,791	2019/6/15
		BEAZER HOMES USA	8.75	50	56	6,352	2022/3/15
		BEAZER HOMES USA	7.25	220	231	26,202	2023/2/1
		BEAZER HOMES USA	6.75	150	155	17,652	2025/3/15
		BERRY PLASTICS CORP	6.0	175	186	21,140	2022/10/15
		BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	175	188	21,388	2025/2/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	51	5,870	2022/11/15
		BMC EAST LLC	5.5	150	155	17,689	2024/10/1
		BOMBARDIER INC	8.75	700	775	87,936	2021/12/1
		BOMBARDIER INC	6.0	200	199	22,600	2022/10/15
		BOMBARDIER INC	6.125	85	84	9,545	2023/1/15
		BOMBARDIER INC	7.5	275	283	32,129	2025/3/15
		BOOZ ALLEN HAMILTON INC	5.125	125	128	14,550	2025/5/1
		BOYD GAMING CORP	6.875	1,100	1,193	135,434	2023/5/15
		BOYD GAMING CORP	6.375	500	545	61,850	2026/4/1
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	225	234	26,548	2020/12/15
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	130	14,816	2025/5/15
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	1,225	1,272	144,336	2024/9/1
		BUILDING MATERIALS CORP	5.375	718	754	85,616	2024/11/15
		BWAY HOLDING CO	5.5	650	658	74,651	2024/4/15
		CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	222	226	25,716	2017/9/15
		CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	500	513	58,203	2022/9/15
		CALATLANTIC GROUP INC	6.25	100	111	12,604	2021/12/15
		CALLON PETROLEUM CO	6.125	125	130	14,852	2024/10/1
		CALPINE CORP	6.0	175	183	20,768	2022/1/15

銘柄	銘柄	第77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 (含む投資法人横断)	CALPINE CORP	5.375	475	463	52,599	2023/1/15
		CALPINE CORP	5.75	375	362	41,127	2025/1/15
		CALPINE CORP	5.25	200	200	22,686	2026/6/1
		CARDTRONICS INC	5.125	275	281	31,910	2022/8/1
		CARDTRONICS INC / USA	5.5	125	127	14,497	2025/5/1
		CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	207	23,480	2023/12/15
		CARMIKE CINEMAS INC	6.0	200	214	24,274	2023/6/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	290	297	33,758	2020/9/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	446	50,660	2023/4/15
		CASCADES INC	5.5	400	407	46,166	2022/7/15
		CBS RADIO INC	7.25	75	80	9,081	2024/11/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	460	477	54,134	2022/9/30
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	259	29,420	2023/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	275	295	33,493	2024/4/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	157	17,865	2026/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,175	1,198	135,945	2027/5/1
		CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,075	1,147	130,168	2026/2/15
		CDK GLOBAL INC	4.875	150	151	17,163	2027/6/1
		CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	175	181	20,619	2025/9/1
		CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	393	44,663	2024/6/1
		CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	211	24,018	2024/4/1
		CENTENE CORP	5.625	300	315	35,730	2021/2/15
		CENTENE CORP	6.125	300	323	36,744	2024/2/15
		CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	160	18,248	2023/11/15
		CENTURY COMMUNITIES	6.875	225	236	26,797	2022/5/15
		CENTURY COMMUNITIES	5.875	225	225	25,553	2025/7/15
		CENTURYLINK INC	5.8	975	1,017	115,432	2022/3/15
		CENTURYLINK INC	6.75	200	211	24,009	2023/12/1
		CENTURYLINK INC	7.5	275	295	33,532	2024/4/1
		CENTURYLINK INC	7.6	425	393	44,592	2039/9/15
		CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	402	414	47,023	2020/9/15
		CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	175	179	20,396	2021/12/15
		CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	125	128	14,533	2021/12/15
		CF INDUSTRIES INC	7.125	100	109	12,420	2020/5/1
		CF INDUSTRIES INC	5.375	475	410	46,538	2044/3/15
		CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	270	279	31,736	2025/3/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	50	51	5,884	2047/5/1
		CHEMOURS CO	5.375	175	177	20,148	2027/5/15
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	400	448	50,873	2024/6/30
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	266	30,271	2025/3/31
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	51	5,841	2020/8/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	201	22,856	2021/2/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	250	240	27,223	2021/6/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	5.125	150	151	17,227	2021/8/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	800	717	81,329	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	350	359	40,792	2023/3/31
		CHURCHILL DOWNS INC	5.375	200	209	23,706	2021/12/15

銘柄	銘柄	第77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)	CINEMARK USA INC	5.125	600	619	70,269	2022/12/15
		CIT GROUP INC	5.5	159	167	19,016	2019/2/15
		CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	281	31,895	2022/8/15
		CITIGROUP INC	5.95	775	823	93,402	2049/12/29
		CITIGROUP INC	6.25	350	378	42,926	2049/12/29
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	153	17,397	2022/11/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	1,350	1,400	158,872	2022/11/15
		CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	150	156	17,716	2025/5/1
		CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	175	167	19,006	2025/3/1
		CLOUD CRANE ESCROW LLC	10.125	25	27	3,090	2024/8/1
		CLOUD CRANE LLC	10.125	125	135	15,383	2024/8/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	42	4,792	2024/3/15
		CNG HOLDINGS INC	9.375	650	585	66,356	2020/5/15
		COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	60	62	7,061	2021/2/1
		COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	250	261	29,633	2022/3/1
		COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	101	11,541	2023/5/15
		COMMSCOPE INC	5.0	275	283	32,129	2021/6/15
		COMMSCOPE INC	5.5	1,350	1,412	160,212	2024/6/15
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	318	36,113	2025/6/15
		COMMUNICATIONS SALES & L	6.0	75	78	8,847	2023/4/15
		COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	125	131	14,958	2023/10/15
		COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	121	13,788	2022/8/15
		CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	225	225	25,521	2022/10/1
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	400	411	46,619	2019/10/15
		CONTINENTAL RESOURCES	5.0	1,800	1,806	204,939	2022/9/15
		CONTINENTAL RESOURCES	4.5	150	147	16,780	2023/4/15
		COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	153	17,397	2026/11/15
		CORTES NP ACQUISITION	9.25	175	189	21,438	2024/10/15
		CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	209	23,722	2049/12/29
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	125	129	14,639	2025/4/1
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	100	104	11,895	2023/4/1
		CSC HOLDINGS INC	8.625	500	550	62,386	2019/2/15
		CTP TRANS PROD LLC/ FINA	8.25	100	93	10,591	2019/12/15
		CUMBERLAND FARMS	6.75	700	731	82,974	2025/5/1
		CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	275	283	32,171	2023/6/15
		CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	500	507	57,565	2022/11/1
		DANA HOLDING CORP	6.0	500	526	59,692	2023/9/15
		DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	200	206	23,409	2024/7/15
		DENBURY RESOURCES INC	9.0	442	459	52,141	2021/5/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	400	424	48,094	2021/6/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	27	3,076	2023/6/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7.125	400	442	50,218	2024/6/15
		DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	250	258	29,279	2025/5/31
		DIEBOLD INC	8.5	75	84	9,581	2024/4/15
		DIGICEL LIMITED	6.0	525	506	57,466	2021/4/15
		DISH DBS CORP	4.25	350	356	40,395	2018/4/1
		DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,387	157,384	2019/9/1

銘柄	柄	第77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)					
	DISH DBS CORP	5.125	350	364	41,338	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.875	200	207	23,536	2024/11/15
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	475	501	56,842	2024/10/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	275	276	31,388	2021/6/1
	DUPONT FABROS TECH LP	5.875	175	182	20,693	2021/9/15
	DUPONT FABROS TECH LP	5.625	250	264	30,016	2023/6/15
	DYNEGY INC	6.75	275	282	32,012	2019/11/1
	DYNEGY INC	7.375	300	287	32,582	2022/11/1
	DYNEGY INC	7.625	315	289	32,872	2024/11/1
	DYNEGY INC	8.0	450	414	46,960	2025/1/15
	EAGLE II ACQUISITION CO	6.0	625	652	73,995	2025/4/1
	EMC CORP	2.65	450	441	50,076	2020/6/1
	EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	55	6,238	2024/6/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	675	602	68,334	2023/1/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	325	307	34,929	2022/1/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	350	393	44,663	2020/10/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	290	312	35,485	2024/1/15
	ENERSYS	5.0	100	102	11,612	2023/4/30
	ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	625	637	72,354	2022/7/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	400	292	33,121	2023/6/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	150	157	17,822	2024/11/29
	EQUINIX INC	5.375	350	370	41,983	2022/1/1
	EQUINIX INC	5.375	1,025	1,071	121,497	2023/4/1
	EQUINIX INC	5.375	250	262	29,775	2027/5/15
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	399	45,364	2025/5/1
	EW SCRIPPS CO	5.125	175	178	20,197	2025/5/15
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	275	283	32,129	2025/5/1
	FELCOR LODGING LP	6.0	525	561	63,644	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	169	19,254	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	241	27,435	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	333	37,809	2020/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.375	175	183	20,817	2023/8/15
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	500	540	61,252	2023/12/1
	FIRST DATA CORPORATION	5.0	375	388	44,025	2024/1/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	199	22,572	2023/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.5	200	197	22,388	2025/4/1
	FLY LEASING LTD	6.75	800	841	95,394	2020/12/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	9.75	100	115	13,058	2022/3/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.75	250	253	28,711	2022/5/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.125	125	125	14,231	2024/5/15
	FREEPORT MCMORAN	6.5	859	884	100,359	2020/11/15
	FREEPORT MCMORAN	6.75	325	338	38,431	2022/2/1
	FREEPORT MCMORAN	6.875	475	495	56,169	2023/2/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,000	977	110,877	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	1,425	1,324	150,222	2025/9/15
	FTI CONSULTING INC	6.0	200	208	23,650	2022/11/15
	GANNETT CO INC	4.875	100	103	11,683	2021/9/15

銘柄	銘柄	第77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)	GANNETT CO INC	6.375	325	346	39,307	2023/10/15
		GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	229	26,032	2021/11/15
		GARTNER INC	5.125	150	155	17,654	2025/4/1
		GCI INC	6.75	75	77	8,773	2021/6/1
		GEO GROUP INC/THE	5.875	125	130	14,816	2022/1/15
		GEO GROUP INC/THE	6.0	150	155	17,652	2026/4/15
		GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	100	103	11,688	2021/2/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	130	14,747	2049/12/29
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	475	499	56,707	2023/11/15
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	550	565	64,102	2026/5/31
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	4.875	275	275	31,232	2027/3/15
		GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	175	151	17,170	2020/11/15
		GRAPHIC PACKAGING INTL	4.125	150	151	17,184	2024/8/15
		GRAY TELEVISION INC	5.125	225	225	25,521	2024/10/15
		GRAY TELEVISION INC	5.875	875	894	101,484	2026/7/15
		GREIF INC	7.75	250	276	31,405	2019/8/1
		GREYSTAR REAL ESTATE PAR	8.25	325	351	39,906	2022/12/1
		GRIFFON CORPORATION	5.25	200	205	23,281	2022/3/1
		GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	150	160	18,205	2023/12/15
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	275	279	31,739	2022/6/1
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	150	152	17,312	2023/12/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.0	125	123	14,001	2024/10/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	650	645	73,268	2025/5/15
		HALYARD HEALTH INC	6.25	200	208	23,650	2022/10/15
		HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	375	386	43,812	2020/3/1
		HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	300	312	35,390	2022/8/15
		HCA HOLDINGS INC	6.25	225	244	27,754	2021/2/15
		HCA INC	7.5	900	1,030	116,889	2022/2/15
		HCA INC	5.875	720	780	88,509	2023/5/1
		HCA INC	5.375	500	516	58,529	2025/2/1
		HCA INC	5.875	450	478	54,297	2026/2/15
		HCA INC	5.25	200	214	24,274	2026/6/15
		HD SUPPLY INC	5.25	375	396	44,928	2021/12/15
		HD SUPPLY INC	5.75	425	452	51,272	2024/4/15
		HEALTHSOUTH CORP	5.75	400	413	46,903	2024/11/1
		HECLA MINING CO	6.875	325	333	37,809	2021/5/1
		HERC RENTALS INC	7.5	203	217	24,695	2022/6/1
		HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	370	42,059	2020/4/15
		HILL-ROM HOLDINGS INC	5.0	100	102	11,629	2025/2/15
		HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.625	125	128	14,550	2025/4/1
		HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.875	125	128	14,604	2027/4/1
		HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	125	132	15,029	2024/8/1
		HRG GROUP INC	7.875	125	130	14,781	2019/7/15
		HUDBAY MINERALS INC	7.25	100	103	11,775	2023/1/15
		HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	159	18,077	2025/1/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	500	566	64,300	2021/6/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	375	382	43,386	2026/8/1

銘柄	柄	第77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)	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	492	55,832	2026/8/1
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	5.0	375	399	45,301	2025/11/15
	IAMGOLD CORP	7.0	250	250	28,428	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	375	387	43,971	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	400	410	46,506	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	275	285	32,362	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	275	288	32,752	2024/2/1
	IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	203	23,083	2021/9/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.66	300	287	32,582	2065/12/21
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	738	782	88,734	2024/11/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	205	23,281	2024/8/1
	INFOR US INC	6.5	625	653	74,128	2022/5/15
	INMARSAT FINANCE PLC	6.5	125	132	14,994	2024/10/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	25	27	3,062	2024/2/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	525	504	57,168	2019/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	6.0	625	653	74,083	2020/10/1
	IRON MOUNTAIN INC	4.375	400	415	47,073	2021/6/1
	J. B. POINDEXTER & CO	9.0	225	236	26,861	2022/4/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	125	45	5,175	2020/6/1
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	325	340	38,615	2024/2/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	209	23,781	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	418	47,413	2024/4/3
	JC PENNEY CORP INC	5.875	75	75	8,517	2023/7/1
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	225	169	19,268	2036/10/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	311	35,337	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	161	18,316	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	535	60,685	2049/12/29
	KB HOME	9.1	374	383	43,483	2017/9/15
	KB HOME	8.0	50	56	6,380	2020/3/15
	KB HOME	7.0	175	196	22,331	2021/12/15
	KCG HOLDINGS INC	6.875	275	285	32,421	2020/3/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	625	652	73,995	2024/4/1
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	175	181	20,594	2024/6/1
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	225	234	26,542	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	225	216	24,596	2022/4/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.75	250	257	29,172	2023/1/15
	KINROSS GOLD CORP	5.125	125	131	14,923	2021/9/1
	KISSNER GR HLDG	8.375	470	484	54,911	2022/12/1
	KOPPERS INC	6.0	75	78	8,890	2025/2/15
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	290	32,908	2025/4/15
	L BRANDS INC	6.875	350	343	39,005	2035/11/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	230	26,095	2022/3/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	400	415	47,073	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	350	350	39,799	2023/3/15
	LENNAR CORP	6.95	275	289	32,791	2018/6/1
	LENNAR CORP	4.125	250	254	28,880	2022/1/15
	LENNAR CORP	4.75	250	260	29,598	2022/11/15

銘柄	柄	第77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)	LENNAR CORP	4.875	375	390	44,237	2023/12/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	675	696	78,957	2022/8/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	500	521	59,131	2023/2/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	325	338	38,339	2024/1/15
		LG FINANCECO CORP	5.875	125	129	14,675	2024/11/1
		LIFEPOINT HEALTH INC	5.5	798	829	94,081	2021/12/1
		LIFEPOINT HEALTH INC	5.375	150	151	17,205	2024/5/1
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	275	285	32,401	2022/6/15
		LLOYDS BANKING	7.5	222	243	27,605	2049/6/27
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	346	39,353	2022/8/1
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	169	19,205	2023/10/15
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	200	184	20,871	2025/4/15
		MATADOR RESOURCES CO	6.875	125	131	14,887	2023/4/15
		MATCH GROUP INC	6.375	200	218	24,727	2024/6/1
		MATTAMY GROUP CORP	6.5	250	258	29,318	2020/11/15
		MEG ENERGY CORP	6.375	750	645	73,162	2023/1/30
		MERCER INTL INC	7.75	150	162	18,375	2022/12/1
		MERCER INTL INC	6.5	100	103	11,791	2024/2/1
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	256	29,094	2022/4/1
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	150	160	18,248	2025/6/1
		MERITOR INC	6.25	125	130	14,781	2024/2/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	175	187	21,239	2023/8/15
		MGM RESORTS INTL	6.75	700	778	88,333	2020/10/1
		MGM RESORTS INTL	6.625	375	420	47,693	2021/12/15
		MGM RESORTS INTL	7.75	525	612	69,525	2022/3/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	425	438	49,784	2023/8/1
		MICRON TECHNOLOGY INC	7.5	325	363	41,231	2023/9/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	325	334	37,913	2024/1/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	138	144	16,396	2025/2/1
		MICROSEMI CORP	9.125	225	261	29,605	2023/4/15
		MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	300	324	36,751	2023/8/15
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	246	28,010	2024/3/1
		MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	655	674	76,525	2021/2/15
		MULTI-COLOR CORP	6.125	922	965	109,550	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	4.7	625	607	68,944	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	6.875	600	634	71,971	2024/8/15
		NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	50	5,695	2021/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.5	200	201	22,856	2023/1/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	383	43,546	2022/4/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	350	349	39,601	2026/8/15
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	200	206	23,380	2019/5/1
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	511	57,991	2022/6/1
		NAVIENT CORP	6.625	50	53	6,011	2021/7/26
		NAVIENT CORP	6.5	225	233	26,470	2022/6/15
		NAVIENT CORP	7.25	100	104	11,895	2023/9/25
		NAVIENT CORP	5.875	800	788	89,382	2024/10/25
		NCL CORP LTD	4.75	300	309	35,134	2021/12/15

銘柄	銘柄	第77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)	NCR CORP	5.875	100	104	11,860	2021/12/15
		NCR CORP	5.0	175	179	20,346	2022/7/15
		NCR CORP	6.375	700	749	85,058	2023/12/15
		NEPTUNE FINCO CORP	10.875	400	481	54,559	2025/10/15
		NETFLIX INC	5.5	250	270	30,626	2022/2/15
		NEW AMETHYST CORP	6.25	175	185	20,991	2024/12/1
		NEWFIELD EXPLORATION CO	5.375	125	130	14,834	2026/1/1
		NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	150	158	17,950	2022/2/15
		NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	325	328	37,291	2024/8/1
		NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.0	150	151	17,163	2025/2/1
		NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	1,050	1,080	122,525	2022/4/15
		NOVELIS CORP	6.25	250	265	30,058	2024/8/15
		NOVELIS CORP	5.875	475	491	55,765	2026/9/30
		NRG ENERGY INC	7.25	350	350	39,700	2026/5/15
		NRG ENERGY INC	6.625	500	480	54,446	2027/1/15
		NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	325	323	36,680	2026/9/15
		NUMERICABLE GROUP SA	6.0	2,275	2,380	269,988	2022/5/15
		NUMERICABLE-SFR SA	7.375	875	927	105,206	2026/5/1
		NUSTAR LOGISTICS LP	5.625	225	234	26,542	2027/4/28
		NWH ESCROW CORP	7.5	300	276	31,391	2021/8/1
		NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	500	536	60,846	2022/6/15
		NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	200	215	24,415	2023/6/1
		OASIS PETROLEUM INC	6.875	500	511	58,044	2022/3/15
		OPEN TEXT CORP	5.875	275	292	33,142	2026/6/1
		OWENS-BROCKWAY	5.0	800	837	94,940	2022/1/15
		OWENS-BROCKWAY	5.875	350	379	43,050	2023/8/15
		OWENS-BROCKWAY	6.375	400	440	49,994	2025/8/15
		PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	317	35,985	2023/6/30
		PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	100	104	11,832	2027/4/15
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	150	159	18,035	2024/6/1
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	176	20,073	2025/8/15
		PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	175	181	20,545	2024/2/1
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	550	563	63,946	2023/5/15
		PDC ENERGY INC	6.125	100	102	11,598	2024/9/15
		PEABODY SEC FIN CORP	6.0	50	50	5,706	2022/3/31
		PEABODY SEC FIN CORP	6.375	325	325	36,910	2025/3/31
		PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	1,000	1,041	118,108	2022/10/1
		PETRA DIAMONDS US TREAS	7.25	200	208	23,593	2022/5/1
		PINNACLE FOODS INC	5.875	750	802	91,027	2024/1/15
		PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	111	12,689	2022/3/15
		POST HOLDINGS INC	7.75	450	514	58,317	2024/3/15
		POST HOLDINGS INC	5.0	575	576	65,417	2026/8/15
		PRECISION DRILLING CORP	6.5	280	282	31,998	2021/12/15
		PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	140	15,951	2024/11/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	650	710	80,549	2023/5/15
		PRODUCTION RES GROUP	8.875	500	375	42,536	2019/5/1
		QORVO INC	6.75	325	356	40,412	2023/12/1

銘柄	銘柄	第77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)					
	QORVO INC	7.0	200	224	25,465	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	264	29,952	2023/1/15
	QUINTILES IMS INC	5.0	200	206	23,366	2026/10/15
	RADIAN GROUP INC	5.25	275	289	32,869	2020/6/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	675	759	86,135	2021/3/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	975	1,014	115,087	2019/11/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	175	179	20,396	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	74	8,411	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	300	295	33,561	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	317	36,028	2021/12/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	425	429	48,738	2023/6/1
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	350	366	41,536	2022/3/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	100	104	11,881	2023/6/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	500	460	52,248	2023/5/15
	REVLON CONSUMER PRODS	5.75	50	47	5,359	2021/2/15
	REVLON ESCROW CORP	6.25	200	180	20,474	2024/8/1
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	204	210	23,852	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	775	797	90,435	2020/10/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	375	389	44,184	2023/7/15
	RICE ENERGY INC	6.25	125	130	14,816	2022/5/1
	RITE AID CORP	6.75	150	153	17,361	2021/6/15
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	1,075	1,077	122,242	2022/7/15
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	200	199	22,572	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	1,100	1,040	117,988	2049/3/29
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	825	866	98,258	2023/3/15
	RYLAND GROUP	6.625	425	468	53,149	2020/5/1
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	150	156	17,801	2021/2/1
	SALEM MEDIA GROUP INC.	6.75	50	50	5,671	2024/6/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	200	207	23,480	2025/12/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	250	228	25,947	2023/1/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	540	61,301	2022/7/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	202	22,969	2024/9/1
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	325	348	39,537	2023/10/15
	SEALED AIR CORP	5.125	375	391	44,450	2024/12/1
	SEALED AIR CORP	5.5	500	533	60,543	2025/9/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	500	517	58,700	2021/6/1
	SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	375	407	46,258	2026/2/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	875	1,027	116,496	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	200	206	23,451	2022/1/15
	SESI LLC	6.375	300	299	33,943	2019/5/1
	SESI LLC	7.125	300	301	34,156	2021/12/15
	SGMS ESCROW CORP	7.0	875	936	106,198	2022/1/1
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	1,150	1,173	133,053	2023/4/1
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	153	17,397	2025/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.125	750	785	89,113	2022/10/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	154	17,567	2026/3/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	368	41,845	2027/2/15

銘柄		第77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)	SIRIUS XM RADIO INC	6.0	675	717	81,350	2024/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.375	375	379	43,067	2026/7/15
	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	5.5	550	565	64,102	2027/4/15
	SLM CORP	5.5	200	208	23,650	2019/1/15
	SLM CORP	8.0	500	552	62,670	2020/3/25
	SLM CORP	6.125	400	402	45,598	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	300	305	34,624	2023/1/1
	SM ENERGY CO	6.75	450	454	51,553	2026/9/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	125	120	13,647	2023/5/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	202	22,912	2027/3/15
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	228	25,904	2022/7/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	25	26	2,960	2018/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.8	800	814	92,383	2020/1/23
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	125	116	13,257	2022/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	175	174	19,800	2025/1/23
	SPCM SA	4.875	400	407	46,166	2025/9/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	75	79	8,996	2022/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	186	21,190	2025/7/15
	SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	5.125	125	127	14,426	2023/2/1
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	351	39,813	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	750	920	104,426	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	364	41,288	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	150	169	19,226	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	550	599	68,001	2024/6/15
	SPRINT NEXTEL CORP	8.375	575	582	66,119	2017/8/15
	SPRINT NEXTEL CORP	9.0	1,150	1,260	142,999	2018/11/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	475	521	59,132	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	75	81	9,251	2020/8/15
	SPX FLOW INC	5.625	125	128	14,533	2024/8/15
	SPX FLOW INC	5.875	125	128	14,604	2026/8/15
	SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	225	240	27,247	2023/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.125	150	157	17,822	2021/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	75	78	8,911	2023/2/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	850	903	102,441	2018/5/15
	STANDARD PACIFIC CORP	5.875	25	26	3,044	2024/11/15
	STARWOOD PROPERTY TRUST	5.0	225	234	26,638	2021/12/15
	STEEL DYNAMICS INC	5.125	125	129	14,692	2021/10/1
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	275	286	32,518	2022/8/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	250	28,357	2024/6/1
	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	5.875	150	149	16,971	2025/5/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	25	25	2,857	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	100	102	11,598	2025/4/15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	325	334	37,970	2020/2/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	450	464	52,683	2020/8/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	700	736	83,569	2021/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	625	667	75,679	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.125	525	555	63,049	2022/1/15

銘柄	銘柄	第77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)					
	T-MOBILE USA INC	4.0	125	129	14,652	2022/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	1,550	1,652	187,464	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	1,125	1,200	136,190	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.836	75	80	9,124	2023/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	486	55,238	2025/3/1
	T-MOBILE USA INC	5.125	125	130	14,852	2025/4/15
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	5.5	150	152	17,244	2024/9/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	300	306	34,752	2019/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.375	131	135	15,416	2022/8/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	300	325	36,921	2024/3/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	200	205	23,338	2025/2/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	200	210	23,820	2024/3/1
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	175	184	20,892	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	8.0	75	81	9,251	2021/6/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	675	703	79,819	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	8.5	75	86	9,825	2024/6/1
	TEMPUR SEALY INTL INC	5.5	275	274	31,154	2026/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	850	905	102,682	2020/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	125	135	15,366	2022/1/1
	TENNANT CO	5.625	100	104	11,881	2025/5/1
	TENNECO INC	5.0	200	203	23,026	2026/7/15
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	275	307	34,858	2022/8/15
	TESORO CORP	4.75	200	210	23,820	2023/12/15
	TESORO CORP	5.125	75	79	9,060	2026/12/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	250	261	29,633	2021/10/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.375	225	245	27,882	2024/5/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.25	625	662	75,132	2025/1/15
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	100	102	11,626	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	75	76	8,634	2021/10/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	4.875	175	178	20,197	2027/3/15
	TOPAZ MARINE SA	8.625	200	199	22,654	2018/11/1
	TPC GROUP INC	8.75	450	427	48,491	2020/12/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	125	130	14,772	2020/5/15
	TREEHOUSE FOODS INC	6.0	300	321	36,411	2024/2/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	225	233	26,478	2019/6/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	105	11,966	2024/6/15
	TRIUMPH GROUP INC	5.25	175	167	18,956	2022/6/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	600	567	64,314	2022/4/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	369	41,933	2026/9/15
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	675	705	80,010	2023/1/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	214	24,330	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	300	307	34,879	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	920	966	109,573	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	50	51	5,799	2018/6/3
	US CONCRETE INC	6.375	225	237	26,893	2024/6/1
	US CONCRETE INC	6.375	125	131	14,940	2024/6/1
	USG CORP	4.875	75	75	8,608	2027/6/1

銘柄	柄	第77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)					
	VALEANT PHARMACEUTICALS	6.75	425	382	43,386	2021/8/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	225	235	26,734	2022/3/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	375	394	44,769	2024/3/15
	VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	75	79	8,976	2024/7/15
	VECTOR GROUP LTD	6.125	200	208	23,650	2025/2/1
	VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	200	211	23,990	2023/2/1
	VERMILION ENERGY INC	5.625	125	123	14,001	2025/3/15
	VERSUM MATERIALS INC	5.5	400	417	47,300	2024/9/30
	VIDEOTRON LTD / LTEE	5.125	150	153	17,397	2027/4/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	350	366	41,536	2022/10/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	75	72	8,273	2025/5/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	800	840	95,281	2023/4/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	500	510	57,920	2025/1/15
	VPII ESCROW CORP	6.75	73	73	8,326	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	250	230	26,088	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.375	325	303	34,468	2020/3/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	525	423	48,012	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	550	442	50,143	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	200	212	24,075	2024/1/15
	WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	23	2,665	2036/8/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	125	119	13,540	2038/3/15
	WEATHERFORD BERMUDA	6.75	50	47	5,331	2040/9/15
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	75	70	7,996	2037/6/15
	WEST CORP	5.375	950	972	110,317	2022/7/15
	WESTERN DIGITAL CORP	7.375	450	495	56,211	2023/4/1
	WESTERN DIGITAL CORP	10.5	650	766	86,954	2024/4/1
	WESTERN REFINING/WNRL FI	7.5	100	108	12,335	2023/2/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	76	8,666	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	104	11,881	2022/8/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	225	232	26,351	2025/1/31
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	722	741	84,148	2024/6/24
	WINDSTREAM CORP	7.75	875	856	97,142	2021/10/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	250	234	26,585	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	250	213	24,174	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.0	325	333	37,786	2023/8/1
	WPX ENERGY INC	6.0	1,125	1,141	129,522	2022/1/15
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	241	27,361	2021/10/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	350	356	40,395	2027/5/15
	XPO LOGISTICS INC	6.5	450	477	54,169	2022/6/15
	XPO LOGISTICS INC	6.125	125	131	14,923	2023/9/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	250	266	30,200	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	325	351	39,813	2025/5/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	125	132	14,976	2027/1/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	203	23,083	2025/1/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	450	451	51,171	2027/1/15
合	計				24,855,595	

*邦貨換算金額は、第77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。

<海外アクティブ債券マザーファンド>

下記は、海外アクティブ債券マザーファンド全体(12,231,113千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第77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	48,300	49,855	5,655,064	24.7	—	14.2	7.9	2.5
カナダ	千カナダドル 3,900	千カナダドル 3,852	318,709	1.4	—	—	1.4	—
イギリス	千英ポンド 6,585	千英ポンド 9,297	1,359,335	5.9	—	3.7	2.2	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 43,000	千スウェーデンクローナ 50,925	651,845	2.8	—	2.0	0.9	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 1,000	千ノルウェークローネ 1,111	14,690	0.1	—	—	0.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,550	7,459	924,395	4.0	—	3.6	0.5	—
イタリア	36,920	40,685	5,041,785	22.0	—	4.9	9.8	7.3
フランス	10,200	12,465	1,544,731	6.7	—	4.5	2.2	—
スペイン	22,300	25,069	3,106,639	13.5	—	—	8.7	4.9
ベルギー	3,000	3,664	454,088	2.0	—	2.0	—	—
ポーランド	千ズロチ 33,000	千ズロチ 33,793	994,191	4.3	—	1.2	3.0	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 3,500	千シンガポールドル 3,591	290,173	1.3	—	—	1.3	—
オーストラリア	千豪ドル 5,300	千豪ドル 5,438	456,209	2.0	—	0.8	1.2	—
合 計	—	—	20,811,861	90.7	—	36.9	39.0	14.8

* 邦貨換算金額は、第77期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第77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	
国債証券	US TREASURY N/B		1.375	9,000	8,991	1,019,873	2020/1/15
	US TREASURY N/B		2.25	4,000	4,083	463,184	2021/3/31
	US TREASURY N/B		1.75	3,000	2,984	338,535	2022/3/31
	US TREASURY N/B		2.5	14,500	14,842	1,683,540	2024/5/15
	US TREASURY N/B		1.625	1,500	1,419	161,026	2026/2/15
	US TREASURY N/B		5.0	3,300	4,450	504,833	2037/5/15
	US TREASURY N/B		3.0	8,000	8,009	908,503	2044/11/15
	US TREASURY NOTE		2.875	5,000	5,074	575,568	2018/3/31
小計						5,655,064	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT		1.5	1,000	1,020	84,430	2020/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT		0.5	2,900	2,831	234,278	2022/3/1
小計						318,709	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY		1.75	700	725	106,014	2019/7/22
	UK TREASURY		8.0	2,050	2,695	394,088	2021/6/7
	UK TREASURY		2.75	100	114	16,704	2024/9/7
	UK TREASURY		6.0	535	815	119,218	2028/12/7
	UK TREASURY		4.25	800	1,133	165,779	2036/3/7
	UK TREASURY		4.75	1,200	1,854	271,177	2038/12/7
	UK TREASURY		4.25	1,200	1,958	286,353	2049/12/7
小計						1,359,335	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
国債証券	SWEDISH GOVERNMENT		5.0	13,000	15,484	198,206	2020/12/1
	SWEDISH GOVERNMENT		3.5	30,000	35,440	453,638	2022/6/1
小計						651,845	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT		3.75	1,000	1,111	14,690	2021/5/25
小計						14,690	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.5	800	871	108,052	2019/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	1,000	1,024	126,947	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	500	818	101,373	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	1,050	1,860	230,548	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	2,200	2,884	357,473	2044/7/4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	2,720	2,752	341,073	2017/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	3,000	3,165	392,273	2018/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.1	7,500	7,519	931,797	2019/4/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	9,700	10,617	1,315,735	2019/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	6,000	6,691	829,173	2020/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	700	787	97,630	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,500	3,080	381,760	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	1,000	1,395	172,868	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	1,300	1,795	222,489	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	2,500	2,880	356,982	2037/2/1

銘 柄			第77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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.25	3,000	3,413	422,958	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	700	700	86,817	2025/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.5	3,700	4,069	504,262	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	1,800	2,723	337,471	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	1,000	1,559	193,220	2041/4/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.25	9,000	9,049	1,121,414	2018/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6	3,900	4,315	534,740	2019/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	3,000	3,645	451,714	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	6,400	8,059	998,770	2022/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.6	2,500	2,911	360,762	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.75	300	433	53,771	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	319	39,554	2035/3/28
小 計						11,071,640	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	1,000	1,017	29,934	2017/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	15,000	15,394	452,906	2019/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	8,000	7,820	230,087	2022/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	9,000	9,560	281,262	2023/10/25
小 計						994,191	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	3,500	3,591	290,173	2021/6/1
小 計						290,173	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	500	538	45,139	2020/4/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.0	2,800	2,792	234,269	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	2,000	2,107	176,800	2025/4/21
小 計						456,209	
合 計						20,811,861	

* 邦貨換算金額は、第77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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			第77期末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 368	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	1,341	—
		BOBL	—	488
		SCHATZ	—	1,736
		T-ULTRA	55	—

* 単位未満は切り捨て。

* 邦貨換算金額は、第77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。

海外アクティブ債券マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2016年11月15日）

作成対象期間（2015年11月17日～2016年11月15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	日本を除く世界の高格付けの債券に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行います。債券への投資にあたっては、ソブリン債（日本を除く世界先進主要国が発行する国債・政府保証債）を中心とした債券に投資することを基本とします。投資する債券の格付けは、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。ポートフォリオのデュレーションは、日本を除く世界先進主要国国債市場全体のデュレーション±40%程度以内に維持することを基本とします。組み入れ外貨建て資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権を行使したものに限り、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		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	中率	騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
9期(2012年11月15日)	12,578	8.4	117.44	8.3	96.0	△2.2	8,442
10期(2013年11月15日)	15,968	27.0	150.74	28.4	95.7	4.5	8,957
11期(2014年11月17日)	19,421	21.6	180.26	19.6	95.3	△9.1	12,167
12期(2015年11月16日)	19,632	1.1	179.60	△0.4	86.1	△5.4	21,220
13期(2016年11月15日)	17,532	△10.7	159.55	△11.2	87.8	△2.3	22,019

*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(=シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円換算ベース))は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のシティ世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)の指数値を、営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で、当社が独自に円換算しています。

*シティ世界国債インデックス(除く日本)は、Citigroup Index LLCが開発した日本を除く世界先進主要国債市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数の一つで、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数の算出、数値の公表、利用など指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。なお、当ファンドでは、シティ世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

(出所) Citigroup Index LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

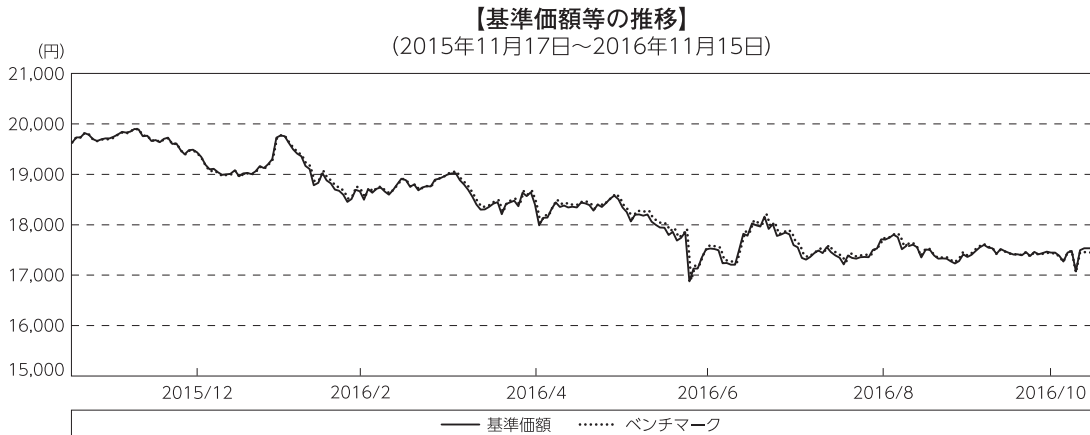
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2015年11月16日	円	%		%	%	%
	19,632	—	179.60	—	86.1	△5.4
11月末	19,713	0.4	180.15	0.3	87.1	△5.4
12月末	19,434	△1.0	177.61	△1.1	87.2	△0.4
2016年1月末	19,728	0.5	180.45	0.5	86.4	1.2
2月末	18,662	△4.9	171.16	△4.7	87.6	5.5
3月末	19,018	△3.1	174.24	△3.0	89.1	5.2
4月末	18,402	△6.3	168.70	△6.1	91.1	5.1
5月末	18,576	△5.4	170.33	△5.2	89.8	5.2
6月末	17,512	△10.8	160.79	△10.5	92.4	2.8
7月末	17,811	△9.3	163.43	△9.0	89.1	2.8
8月末	17,709	△9.8	162.24	△9.7	90.3	2.6
9月末	17,363	△11.6	159.15	△11.4	89.5	△2.2
10月末	17,446	△11.1	159.43	△11.2	86.4	△2.2
(期末) 2016年11月15日	17,532	△10.7	159.55	△11.2	87.8	△2.3

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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、期首の19,632円から期末には17,532円となり、2,100円の値下がりとなりました。

(上昇) 各国の国債からの利息収入。

(下落) 為替市場における米ドルやユーロの円に対する下落（円高）。

○当ファンドのポートフォリオ

・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、期首から期末にかけて大幅な変更はありませんでした。期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して短めとしました。

・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー※は概ね99%以上を維持しました。期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を少なめ、米ドルの比率を多めとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建て純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率

○当ファンドのベンチマークとの差異

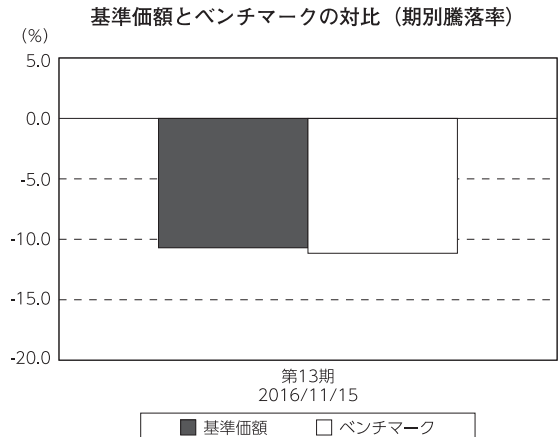
期首から期末の基準価額の騰落率は-10.7%となり、ベンチマークの-11.2%を0.5ポイント上回りました。

(主なプラス要因)

米ドルが欧州通貨に対して上昇する局面で、米ドルの比率を多め、欧州通貨を少なめとしていたこと。

(主なマイナス要因)

金利の低下局面でファンドのデュレーション（金利感応度）をベンチマークに比べて短期化していたこと。



(注) ベンチマークは、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国について、個人消費など内需を中心に景気回復が継続しており、FRB（米連邦準備制度理事会）による継続的な金融引き締めを見込んでいることから、債券利回りは上昇圧力がかかりやすいと予想します。欧州では、景気は緩やかながらも回復が見込まれ、ECB（欧州中央銀行）による金融緩和姿勢が後退していくことで、債券利回りは上昇圧力がかかると予想します。

ファンド全体のデュレーションはベンチマーク対比で、全体は短期化とし、地域別では米国と欧州圏を短めとします。為替エクスポージャーは、ベンチマークに比べ欧州通貨とドル圏周辺通貨の比率を引き下げ、米ドルの比率を引き上げる方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年11月17日～2016年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	2	0.014	
期中の平均基準価額は、18,447円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年11月17日～2016年11月15日)

公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	千米ドル 63,612	千米ドル 47,764
	カナダ	千カナダドル 1,030	千カナダドル -
	イギリス	千英ポンド 5,175	千英ポンド 6,260
	スウェーデン	千スウェーデンクローナ 36,909	千スウェーデンクローナ 30,793
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 13,981	16,133
	イタリア	国債証券 24,252	17,267
	フランス	国債証券 12,507	3,021
	オランダ	国債証券 -	455
	スペイン	国債証券 27,792	17,498
国	ベルギー	国債証券 -	2,230
	ポーランド	国債証券 千ズロチ 12,868	千ズロチ -
	オーストラリア	国債証券 千豪ドル 7,591	千豪ドル 5,449
	メキシコ	国債証券 千メキシコペソ 89,886	千メキシコペソ 219,201 (10,000)

*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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 債券先物取引	百万円 6,509	百万円 5,982	百万円 3,495	百万円 3,729

*単位未満は切り捨て。

*外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月17日～2016年11月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	129,164	13	0.0	129,427	517	0.4
為替直物取引	8,983	869	9.7	5,476	—	—

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

○組入資産の明細

(2016年11月15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
アメリカ	千米ドル 50,800	千米ドル 52,588	千円 5,673,738	% 25.8	% —	% 17.7	% 4.5	% 3.6
カナダ	千カナダドル 1,000	千カナダドル 1,024	81,638	0.4	—	—	0.4	—
イギリス	千英ポンド 7,085	千英ポンド 9,840	1,327,361	6.0	—	3.9	2.1	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 13,000	千スウェーデンクローナ 15,861	187,321	0.9	—	—	0.9	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 1,000	千ノルウェークローネ 1,112	14,196	0.1	—	—	0.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	6,850	8,917	1,036,164	4.7	—	2.5	2.2	—
イタリア	29,220	33,727	3,919,082	17.8	—	6.3	9.2	2.3
フランス	21,100	24,140	2,805,071	12.7	—	9.5	3.2	—
スペイン	22,100	25,026	2,908,038	13.2	—	4.8	3.6	4.8
ベルギー	2,700	3,214	373,522	1.7	—	1.7	—	—
ポーランド	千ズロチ 15,000	千ズロチ 15,703	412,698	1.9	—	1.8	—	0.1
オーストラリア	千豪ドル 2,500	千豪ドル 2,650	216,358	1.0	—	0.8	0.2	—
メキシコ	千メキシコペソ 72,000	千メキシコペソ 74,294	387,816	1.8	—	—	1.8	—
合 計	—	—	19,343,009	87.8	—	48.9	28.1	10.9

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

* 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。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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	
国債証券	US TREASURY N/B		3.5	7,200	7,434	802,084	2018/2/15
	US TREASURY N/B		1.625	9,000	9,106	982,464	2019/3/31
	US TREASURY N/B		2.5	11,100	11,442	1,234,535	2024/5/15
	US TREASURY N/B		1.625	10,700	10,165	1,096,701	2026/2/15
	US TREASURY N/B		5.0	4,300	5,895	636,014	2037/5/15
	US TREASURY N/B		3.0	8,500	8,545	921,936	2044/11/15
小 計						5,673,738	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT		1.5	1,000	1,024	81,638	2020/3/1
小 計						81,638	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY		1.75	700	726	97,982	2019/7/22
	UK TREASURY		8.0	2,050	2,729	368,137	2021/6/7
	UK TREASURY		2.75	100	111	15,060	2024/9/7
	UK TREASURY		6.0	535	795	107,238	2028/12/7
	UK TREASURY		4.25	800	1,092	147,332	2036/3/7
	UK TREASURY		4.75	1,500	2,225	300,163	2038/12/7
	UK TREASURY		4.25	1,400	2,160	291,446	2049/12/7
小 計						1,327,361	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
国債証券	SWEDISH GOVERNMENT		5.0	13,000	15,861	187,321	2020/12/1
小 計						187,321	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT		3.75	1,000	1,112	14,196	2021/5/25
小 計						14,196	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.5	3,800	4,213	489,606	2019/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	500	726	84,383	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	1,050	1,921	223,273	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	1,500	2,055	238,901	2044/7/4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	4,220	4,381	509,140	2017/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	9,700	10,733	1,247,180	2019/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	6,000	6,763	785,953	2020/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	5,500	6,832	793,902	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	1,000	1,425	165,631	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	1,300	1,833	212,994	2033/2/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5	2,000	2,053	238,670	2019/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	3,000	3,422	397,681	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	8,600	8,561	994,817	2025/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.5	3,700	4,100	476,459	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	1,800	2,770	321,900	2029/4/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.25	9,000	9,047	1,051,342	2018/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6	3,900	4,370	507,874	2019/7/30

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	2,000	2,451	284,846	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	7,200	9,156	1,063,974	2022/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.6	2,500	2,891	335,963	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	323	37,559	2035/3/28
小 計						11,041,878	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	1,000	1,034	27,173	2017/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	14,000	14,669	385,524	2023/10/25
小 計						412,698	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	500	543	44,378	2020/4/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	2,000	2,106	171,980	2025/4/21
小 計						216,358	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	72,000	74,294	387,816	2020/6/11
小 計						387,816	
合 計						19,343,009	

* 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	352	—
		BOBL	—	455
		SCHATZ	—	455
		T-ULTRA	52	—

* 単位未満は切り捨て。

* 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。

○投資信託財産の構成

(2016年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	19,343,009	87.5
コール・ローン等、その他	2,766,589	12.5
投資信託財産総額	22,109,598	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（20,238,855千円）の投資信託財産総額（22,109,598千円）に対する比率は91.5%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=107.89円、1カナダドル=79.71円、1英ポンド=134.89円、1スウェーデンクローナ=11.81円、1ノルウェークローネ=12.76円、1ユーロ=116.20円、1ズロチ=26.28円、1シンガポールドル=76.43円、1豪ドル=81.64円、1メキシコペソ=5.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	32,576,479,355	
コール・ローン等	2,182,431,443	
公社債(評価額)	19,343,009,423	
未収入金	10,731,756,959	
未収利息	192,449,288	
前払費用	31,668,267	
差入委託証拠金	95,163,975	
(B) 負債	10,556,824,750	
未払金	10,536,972,578	
未払解約金	19,850,000	
未払利息	2,172	
(C) 純資産総額(A-B)	22,019,654,605	
元本	12,559,699,258	
次期繰越損益金	9,459,955,347	
(D) 受益権総口数	12,559,699,258口	
1万口当たり基準価額(C/D)	17,532円	

(注) 期首元本額は10,809,634,355円、期中追加設定元本額は4,787,595,715円、期中一部解約元本額は3,037,530,812円、1口当たり純資産額は1.7532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

- ・野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け) 3,999,536,170円
- ・外国債券アクティブファンド為替ヘッジ付・分配型(非課税道徳機関投資家専用) 2,322,169,007円
- ・野村外国債券アクティブファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 2,315,998,826円
- ・野村外国債券アクティブファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 1,571,022,656円
- ・野村外国債券アクティブファンドBコース(野村SMA向け) 1,404,531,370円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 708,455,940円
- ・野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) 237,985,289円

○損益の状況 (2015年11月17日～2016年11月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	593,881,672	
受取利息	595,152,003	
支払利息	△ 1,270,331	
(B) 有価証券売買損益	△ 3,052,367,329	
売買益	2,096,854,510	
売買損	△ 5,149,221,839	
(C) 先物取引等取引損益	16,198,208	
取引益	46,588,124	
取引損	△ 30,389,916	
(D) 保管費用等	△ 2,642,414	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 2,444,929,863	
(F) 前期繰越損益金	10,411,330,113	
(G) 追加信託差損益金	3,957,024,285	
(H) 解約差損益金	△ 2,463,469,188	
(I) 計(E+F+G+H)	9,459,955,347	
次期繰越損益金(I)	9,459,955,347	

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(G)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(H)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。

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44期（決算日2017年3月28日）

作成対象期間（2016年9月29日～2017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りえ、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					
40期(2015年3月30日)	円	%		%	%	%	%	%	百万円
	66,849	11.0	589.40	11.5	—	96.8	—	—	19,549
41期(2015年9月28日)	65,725	△ 1.7	577.30	△ 2.1	—	92.7	—	—	20,953
42期(2016年3月28日)	62,164	△ 5.4	546.55	△ 5.3	—	96.6	—	—	20,049
43期(2016年9月28日)	60,265	△ 3.1	531.44	△ 2.8	—	95.0	—	—	20,786
44期(2017年3月28日)	68,719	14.0	603.27	13.5	—	95.0	—	—	23,809

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク (=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイティド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)) は、BofA Merrill Lynch US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、当社が独自に円換算したものです。
*ベンチマークは設定時を100として指数化しています。
(出所) ブルームバーグ、(出所および許可) バンクオブアメリカ・メリルリンチ

○当期中の基準価額と市況等の推移

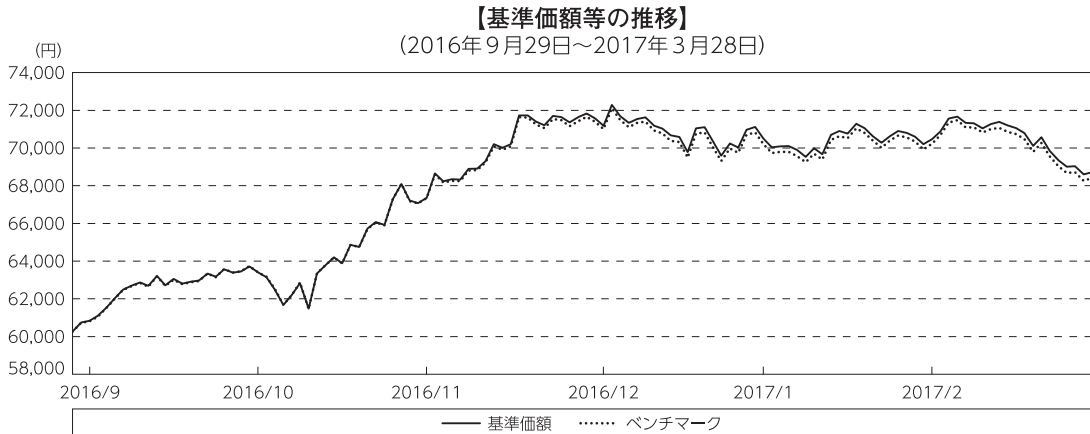
年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 組入比率	券 率	債 先物比率
	期 騰 落	率	期 騰 落	率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2016年9月28日	60,265	—	531.44	—	—	95.0	—	—
9月末	60,838	1.0	536.30	0.9	—	94.7	—	—
10月末	63,407	5.2	559.10	5.2	—	93.8	—	—
11月末	67,359	11.8	593.93	11.8	—	95.0	—	—
12月末	71,183	18.1	626.19	17.8	—	96.1	—	—
2017年1月末	70,497	17.0	619.13	16.5	—	89.4	—	—
2月末	70,474	16.9	619.30	16.5	—	92.7	—	—
(期末)								
2017年3月28日	68,719	14.0	603.27	13.5	—	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、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ベイ・BB-B レイティド・コンストレインド・インデックス (円換算ベース) です。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60,265円から当作成期末には68,719円となりました。

- ・原油価格が上昇したことや、ECB（欧州中央銀行）による資産購入プログラムが延長されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・2016年11月には、FRB（米連邦準備制度理事会）による年内利上げ観測が高まったことや、トランプ次期米国大統領による財政支出拡大がインフレの加速を促すとの見方が強まったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・OPEC（石油輸出国機構）の原油減産合意を受けて原油価格が上昇したことや、12月の米国ISM製造業景況感指数が市場予想を上回ったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・トランプ米国大統領が規制緩和などにより、米国経済の成長を加速させるとの期待が高まったことや、概ね好調な企業決算が発表されたことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・2017年3月には、ハイ・イールド・ボンドの価格上昇による利益確定売りが行なわれたことや、原油価格が下落したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・円・ドルの為替相場推移

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

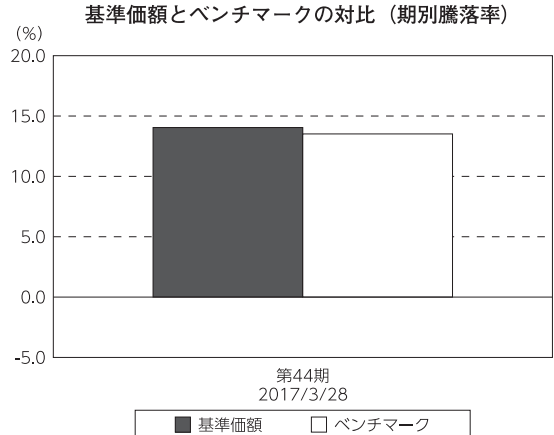
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には1.0%、28.8%、59.0%、5.9%、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+14.0%となり、ベンチマーク（BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース））の+13.5%を0.5ポイント上回りました。主な差異の要因は、BB格の銘柄選択効果がプラスに作用したことや、B格の銘柄選択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、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-Bレイティド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、米国経済の拡大や安定した企業業績を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。デフォルト（債務不履行）率は、2017年1月から実施されている原油減産は遵守状況が良好であることから、エネルギー関連企業の財務改善への期待などを背景に、今後は低下すると予想しています。1月の小売売上高が市場予想を上回ったほか、2月の消費者信頼感指数も市場予想を上回る水準であったことから、米国の消費は引き続き堅調に推移していくと考えます。また、2月28日に行なわれたトランプ米国大統領の議会演説では、具体的な政策への言及はなく、従来からの主張に沿った内容であり、貿易や移民政策についても過激な発言が控えられたことから市場に安心感を与えましたが、今後の財政支出に伴う金利上昇については引き続き不透明な状態が続くと考えられるため、市場反応を注視していきます。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年9月29日～2017年3月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	18 (18)	0.027 (0.027)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	18	0.027	
期中の平均基準価額は、67,293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

(2016年9月29日～2017年3月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		—	—	30	11

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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 54,693	千米ドル 34,651 (13,243)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○株式売買比率

(2016年9月29日～2017年3月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,375千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,259千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.13

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月29日～2017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	$\frac{B}{A}$		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 1,042	% 30.2		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

(2017年3月28日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	評価額		業種等
			期末		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) DENBURY RESOURCES INC	百株 320	百株 289	千米ドル 64	千円 7,178	石油・ガス・消耗燃料
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	320 1	289 1	64 -	7,178 <0.0%>

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

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	額面金額	当期末						
		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
アメリカ	千米ドル 200,345	千米ドル 204,119	千円 22,610,344	% 95.0	% 93.7	% 63.0	% 27.6	% 4.3
合計	200,345	204,119	22,610,344	95.0	93.7	63.0	27.6	4.3

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.3%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	750	766	84,946	2022/1/15
	A SCHULMAN INC	6.875	200	208	23,095	2023/6/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.625	450	462	51,279	2021/4/15
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	150	154	17,072	2023/12/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	500	514	56,956	2023/5/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	200	205	22,813	2024/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	117	124	13,737	2024/7/1
	AECOM	5.125	150	149	16,532	2027/3/15
	AES CORPORATION	7.375	610	689	76,353	2021/7/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	700	612	67,846	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	300	337	37,384	2021/4/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	125	134	14,919	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.0	375	391	43,382	2023/4/1
	AIRXCEL INC	8.5	175	179	19,917	2022/2/15
	AK STEEL CORP	7.5	100	108	12,046	2023/7/15
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	261	28,920	2019/11/1
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	525	531	58,881	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	502	55,682	2025/3/15
	ALERIS INTL INC	7.875	126	123	13,677	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	250	266	29,492	2021/4/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.875	350	361	40,029	2021/11/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	650	651	72,180	2022/8/1
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	500	502	55,661	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	475	510	56,561	2018/12/31
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	843	93,427	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	177	19,675	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	325	386	42,761	2031/11/1
	ALTICE FINANCING SA	6.5	400	417	46,191	2022/1/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	400	421	46,634	2026/5/15
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	203	22,569	2025/2/15
	ALTICE SA	7.75	1,250	1,323	146,597	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	250	250	27,761	2027/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	575	569	63,135	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	275	277	30,766	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	475	489	54,194	2021/3/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	250	245	27,207	2025/4/1
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	150	16,636	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	225	218	24,237	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	147	16,366	2026/8/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	170	18,900	2027/5/20
	AMN HEALTHCARE INC	5.125	200	199	22,098	2024/10/1
	AMSURG CORP	5.625	225	228	25,359	2022/7/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	200	200	22,154	2022/9/27
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.875	400	404	44,751	2025/5/14
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	350	38,866	2024/9/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
%	千米ドル	千米ドル	千円				
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	225	228	25,328	2021/11/1
		ANTERO RESOURCES CORP	5.625	600	600	66,462	2023/6/1
		ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	400	395	43,754	2022/12/1
		APX GROUP INC	6.375	538	555	61,531	2019/12/1
		ARAMARK SERVICES INC	5.125	425	444	49,195	2024/1/15
		ARCELORMITTAL	7.75	575	646	71,594	2039/10/15
		ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	392	43,421	2020/10/15
		ASHTAD CAPITAL INC	6.5	575	598	66,240	2022/7/15
		ASHTAD CAPITAL INC	5.625	250	261	28,938	2024/10/1
		AURICO GOLD INC	7.75	150	155	17,259	2020/4/1
		AUS FINANCE PTY LTD	6.875	225	230	25,546	2019/11/1
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	686	76,086	2049/9/29
		BANK OF AMERICA CORP	8.0	575	592	65,683	2049/12/29
		BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	108	12,039	2049/12/29
		BANKRATE INC	6.125	875	883	97,909	2018/8/15
		BARCLAYS PLC	8.25	400	418	46,378	2049/12/29
		BCD ACQUISITION INC	9.625	300	325	36,055	2023/9/15
		BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	712	760	84,191	2023/10/1
		BEAZER HOMES USA	5.75	275	285	31,642	2019/6/15
		BEAZER HOMES USA	8.75	50	54	6,009	2022/3/15
		BEAZER HOMES USA	7.25	220	226	25,100	2023/2/1
		BEAZER HOMES USA	6.75	150	151	16,781	2025/3/15
		BERRY PLASTICS CORP	6.0	175	185	20,499	2022/10/15
		BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	175	184	20,450	2025/2/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	50	5,566	2022/11/15
		BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	125	127	14,107	2019/2/1
		BMC EAST LLC	5.5	150	153	16,989	2024/10/1
		BOMBARDIER INC	8.75	700	755	83,664	2021/12/1
		BOMBARDIER INC	6.0	200	194	21,517	2022/10/15
		BOMBARDIER INC	6.125	85	81	9,050	2023/1/15
		BOMBARDIER INC	7.5	275	277	30,690	2025/3/15
		BOYD GAMING CORP	6.875	1,100	1,178	130,528	2023/5/15
		BOYD GAMING CORP	6.375	500	531	58,846	2026/4/1
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	225	232	25,795	2020/12/15
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	129	14,296	2025/5/15
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	1,225	1,238	137,219	2024/9/1
		BUILDING MATERIALS CORP	5.375	718	714	79,135	2024/11/15
		BWAY HOLDING CO	5.5	275	276	30,575	2024/4/15
		CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	500	511	56,700	2017/9/15
		CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	500	500	55,385	2022/9/15
		CALATLANTIC GROUP INC	6.25	100	109	12,087	2021/12/15
		CALLON PETROLEUM CO	6.125	125	127	14,123	2024/10/1
		CALPINE CORP	6.0	175	183	20,329	2022/1/15
		CALPINE CORP	5.375	475	473	52,484	2023/1/15
		CALPINE CORP	5.75	375	368	40,811	2025/1/15
		CALPINE CORP	5.25	200	202	22,430	2026/6/1
		CARDTRONICS INC	5.125	275	278	30,842	2022/8/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	205	22,763	2023/12/15
	CARMIKE CINEMAS INC	6.0	200	212	23,483	2023/6/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	290	296	32,805	2020/9/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	444	49,223	2023/4/15
	CASCADES INC	5.5	225	226	25,047	2022/7/15
	CBS RADIO INC	7.25	75	78	8,723	2024/11/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	460	473	52,482	2022/9/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	255	28,350	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	275	288	31,984	2024/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	153	16,989	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	850	858	95,096	2027/5/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,075	1,120	124,138	2026/2/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	6.0	500	531	58,846	2022/8/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	175	176	19,505	2025/9/1
	CEB INC	5.625	350	380	42,113	2023/6/15
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	384	42,560	2024/6/1
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	209	23,246	2024/4/1
	CENTENE CORP	5.625	300	312	34,601	2021/2/15
	CENTENE CORP	6.125	300	318	35,224	2024/2/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	158	17,570	2023/11/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	225	235	26,075	2022/5/15
	CENTURYLINK INC	5.8	975	995	110,295	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	200	206	22,832	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.5	275	287	31,889	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	7.6	425	376	41,663	2039/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	575	593	65,762	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	175	176	19,602	2021/12/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	125	126	14,002	2021/12/15
	CF INDUSTRIES INC	7.125	100	108	11,985	2020/5/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	475	411	45,578	2044/3/15
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	270	272	30,206	2025/3/1
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	400	436	48,304	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	258	28,627	2025/3/31
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	49	5,496	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	189	20,990	2021/2/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	250	223	24,784	2021/6/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	5.125	150	148	16,449	2021/8/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	800	700	77,539	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	125	126	14,002	2023/3/31
	CHURCHILL DOWNS INC	5.375	200	208	23,095	2021/12/15
	CINEMARK USA INC	5.125	600	614	68,110	2022/12/15
	CIT GROUP INC	5.25	270	276	30,580	2018/3/15
	CIT GROUP INC	5.5	475	497	55,114	2019/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	277	30,690	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	775	807	89,495	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	350	377	41,764	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	152	16,906	2022/11/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横持)					
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	1,350	1,397	154,789	2022/11/15
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	175	167	18,500	2025/3/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	125	134	14,850	2024/8/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	39	4,403	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	650	594	65,880	2020/5/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	60	62	6,912	2021/2/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	250	256	28,454	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	101	11,215	2023/5/15
	COMMSCOPE INC	5.0	275	281	31,223	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	275	282	31,331	2024/6/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	312	34,643	2025/6/15
	COMMSCOPE TECH LLC	5.0	100	98	10,952	2027/3/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	6.0	75	77	8,536	2023/4/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	125	131	14,607	2023/10/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	118	13,084	2022/8/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	225	217	24,050	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	400	404	44,751	2019/10/15
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	900	895	99,194	2022/9/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	150	142	15,743	2023/4/15
	COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	149	16,522	2026/11/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	175	186	20,681	2024/10/15
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	203	22,533	2049/12/29
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	125	125	13,915	2025/4/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	100	102	11,353	2023/4/1
	CSC HOLDINGS INC	8.625	500	550	60,923	2019/2/15
	CTP TRANS PROD LLC/ FINA	8.25	100	89	9,858	2019/12/15
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	275	282	31,261	2023/6/15
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	275	275	30,461	2022/11/1
	DANA HOLDING CORP	6.0	500	522	57,877	2023/9/15
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	200	200	22,167	2024/7/15
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	442	460	51,041	2021/5/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	400	419	46,454	2021/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	26	2,984	2023/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7.125	400	440	48,798	2024/6/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	250	254	28,177	2025/5/31
	DIEBOLD INC	8.5	75	82	9,148	2024/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	525	476	52,774	2021/4/15
	DISH DBS CORP	4.25	350	356	39,447	2018/4/1
	DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,371	151,962	2019/9/1
	DISH DBS CORP	5.125	350	361	40,029	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.875	200	206	22,901	2024/11/15
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	475	480	53,273	2024/10/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	275	269	29,852	2021/6/1
	DUPONT FABROS TECH LP	5.875	175	182	20,220	2021/9/15
	DUPONT FABROS TECH LP	5.625	250	261	28,912	2023/6/15
	DYNEGY INC	6.75	275	280	31,070	2019/11/1
	DYNEGY INC	7.375	300	290	32,150	2022/11/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	DYNEGY INC	7.625	315	292	32,433	2024/11/1
	DYNEGY INC	8.0	450	420	46,606	2025/1/15
	EAGLE II ACQUISITION CO	6.0	125	127	14,123	2025/4/1
	EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	54	6,064	2024/6/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	225	190	21,122	2023/1/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	325	294	32,670	2022/1/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	350	385	42,743	2020/10/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	290	304	33,729	2024/1/15
	ENERSYS	5.0	100	100	11,090	2023/4/30
	ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	225	228	25,359	2022/7/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	400	290	32,123	2023/6/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	150	153	16,989	2024/11/29
	EQUINIX INC	5.375	350	369	40,950	2022/1/1
	EQUINIX INC	5.375	1,025	1,066	118,080	2023/4/1
	EQUINIX INC	5.375	250	256	28,357	2027/5/15
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	389	43,097	2025/5/1
	FELCOR LODGING LP	6.0	525	551	61,061	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	164	18,221	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	233	25,892	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	325	36,072	2020/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.375	175	181	20,087	2023/8/15
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	500	531	58,898	2023/12/1
	FIRST DATA CORPORATION	5.0	375	379	41,995	2024/1/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	196	21,799	2023/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.5	200	196	21,766	2025/4/1
	FLY LEASING LTD	6.75	800	840	93,046	2020/12/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	9.75	100	114	12,710	2022/3/1
	FREEPORT MCMORAN	6.5	859	877	97,173	2020/11/15
	FREEPORT MCMORAN	6.75	325	331	36,675	2022/2/1
	FREEPORT MCMORAN	6.875	475	488	54,128	2023/2/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,000	991	109,800	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	1,425	1,355	150,152	2025/9/15
	FTI CONSULTING INC	6.0	200	207	22,957	2022/11/15
	GANNETT CO INC	4.875	100	101	11,215	2021/9/15
	GANNETT CO INC	6.375	325	342	37,890	2023/10/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	217	24,050	2021/11/15
	GARTNER INC	5.125	150	151	16,786	2025/4/1
	GCI INC	6.75	75	77	8,536	2021/6/1
	GENON ESCROW CORP	9.875	346	227	25,199	2020/10/15
	GEO GROUP INC/THE	5.875	125	130	14,400	2022/1/15
	GEO GROUP INC/THE	6.0	150	153	16,982	2026/4/15
	GIBALTAR STEEL CORP OF	6.25	100	103	11,430	2021/2/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	128	14,278	2049/12/29
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	475	488	54,095	2023/11/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	550	554	61,380	2026/5/31
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	4.875	275	272	30,195	2027/3/15
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	175	147	16,380	2020/11/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GRAPHIC PACKAGING INTL	4.125	150	147	16,387	2024/8/15
		GRAY TELEVISION INC	5.125	225	220	24,370	2024/10/15
		GRAY TELEVISION INC	5.875	775	782	86,705	2026/7/15
		GREIF INC	7.75	250	277	30,704	2019/8/1
		GREYSTAR REAL ESTATE PAR	8.25	325	354	39,285	2022/12/1
		GRIFPON CORPORATION	5.25	200	200	22,154	2022/3/1
		GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	150	157	17,436	2023/12/15
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	275	277	30,690	2022/6/1
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	150	152	16,843	2023/12/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.0	125	120	13,361	2024/10/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	650	636	70,470	2025/5/15
		HALYARD HEALTH INC	6.25	200	206	22,906	2022/10/15
		HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	375	378	41,954	2020/3/1
		HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	300	303	33,646	2022/8/15
		HCA HOLDINGS INC	6.25	225	241	26,792	2021/2/15
		HCA INC	7.5	900	1,031	114,273	2022/2/15
		HCA INC	5.875	720	774	85,735	2023/5/1
		HCA INC	5.375	500	514	57,011	2025/2/1
		HCA INC	5.875	450	474	52,525	2026/2/15
		HCA INC	5.25	450	469	51,964	2026/6/15
		HD SUPPLY INC	5.25	375	393	43,563	2021/12/15
		HD SUPPLY INC	5.75	425	438	48,607	2024/4/15
		HEALTHSOUTH CORP	5.75	400	401	44,520	2024/11/1
		HECLA MINING CO	6.875	325	332	36,831	2021/5/1
		HERC RENTALS INC	7.5	203	215	23,905	2022/6/1
		HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	358	39,655	2020/4/15
		HILL-ROM HOLDINGS INC	5.0	100	99	10,966	2025/2/15
		HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.625	125	125	13,898	2025/4/1
		HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.875	125	125	13,880	2027/4/1
		HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	125	130	14,469	2024/8/1
		HRG GROUP INC	7.875	125	129	14,334	2019/7/15
		HUBBAY MINERALS INC	7.25	100	104	11,575	2023/1/15
		HUBBAY MINERALS INC	7.625	150	159	17,695	2025/1/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	500	548	60,715	2021/6/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	375	372	41,299	2026/8/1
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	482	53,404	2026/8/1
		HUNTINGTON INGALLS INDUS	5.0	375	389	43,148	2025/11/15
		IAMGOLD CORP	6.75	600	620	68,711	2020/10/1
		IAMGOLD CORP	7.0	250	248	27,519	2025/4/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	375	383	42,473	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	400	401	44,474	2022/2/1	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	275	277	30,728	2022/2/1	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	275	284	31,527	2024/2/1	
	IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	200	22,209	2021/9/15	
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.66	300	284	31,486	2065/12/21	
	INECEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	738	765	84,813	2024/11/15	
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	199	22,043	2024/8/1	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)	INFOR US INC	6.5	625	637	70,615	2022/5/15
		INMARSAT FINANCE PLC	6.5	125	128	14,261	2024/10/1
		INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	25	26	2,928	2024/2/15
		INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	525	498	55,246	2019/2/15
		IRON MOUNTAIN INC	6.0	625	653	72,338	2020/10/1
		IRON MOUNTAIN INC	4.375	400	408	45,194	2021/6/1
		J. B. POINDEXTER & CO	9.0	225	234	25,982	2022/4/1
		JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	125	44	4,915	2020/6/1
		JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	150	154	17,113	2024/2/1
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	210	23,310	2020/10/28
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	419	46,412	2024/4/3
		JC PENNEY CORP INC	5.875	75	75	8,307	2023/7/1
		JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	225	171	18,941	2036/10/15
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	303	33,584	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	158	17,510	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	528	58,546	2049/12/29
		KB HOME	9.1	374	386	42,774	2017/9/15
		KB HOME	8.0	50	55	6,147	2020/3/15
		KB HOME	7.0	175	192	21,298	2021/12/15
		KCG HOLDINGS INC	6.875	275	281	31,223	2020/3/15
		KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	100	100	11,132	2021/8/15
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	625	641	71,048	2024/4/1
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	175	177	19,627	2024/6/1
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	225	229	25,421	2020/1/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	225	208	23,132	2022/4/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.75	250	250	27,727	2023/1/15
		KINROSS GOLD CORP	5.125	125	130	14,400	2021/9/1
		KISSNER GR HLDG	8.375	470	486	53,884	2022/12/1
		KOPPERS INC	6.0	75	77	8,556	2025/2/15
		KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	275	30,537	2025/4/15
		L BRANDS INC	6.875	350	334	37,024	2035/11/1
		L BRANDS INC	6.75	100	94	10,502	2036/7/1
		LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	406	406	44,986	2017/10/1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	226	25,110	2022/3/15
		LAREDO PETROLEUM INC	7.375	400	411	45,526	2022/5/1
		LAREDO PETROLEUM INC	6.25	350	351	38,914	2023/3/15
		LENNAR CORP	6.95	275	288	31,984	2018/6/1
		LENNAR CORP	4.125	250	250	27,796	2022/1/15
		LENNAR CORP	4.75	250	255	28,315	2022/11/15
		LENNAR CORP	4.875	375	383	42,473	2023/12/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	675	696	77,199	2022/8/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	500	515	57,046	2023/2/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	325	329	36,540	2024/1/15
	LG FINANCECO CORP	5.875	125	129	14,296	2024/11/1	
	LIFEPOINT HEALTH INC	5.5	798	822	91,101	2021/12/1	
	LIFEPOINT HEALTH INC	5.375	150	152	16,864	2024/5/1	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	275	285	31,642	2022/6/15	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
%	千米ドル	千米ドル	千円				
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	LLOYDS BANKING	7.5	222	235	26,036	2049/6/27
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	341	37,800	2022/8/1
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	165	18,318	2023/10/15
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	200	181	20,104	2025/4/15
		MATADOR RESOURCES CO	6.875	125	130	14,434	2023/4/15
		MATCH GROUP INC	6.375	200	214	23,787	2024/6/1
		MATTAMY GROUP CORP	6.5	250	256	28,384	2020/11/15
		MEG ENERGY CORP	6.375	750	635	70,408	2023/1/30
		MERCER INTL INC	7.75	150	160	17,778	2022/12/1
		MERCER INTL INC	6.5	100	100	11,160	2024/2/1
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	252	27,914	2022/4/1
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	150	156	17,363	2025/6/1
		MERITOR INC	6.25	125	127	14,123	2024/2/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	175	184	20,402	2023/8/15
		MGM RESORTS INTL	6.75	700	761	84,323	2020/10/1
		MGM RESORTS INTL	6.625	375	411	45,588	2021/12/15
		MGM RESORTS INTL	7.75	525	594	65,871	2022/3/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	7.5	325	364	40,410	2023/9/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	325	337	37,395	2024/1/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	525	548	60,771	2025/2/1
		MICROSEMI CORP	9.125	225	258	28,599	2023/4/15
		MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	300	320	35,474	2023/8/15
		MPG HOLDCO I INC	7.375	225	245	27,153	2022/10/15
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	239	26,543	2024/3/1
		MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	655	659	73,098	2021/2/15
		MULTI-COLOR CORP	6.125	300	313	34,726	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	4.7	625	603	66,808	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	6.875	600	627	69,452	2024/8/15
		NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	50	5,566	2021/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.5	200	200	22,154	2023/1/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	387	42,888	2022/4/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	350	356	39,447	2026/8/15
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	200	205	22,777	2019/5/1
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	499	55,315	2022/6/1
		NAVIENT CORP	6.625	50	51	5,680	2021/7/26
		NAVIENT CORP	6.5	225	225	24,923	2022/6/15
		NAVIENT CORP	7.25	100	99	11,045	2023/9/25
		NAVIENT CORP	5.875	800	734	81,305	2024/10/25
		NCL CORP LTD	4.75	300	302	33,459	2021/12/15
		NCR CORP	5.875	100	104	11,533	2021/12/15
		NCR CORP	5.0	175	176	19,530	2022/7/15
		NCR CORP	6.375	700	732	81,125	2023/12/15
		NEPTUNE FINCO CORP	10.875	400	477	52,892	2025/10/15
		NETFLIX INC	5.5	250	265	29,388	2022/2/15
		NEW AMETHYST CORP	6.25	175	181	20,111	2024/12/1
		NEWFIELD EXPLORATION CO	5.375	125	129	14,296	2026/1/1
		NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	150	155	17,238	2022/2/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	325	326	36,117	2024/8/1
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.0	150	148	16,449	2025/2/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	1,050	1,069	118,489	2022/4/15
	NOVELIS CORP	6.25	250	259	28,730	2024/8/15
	NOVELIS CORP	5.875	475	473	52,484	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	7.25	350	355	39,351	2026/5/15
	NRG ENERGY INC	6.625	500	485	53,723	2027/1/15
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	325	314	34,830	2026/9/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	2,275	2,343	259,610	2022/5/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	875	897	99,467	2026/5/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	300	267	29,575	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	500	525	58,223	2022/6/15
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	200	209	23,162	2023/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	500	498	55,246	2022/3/15
	OPEN TEXT CORP	5.875	275	286	31,718	2026/6/1
	OWENS-BROCKWAY	5.0	800	817	90,499	2022/1/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	350	366	40,566	2023/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	400	422	46,800	2025/8/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	312	34,560	2023/6/30
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	150	157	17,404	2024/6/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	174	19,287	2025/8/15
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	175	175	19,481	2024/2/1
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	475	479	53,141	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	100	101	11,243	2024/9/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	50	49	5,448	2022/3/31
	PEABODY SEC FIN CORP	6.375	325	318	35,235	2025/3/31
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	550	567	62,903	2022/10/1
	PINNACLE FOODS INC	5.875	100	103	11,492	2024/1/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	113	12,530	2022/3/15
	POST HOLDINGS INC	7.75	450	496	54,955	2024/3/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	575	545	60,428	2026/8/15
	PRECISION DRILLING CORP	6.5	280	279	30,938	2021/12/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	142	15,826	2024/11/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	650	705	78,120	2023/5/15
	PRODUCTION RES GROUP	8.875	500	380	42,092	2019/5/1
	QORVO INC	6.75	325	352	39,082	2023/12/1
	QORVO INC	7.0	200	219	24,258	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	260	28,904	2023/1/15
	QUINTILES IMS INC	5.0	200	198	21,976	2026/10/15
	RADIAN GROUP INC	5.25	275	286	31,680	2020/6/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	675	743	82,340	2021/3/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	975	1,014	112,388	2019/11/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	175	178	19,772	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	73	8,183	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	300	293	32,524	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	313	34,726	2021/12/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	425	413	45,782	2023/6/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
%	千米ドル	千米ドル	千円				
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横割)	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	350	363	40,271	2022/3/15
		REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	100	102	11,381	2023/6/15
		RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	550	480	53,231	2023/5/15
		REVLON CONSUMER PRODS	5.75	50	50	5,566	2021/2/15
		REVLON ESCROW CORP	6.25	200	198	21,983	2024/8/1
		REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	204	209	23,180	2021/2/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	775	795	88,100	2020/10/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	375	381	42,265	2023/7/15
		RICE ENERGY INC	6.25	125	127	14,123	2022/5/1
		ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	325	320	35,550	2022/7/15
		ROWAN COMPANIES INC	7.375	200	195	21,683	2025/6/15
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	1,100	1,034	114,536	2049/3/29
		RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	825	847	93,898	2023/3/15
		RYLAND GROUP	6.625	425	464	51,431	2020/5/1
		SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	150	153	17,030	2021/2/1
		SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	311	319	35,439	2022/6/1
		SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	200	200	22,209	2025/12/1
		SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	250	226	25,061	2023/1/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	529	58,663	2022/7/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	196	21,766	2024/9/1
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.0	200	209	23,182	2022/1/1
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	325	346	38,340	2023/10/15
		SEALED AIR CORP	5.125	200	208	23,081	2024/12/1
		SEALED AIR CORP	5.5	500	526	58,361	2025/9/15
		SELECT MEDICAL CORP	6.375	500	505	56,008	2021/6/1
		SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	375	395	43,823	2026/2/15
		SERVICE CORP INTL	8.0	875	1,018	112,795	2021/11/15
		SERVICE CORP INTL	5.375	200	206	22,846	2022/1/15
		SESI LLC	6.375	300	296	32,815	2019/5/1
		SESI LLC	7.125	300	296	32,815	2021/12/15
		SGMS ESCROW CORP	7.0	675	704	78,040	2022/1/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	1,150	1,156	128,102	2023/4/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	150	16,657	2025/4/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	6.125	750	783	86,815	2022/10/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	152	16,885	2026/3/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	359	39,773	2027/2/15
		SIRIUS XM RADIO INC	6.0	675	718	79,629	2024/7/15
		SIRIUS XM RADIO INC	5.375	375	380	42,161	2026/7/15
		SLM CORP	5.5	200	205	22,818	2019/1/15
		SLM CORP	8.0	500	536	59,400	2020/3/25
		SLM CORP	6.125	400	377	41,843	2024/3/25
		SM ENERGY CO	6.5	300	297	32,981	2023/1/1
		SM ENERGY CO	6.75	450	443	49,161	2026/9/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	125	121	13,465	2023/5/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	199	22,098	2027/3/15
		SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	226	25,047	2022/7/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	25	26	2,904	2018/2/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.8	800	793	87,840	2020/1/23
	(含む投資法人債株)	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	125	113	12,600	2022/3/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	175	168	18,609	2025/1/23
		SPCM SA	6.0	200	207	22,984	2022/1/15
		SPECTRUM BRANDS INC	6.625	75	79	8,764	2022/11/15
		SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	184	20,402	2025/7/15
		SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	5.125	125	126	14,036	2023/2/1
		SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	335	37,215	2028/11/15
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	750	886	98,239	2032/3/15
		SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	353	39,157	2022/11/15
		SPRINT CORP	7.875	150	161	17,882	2023/9/15
		SPRINT CORP	7.125	550	569	63,131	2024/6/15
		SPRINT NEXTEL CORP	8.375	575	587	65,125	2017/8/15
		SPRINT NEXTEL CORP	9.0	1,150	1,247	138,213	2018/11/15
		SPRINT NEXTEL CORP	7.0	475	515	57,088	2020/3/1
		SPRINT NEXTEL CORP	7.0	75	80	8,884	2020/8/15
		SPX FLOW INC	5.625	125	125	13,950	2024/8/15
		SPX FLOW INC	5.875	125	125	13,898	2026/8/15
		SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	225	236	26,231	2023/7/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	5.125	150	155	17,238	2021/2/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	75	76	8,453	2023/2/15
		STANDARD PACIFIC CORP	8.375	850	903	100,039	2018/5/15
		STARWOOD PROPERTY TRUST	5.0	225	230	25,546	2021/12/15
		STEEL DYNAMICS INC	5.125	125	128	14,192	2021/10/1
		STEEL DYNAMICS INC	6.375	275	286	31,680	2022/8/15
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	243	27,000	2024/6/1
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	25	25	2,769	2022/8/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	100	99	10,966	2025/4/15
		SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	325	329	36,457	2020/2/1
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	450	446	49,410	2020/8/1
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	700	701	77,732	2021/4/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	625	620	68,712	2023/4/1
		SYMANTEC CORP	5.0	250	255	28,275	2025/4/15
		T-MOBILE USA INC	6.633	275	284	31,527	2021/4/28
		T-MOBILE USA INC	6.125	525	552	61,225	2022/1/15
		T-MOBILE USA INC	4.0	125	126	14,019	2022/4/15
		T-MOBILE USA INC	6.731	125	129	14,348	2022/4/28
		T-MOBILE USA INC	6.0	550	581	64,426	2023/3/1
		T-MOBILE USA INC	6.625	1,125	1,189	131,766	2023/4/1
		T-MOBILE USA INC	6.836	75	80	8,878	2023/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	478	52,960	2025/3/1	
	T-MOBILE USA INC	5.125	125	127	14,105	2025/4/15	
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	5.5	150	150	16,615	2024/9/15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	300	304	33,687	2019/11/15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.375	131	135	15,000	2022/8/1	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	300	324	35,972	2024/3/15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	200	203	22,514	2025/2/1	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	200	207	22,929	2024/3/1
		TECK COMINCO LIMITED	6.125	175	177	19,675	2035/10/1
		TECK RESOURCES LIMITED	8.0	75	81	9,031	2021/6/1
		TECK RESOURCES LIMITED	4.75	675	686	76,078	2022/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	8.5	75	86	9,533	2024/6/1
		TEMPUR SEALY INTL INC	5.5	275	268	29,700	2026/6/15
		TENET HEALTHCARE CORP	6.0	850	896	99,332	2020/10/1
		TENET HEALTHCARE CORP	7.5	125	135	14,988	2022/1/1
		TENNECO INC	5.0	200	195	21,600	2026/7/15
		TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	275	309	34,269	2022/8/15
		TESORO CORP	4.75	200	205	22,707	2023/12/15
		TESORO CORP	5.125	75	77	8,598	2026/12/15
		TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	250	258	28,661	2021/10/15
		TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.375	225	240	26,605	2024/5/1
		TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.25	625	642	71,135	2025/1/15
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	100	103	11,409	2020/10/1
		TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	75	75	8,390	2021/10/15
		TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	100	92	10,190	2018/9/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	4.875	175	175	19,433	2027/3/15
		TOPAZ MARINE SA	8.625	200	199	22,105	2018/11/1
		TPC GROUP INC	8.75	450	415	45,983	2020/12/15
		TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	20	21	2,338	2019/8/15
		TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	125	131	14,538	2020/5/15
		TREEHOUSE FOODS INC	6.0	300	313	34,739	2024/2/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	225	228	25,359	2019/6/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	102	11,381	2024/6/15
		TRIUMPH GROUP INC	5.25	175	168	18,657	2022/6/1
		TULLOW OIL PLC	6.25	600	565	62,640	2022/4/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	360	39,884	2026/9/15
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	675	699	77,478	2023/1/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	209	23,150	2025/1/15
		UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	300	300	33,314	2020/8/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	920	964	106,876	2022/9/15
		US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	50	51	5,690	2018/6/3
		US CONCRETE INC	6.375	225	232	25,733	2024/6/1
		US CONCRETE INC	6.375	125	129	14,296	2024/6/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.75	425	364	40,368	2021/8/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	225	229	25,452	2022/3/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	375	382	42,317	2024/3/15
		VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	75	78	8,723	2024/7/15
		VECTOR GROUP LTD	6.125	200	203	22,486	2025/2/1
	VERITAS US INC/BERMUDA L	7.5	200	209	23,150	2023/2/1	
	VERMILION ENERGY INC	5.625	125	124	13,777	2025/3/15	
	VERSUM MATERIALS INC	5.5	100	103	11,437	2024/9/30	
	VIKING CRUISES LTD	8.5	350	361	40,029	2022/10/15	
	VIKING CRUISES LTD	6.25	75	71	7,892	2025/5/15	
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	600	624	69,120	2023/4/15	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	500	500	55,454	2025/1/15
	VPII ESCROW CORP	6.75	73	73	8,101	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	250	215	23,884	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.375	325	282	31,320	2020/3/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	525	399	44,197	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	550	413	45,819	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	200	208	23,040	2024/1/15
	WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	23	2,568	2036/8/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	125	119	13,223	2038/3/15
	WEATHERFORD BERMUDA	6.75	50	46	5,164	2040/9/15
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	75	70	7,767	2037/6/15
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	450	463	51,302	2020/11/15
	WEST CORP	5.375	950	933	103,389	2022/7/15
	WESTERN DIGITAL CORP	7.375	450	489	54,251	2023/4/1
	WESTERN DIGITAL CORP	10.5	650	761	84,303	2024/4/1
	WESTERN REFINING/WNRL FI	7.5	100	107	11,935	2023/2/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	76	8,432	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	104	11,547	2022/8/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	225	224	24,860	2025/1/31
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	722	723	80,175	2024/6/24
	WINDSTREAM CORP	7.75	875	868	96,196	2021/10/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	250	239	26,515	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	250	218	24,161	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.0	75	75	8,338	2023/8/1
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	500	526	58,292	2021/12/15
	WPX ENERGY INC	6.0	1,125	1,130	125,239	2022/1/15
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	234	25,982	2021/10/1
	XPO LOGISTICS INC	6.5	450	468	51,902	2022/6/15
	XPO LOGISTICS INC	6.125	125	129	14,365	2023/9/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	250	261	29,010	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	325	346	38,385	2025/5/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	199	22,098	2025/1/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	450	441	48,849	2027/1/15
合	計				22,610,344	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年3月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,178	0.0
公社債	22,610,344	90.1
コール・ローン等、その他	2,482,964	9.9
投資信託財産総額	25,100,486	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（24,395,553千円）の投資信託財産総額（25,100,486千円）に対する比率は97.2%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年3月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,917,824,789
コール・ローン等	2,108,540,307
株式(評価額)	7,178,002
公社債(評価額)	22,610,344,408
未収入金	828,072,705
未収利息	327,367,403
前払費用	36,321,964
(B) 負債	2,108,759,141
未払金	1,027,158,518
未払解約金	1,081,600,000
未払利息	623
(C) 純資産総額(A-B)	23,809,065,648
元本	3,464,719,586
次期繰越損益金	20,344,346,062
(D) 受益権総口数	3,464,719,586口
1万円当たり基準価額(C/D)	68,719円

(注) 期首元本額は3,449,209,850円、期中追加設定元本額は926,990,415円、期中一部解約元本額は911,480,679円、1口当たり純資産額は6,8719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Bコース 651,145,140円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA・EW向け) 647,696,807円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け) 551,197,490円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンAコース (野村SMA向け) 513,885,771円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンBコース (野村SMA向け) 412,242,813円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンDコース 249,786,848円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンAコース 244,556,549円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 173,640,124円
- ・ハイ・イールド ボンド オープンCコース 20,568,044円

○損益の状況 (2016年9月29日～2017年3月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	671,599,213
受取利息	668,437,269
その他収益金	3,249,094
支払利息	△ 87,150
(B) 有価証券売買損益	2,132,510,220
売買益	2,434,082,344
売買損	△ 301,572,124
(C) 保管費用等	△ 6,149,980
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,797,959,453
(E) 前期繰越損益金	17,337,296,345
(F) 追加信託差損益金	5,549,009,585
(G) 解約差損益金	△ 5,339,919,321
(H) 計(D+E+F+G)	20,344,346,062
次期繰越損益金(H)	20,344,346,062

*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。