

# ハイブリッド・インカムオープン

## 運用報告書(全体版)

第84期(決算日2018年7月17日) 第85期(決算日2018年9月18日) 第86期(決算日2018年11月15日)

作成対象期間(2018年5月16日～2018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。

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。 高格付け債とハイ・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等に限る、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	純資産額
	(分配落)	税金 込配 分	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
78期(2017年7月18日)	8,523	30	0.8	216.01	1.2	—	91.1	△1.2	2,294
79期(2017年9月15日)	8,448	30	△0.5	215.77	△0.1	—	90.6	△2.0	2,188
80期(2017年11月15日)	8,614	30	2.3	221.03	2.4	—	94.5	△1.4	2,105
81期(2018年1月15日)	8,511	30	△0.8	219.51	△0.7	—	92.9	△5.8	2,049
82期(2018年3月15日)	8,072	30	△4.8	209.04	△4.8	—	91.6	△8.5	1,911
83期(2018年5月15日)	8,261	30	2.7	214.57	2.6	—	92.1	△2.6	1,923
84期(2018年7月17日)	8,419	30	2.3	219.94	2.5	—	92.7	△2.4	1,920
85期(2018年9月18日)	8,355	30	△0.4	219.57	△0.2	—	93.3	0.9	1,882
86期(2018年11月15日)	8,303	30	△0.3	219.15	△0.2	—	91.1	1.6	1,788

\* 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 [FTSE世界国債インデックス（除く日本）] および、② [ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index] 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、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている日本を除く世界先進主要国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、FTSE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は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（USドルベース）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) FTSE Fixed Income LLC（出所および許可）ICE Data Indices, LLC

## ○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84期	(期 首) 2018年5月15日	円 8,261	% —	214.57	% —	% —	% 92.1	% △2.6
	5月末	8,117	△1.7	211.00	△1.7	—	91.5	△1.6
	6月末	8,251	△0.1	214.58	0.0	—	92.4	△2.5
	(期 末) 2018年7月17日	8,449	2.3	219.94	2.5	—	92.7	△2.4
第85期	(期 首) 2018年7月17日	8,419	—	219.94	—	—	92.7	△2.4
	7月末	8,305	△1.4	216.97	△1.4	—	93.7	△1.8
	8月末	8,316	△1.2	217.95	△0.9	—	93.3	0.2
	(期 末) 2018年9月18日	8,385	△0.4	219.57	△0.2	—	93.3	0.9
第86期	(期 首) 2018年9月18日	8,355	—	219.57	—	—	93.3	0.9
	9月末	8,478	1.5	222.70	1.4	—	93.7	1.7
	10月末	8,314	△0.5	218.56	△0.5	—	90.0	2.7
	(期 末) 2018年11月15日	8,333	△0.3	219.15	△0.2	—	91.1	1.6

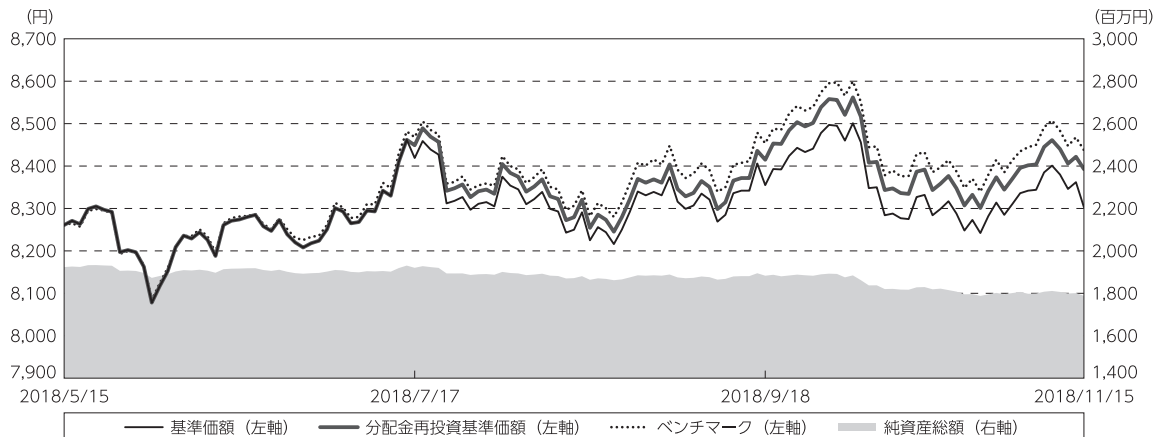
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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84期首：8,261円

第86期末：8,303円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰落率：1.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2018年5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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、[FTSE世界国債インデックス(除く日本)]および、[ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index]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(2018年5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。

### ○基準価額の変動要因

基準価額は、当作成期首の8,261円から当作成期末には8,303円(分配後)となりました。なお、第84期に30円、第85期に30円、第86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132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) 米ドルが円に対して上昇したこと。

(下落) イタリアの債券利回りが上昇(価格は下落)したこと。

## ○投資環境

### 高格付け債券市場<国債利回りは米国で小幅に上昇、ドイツで低下>

米国市場では、通商政策において、中国との貿易摩擦が懸念されたことなどから債券利回りは低下する局面もありました。しかし、FRB（米連邦準備制度理事会）が2018年6月と9月に政策金利の引き上げを行なったことや、堅調な経済指標を背景に、債券利回りは上昇に転じ、当作成期を通じてみると小幅に上昇しました。

欧州では、ユーロ圏の景況感を表す指標などが低下したことや、イタリアが来年度予算案を巡ってEU（欧州連合）と対立するなど、政治的不透明感が高まったことで、当作成期を通じてみるとドイツの債券利回りは低下しました。

### 米国のハイ・イールド・ボンド市場<価格は上昇>

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国の主要経済指標やトランプ政権の政策、FRBの金融政策の動向などに左右されました。

### 為替市場<円は米ドルに対して下落、ユーロに対して上昇>

株式市場の下落等からリスク回避的な姿勢が強まり、安全資産としての円が上昇する場面もありましたが、米国の堅調な経済指標やFOMC（米連邦公開市場委員会）を受けて、米国の利上げペースの加速が意識されたことから、当作成期を通じてみると、米ドルは円に対して上昇しました。

ユーロ圏の景況感を表す指標などが低下したことや、トルコリラの急落を受けて、欧州通貨が大きく下落したことなどを背景に、ユーロは円に対して下落しました。

## ○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、前作成期末の水準から大幅な変更はありませんでした。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1.3%、31.8%、55.8%、5.5%、0.2%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+1.6%となり、ベンチマークの+2.1%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)

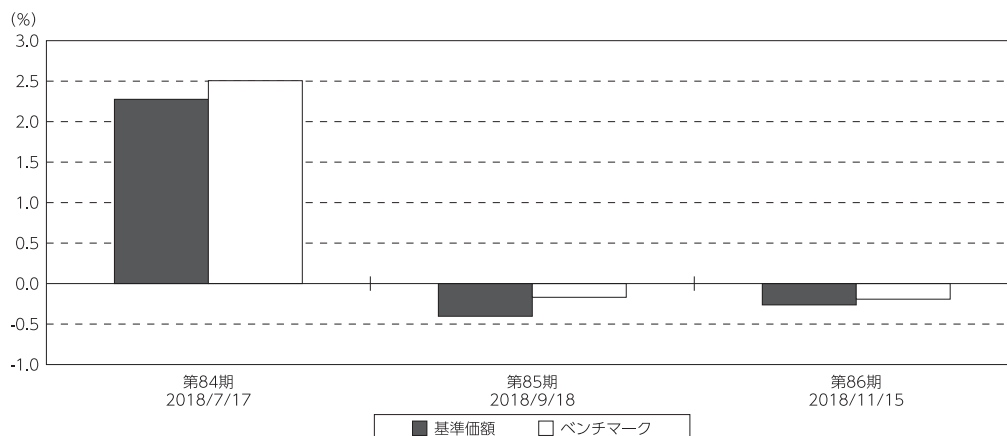
米ドルが欧州通貨に対して上昇する局面で、米ドルの比率を多め、欧州通貨を少なめとしていたこと。

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)

イタリア国債の利回りが上昇する局面で、イタリアのデュレーションを長期化としていたこと。  
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、CCC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、[FTSE世界国債インデックス（除く日本）] および、[ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index] 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、次表の通り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84期	第85期	第86期
	2018年5月16日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年11月15日
当期分配金	30	30	30
（対基準価額比率）	0.355%	0.358%	0.360%
当期の収益	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	210	221	229

(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、景気回復が継続し、FRBが継続的な金融引き締めを行なうと想定していることから、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、ECB（欧州中央銀行）は、少なくとも2019年夏までは政策金利を現行水準に留める方針を表明しており、足元の軟調な経済環境も踏まえれば、債券利回りには上昇圧力がかかりづらいと予想します。

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

(2018年5月16日～2018年11月15日)

項 目	第84期～第86期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.681	(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 ）	(32)	(0.381)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.272)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.018	(c)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	0.700	
作成期間の平均基準価額は、8,296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

(2018年5月16日～2018年11月15日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第84期～第86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	—	—	16,199	120,580
海外アクティブ債券マザーファンド	—	—	32,414	62,100

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年5月16日～2018年11月15日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ハイブリッド・インカムオープン&gt;

該当事項はございません。

&lt;ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド&gt;

該当事項はございません。

&lt;海外アクティブ債券マザーファンド&gt;

区分	第84期～第86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	49,081	1,959	4.0	48,544	2,203	4.5
為替直物取引	10,992	2,203	20.0	6,463	1,959	30.3

平均保有割合 3.8%

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

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

## ○組入資産の明細

(2018年11月15日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第83期末		第86期末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	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	134,513	118,314	118,314	886,504
海外アクティブ債券マザーファンド	499,869	467,455	467,455	894,195

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2018年11月15日現在)

項 目	第86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	886,504	49.2
海外アクティブ債券マザーファンド	894,195	49.7
コール・ローン等、その他	19,506	1.1
投資信託財産総額	1,800,205	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86期末における外貨建て純資産（27,548,564千円）の投資信託財産総額（28,019,194千円）に対する比率は98.3%です。

\*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、第86期末における外貨建て純資産（25,450,550千円）の投資信託財産総額（28,080,395千円）に対する比率は90.6%です。

\*外貨建て資産は、第86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=113.67円、1カナダドル=85.85円、1英ポンド=147.57円、1スウェーデンクローナ=12.52円、1ノルウェークローネ=13.37円、1ユーロ=128.63円、1ズロチ=29.95円、1シンガポールドル=82.51円、1リンギ=27.10円、1豪ドル=82.69円、1メキシコペソ=5.59円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第84期末	第85期末	第86期末
	2018年7月17日現在	2018年9月18日現在	2018年11月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,933,930,071	1,894,890,358	1,800,205,861
コール・ローン等	9,394,843	9,030,975	8,805,855
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	960,857,367	938,206,539	886,504,547
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	950,677,861	936,152,844	894,195,459
未収入金	13,000,000	11,500,000	10,700,000
(B) 負債	13,722,058	11,952,446	11,981,349
未払収益分配金	6,842,195	6,761,278	6,461,499
未払解約金	2,423,821	790,635	1,575,530
未払信託報酬	4,448,927	4,393,507	3,938,024
未払利息	18	18	19
その他未払費用	7,097	7,008	6,277
(C) 純資産総額(A-B)	1,920,208,013	1,882,937,912	1,788,224,512
元本	2,280,731,713	2,253,759,556	2,153,833,058
次期繰越損益金	△ 360,523,700	△ 370,821,644	△ 365,608,546
(D) 受益権総口数	2,280,731,713口	2,253,759,556口	2,153,833,058口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,419円	8,355円	8,303円

(注) 第84期首元本額は2,328,646,666円、第84～86期中追加設定元本額は2,911,337円、第84～86期中一部解約元本額は177,724,945円、1口当たり純資産額は、第84期0.8419円、第85期0.8355円、第86期0.8303円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額66,845,503円。(’18年3月29日～’18年9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3,675,854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84期	第85期	第86期
	2018年5月16日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年11月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 650	△ 729	△ 759
支払利息	△ 650	△ 729	△ 759
(B) 有価証券売買損益	47,411,774	△ 3,395,564	△ 821,374
売買益	47,534,901	9,610,370	1,291,879
売買損	△ 123,127	△ 13,005,934	△ 2,113,253
(C) 信託報酬等	△ 4,456,024	△ 4,400,515	△ 3,944,301
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	42,955,100	△ 7,796,808	△ 4,766,434
(E) 前期繰越損益金	△272,325,226	△233,337,972	△236,761,049
(F) 追加信託差損益金	△124,311,379	△122,925,586	△117,619,564
(配当等相当額)	( 5,290,585)	( 5,245,404)	( 5,041,105)
(売買損益相当額)	(△129,601,964)	(△128,170,990)	(△122,660,669)
(G) 計(D+E+F)	△353,681,505	△364,060,366	△359,147,047
(H) 収益分配金	△ 6,842,195	△ 6,761,278	△ 6,461,499
次期繰越損益金(G+H)	△360,523,700	△370,821,644	△365,608,546
追加信託差損益金	△124,311,379	△122,925,586	△117,619,564
(配当等相当額)	( 5,293,388)	( 5,247,907)	( 5,043,180)
(売買損益相当額)	(△129,604,767)	(△128,173,493)	(△122,662,744)
分配準備積立金	42,685,648	44,592,404	44,305,840
繰越損益金	△278,897,969	△292,488,462	△292,294,822

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2018年5月16日～2018年11月15日)は以下の通りです。

項 目	第84期	第85期	第86期
	2018年5月16日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年11月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	12,675,626円	9,187,455円	8,177,937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	5,293,388円	5,247,907円	5,043,180円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	36,852,217円	42,166,227円	42,589,402円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	54,821,231円	56,601,589円	55,810,519円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	240円	251円	259円
g. 分配金	6,842,195円	6,761,278円	6,461,499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84期	第85期	第86期
1 万口当たり分配金 (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

該当事項はございません。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2018年11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(3,677,208千口)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86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	235,106	228,898	26,018,945	94.4	93.0	54.6	34.3	5.5
合 計	235,106	228,898	26,018,945	94.4	93.0	54.6	34.3	5.5

\* 邦貨換算金額は、第86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0.2%あります。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第86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	743	84,506	2022/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	600	561	63,825	2024/5/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	825	770	87,564	2025/10/15
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	575	570	64,870	2023/12/15
	ACI WORLDWIDE INC	5.75	150	150	17,071	2026/8/15
	ADT CORP	5.25	100	101	11,551	2020/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	117	122	13,957	2024/7/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	300	277	31,543	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	625	670	76,229	2021/4/15
	AKER BP ASA	5.875	150	152	17,284	2025/3/31
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	275	261	29,687	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	472	53,709	2025/3/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	375	396	45,077	2026/9/30
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	197	22,449	2028/5/15
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	199	22,620	2023/2/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.875	350	355	40,381	2021/11/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	400	402	45,695	2022/8/1
	ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	250	257	29,235	2025/5/1
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	475	477	54,307	2018/12/31
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	801	91,128	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	176	20,091	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	425	511	58,152	2031/11/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	300	261	29,753	2024/12/15
	ALTICE FINANCING SA	6.625	200	197	22,449	2023/2/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	400	374	42,560	2026/5/15
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	174	19,806	2025/2/15
	ALTICE FRANCE SA	7.375	875	832	94,612	2026/5/1
	ALTICE FRANCE SA	8.125	200	196	22,336	2027/2/1
	ALTICE SA	7.75	1,250	1,143	130,010	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	525	481	54,753	2027/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	350	334	37,982	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	575	577	65,687	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	100	93	10,626	2025/4/1
	AMERICAN WOODMARK CORP	4.875	75	69	7,928	2026/3/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	144	16,453	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	280	31,884	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	141	16,112	2026/8/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	163	18,599	2027/5/20
	ANIXTER INC	6.0	100	100	11,409	2025/12/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	343	38,988	2024/9/15
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	600	600	68,202	2023/6/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	400	393	44,772	2022/12/1
	APERGY CORP	6.375	75	75	8,599	2026/5/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	425	425	48,374	2024/1/15
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	325	307	35,006	2028/2/1

銘柄	銘柄	第86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)	ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	382	43,421	2020/10/15
		ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	350	343	38,988	2024/12/15
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	341	366	41,668	2022/4/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	275	264	30,008	2026/11/1
		ASHTREAD CAPITAL INC	5.625	250	257	29,270	2024/10/1
		ASHTREAD CAPITAL INC	5.25	200	197	22,449	2026/8/1
		AUS FINANCE PTY LTD	6.875	225	225	25,575	2019/11/1
		AV HOMES INC	6.625	225	228	25,927	2022/5/15
		AVANTOR INC	6.0	425	424	48,303	2024/10/1
		B&G FOODS INC	5.25	250	236	26,890	2025/4/1
		BANK OF AMERICA CORP	5.875	50	48	5,484	2028/3/15
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	672	76,402	2049/9/29
		BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	105	11,999	2049/12/29
		BARCLAYS PLC	8.25	800	801	91,153	2049/12/29
		BASIC ENERGY SERVICES	10.75	75	73	8,376	2023/10/15
		BCD ACQUISITION INC	9.625	300	318	36,232	2023/9/15
		BEACON ESCROW CORP	4.875	350	309	35,159	2025/11/1
		BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	712	720	81,944	2023/10/1
		BEAZER HOMES USA	8.75	50	51	5,825	2022/3/15
		BEAZER HOMES USA	7.25	11	10	1,181	2023/2/1
		BEAZER HOMES USA	6.75	650	582	66,219	2025/3/15
		BERRY GLOBAL INC	4.5	150	141	16,027	2026/2/15
		BERRY PLASTICS CORP	6.0	450	460	52,383	2022/10/15
		BIG RIVER STEEL/BR FIN	7.25	225	236	26,836	2025/9/1
		BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	175	177	20,215	2025/2/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	50	5,782	2022/11/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	75	75	8,610	2026/7/15
		BMC EAST LLC	5.5	1,075	1,023	116,390	2024/10/1
		BOMBARDIER INC	8.75	700	731	83,149	2021/12/1
		BOMBARDIER INC	6.0	200	190	21,654	2022/10/15
		BOMBARDIER INC	6.125	85	80	9,124	2023/1/15
		BOMBARDIER INC	7.5	275	257	29,305	2025/3/15
		BOYD GAMING CORP	6.875	1,100	1,147	130,469	2023/5/15
		BOYD GAMING CORP	6.375	825	815	92,722	2026/4/1
		BOYD GAMING CORP	6.0	325	314	35,788	2026/8/15
		BOYNE USA INC	7.25	125	131	14,919	2025/5/1
		BRISTOW GROUP INC	8.75	100	92	10,486	2023/3/1
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	118	13,509	2025/5/15
		BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	350	339	38,647	2023/8/1
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	1,225	1,153	131,065	2024/9/1
		BUILDING MATERIALS CORP	5.375	718	698	79,448	2024/11/15
		BWAY HOLDING CO	5.5	650	624	70,930	2024/4/15
		BWX TECHNOLOGIES INC	5.375	175	172	19,593	2026/7/15
		CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	500	502	57,158	2022/9/15
		CALFRAC HOLDINGS LP	8.5	325	278	31,678	2026/6/15
		CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	295	33,536	2024/10/1
		CALLON PETROLEUM CO	6.375	325	321	36,573	2026/7/1



銘	柄	第86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)	CALPINE CORP	5.375	475	451	51,327	2023/1/15
		CALPINE CORP	5.75	500	457	51,986	2025/1/15
		CALPINE CORP	5.25	425	394	44,853	2026/6/1
		CARDTRONICS INC	5.125	275	268	30,555	2022/8/1
		CARDTRONICS INC / USA	5.5	125	118	13,498	2025/5/1
		CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	199	22,677	2023/12/15
		CARMIKE CINEMAS INC	6.0	200	201	22,847	2023/6/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	63	62	7,143	2020/9/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	434	49,361	2023/4/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	75	77	8,759	2025/7/15
		CASCADES INC	5.5	400	399	45,354	2022/7/15
		CATALENT PHARMA SOLUTION	4.875	175	165	18,823	2026/1/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	248	28,239	2023/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	300	286	32,556	2023/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	50	49	5,647	2023/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	275	277	31,532	2024/4/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	145	16,556	2026/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,000	940	106,849	2027/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	742	84,343	2028/2/1
		CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,075	1,065	121,090	2026/2/15
		CDK GLOBAL INC	5.875	150	146	16,693	2026/6/15
		CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	900	885	100,640	2025/9/1
		CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	374	42,519	2024/6/1
		CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	201	22,876	2024/4/1
		CENTENE CORP	5.625	300	306	34,783	2021/2/15
		CENTENE CORP	6.125	300	313	35,635	2024/2/15
		CENTENE ESCROW I CORP	5.375	1,050	1,068	121,400	2026/6/1
		CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	450	439	50,000	2026/1/15
		CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	153	17,434	2023/11/15
		CENTURY COMMUNITIES	6.875	225	225	25,639	2022/5/15
		CENTURY COMMUNITIES	5.875	225	207	23,529	2025/7/15
		CENTURYLINK INC	5.8	975	976	110,966	2022/3/15
		CENTURYLINK INC	6.75	200	201	22,890	2023/12/1
		CENTURYLINK INC	7.5	275	282	32,118	2024/4/1
		CENTURYLINK INC	7.6	425	358	40,700	2039/9/15
		CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	175	175	19,892	2021/12/15
		CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	125	125	14,233	2021/12/15
		CF INDUSTRIES INC	7.125	47	48	5,556	2020/5/1
		CF INDUSTRIES INC	5.375	475	405	46,096	2044/3/15
		CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	270	261	29,741	2025/3/1
		CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	150	150	17,086	2026/4/1
		CHARLES SCHWAB CORP	5.0	225	214	24,360	2166/6/1
CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	500	540	61,488	2024/6/30		
CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	257	29,305	2025/3/31		
CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	325	318	36,157	2027/6/30		
CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	550	543	61,815	2025/10/1		
CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	51	5,854	2020/8/15		

銘柄	銘柄	第86期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
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)	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	201	22,932	2021/2/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	5.125	150	143	16,278	2021/8/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	697	348	39,615	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	325	300	34,125	2023/3/31
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	200	202	23,046	2024/1/15
		CINEMARK USA INC	5.125	1,025	1,030	117,082	2022/12/15
		CIT GROUP INC	4.125	75	74	8,502	2021/3/9
		CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	272	30,985	2022/8/15
		CITIGROUP INC	5.95	775	775	88,094	2049/12/29
		CITIGROUP INC	6.25	350	356	40,520	2049/12/29
		CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	50	51	5,854	2020/12/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	153	17,391	2022/11/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	2,146	2,188	248,814	2022/11/15
		CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	125	121	13,782	2025/5/1
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	200	197	22,449	2025/10/15
		CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	100	11,423	2023/3/1
		CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	550	510	57,985	2025/3/1
		CLOUD CRANE LLC	10.125	150	161	18,329	2024/8/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	14	1,648	2024/3/15
		CNG HOLDINGS INC	9.375	475	452	51,428	2020/5/15
		CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	125	121	13,853	2026/3/15
		COEUR MINING INC	5.875	475	449	51,091	2024/6/1
		COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	225	227	25,863	2022/3/1
		COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	97	11,054	2023/5/15
		COMMERCIAL METALS CO	5.75	200	191	21,710	2026/4/15
		COMMERCIAL METALS CO	5.375	250	231	26,286	2027/7/15
		COMMSCOPE INC	5.0	275	271	30,829	2021/6/15
		COMMSCOPE INC	5.5	850	790	89,856	2024/6/15
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	278	31,628	2025/6/15
		COMMUNICATIONS SALES & L	6.0	75	71	8,139	2023/4/15
		COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	115	13,143	2022/8/15
		CONSOL ENERGY INC	5.875	250	248	28,204	2022/4/15
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	149	16,943	2026/5/15
		CONSTELLIUM NV	5.875	250	232	26,428	2026/2/15
		CONUMA COAL RESOURCES	10.0	171	175	19,923	2023/5/1
		COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	325	323	36,758	2022/12/15
		CORTES NP ACQUISITION	9.25	550	542	61,697	2024/10/15
		COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	300	295	33,632	2025/5/15
		CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	825	761	86,509	2025/10/15
		CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	194	22,158	2049/12/29
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	525	521	59,303	2025/4/1
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	300	306	34,815	2023/4/1
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	500	473	53,851	2025/10/15
		CSC HOLDINGS INC	8.625	725	734	83,440	2019/2/15
		CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	292	33,248	2024/8/15
		CSVC ACQUISITION CORP	7.75	375	312	35,486	2025/6/15
		CUMBERLAND FARMS	6.75	700	719	81,757	2025/5/1

銘	柄	第86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)					
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	500	506	57,545	2022/11/1
	DAE FUNDING LLC	4.0	250	244	27,801	2020/8/1
	DAE FUNDING LLC	5.25	325	320	36,480	2021/11/15
	DAE FUNDING LLC	4.5	375	360	41,027	2022/8/1
	DAE FUNDING LLC	5.0	600	570	64,791	2024/8/1
	DANA HOLDING CORP	6.0	600	615	69,992	2023/9/15
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	350	333	37,894	2024/7/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	325	327	37,265	2025/7/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	175	174	19,792	2025/5/15
	DELL INT LLC/EMC CORP	7.125	400	422	48,014	2024/6/15
	DELTA MERGER SUB	6.0	150	146	16,624	2026/9/15
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	442	448	50,932	2021/5/15
	DENBURY RESOURCES INC	7.5	100	93	10,628	2024/2/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	400	409	46,558	2021/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	25	2,946	2023/6/15
	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	275	260	29,586	2025/8/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	4.75	150	146	16,624	2024/11/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	350	350	39,784	2025/5/31
	Diebold Inc	8.5	75	48	5,519	2024/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	525	481	54,678	2021/4/15
	DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,287	146,350	2019/9/1
	DISH DBS CORP	5.125	300	301	34,266	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.875	200	169	19,224	2024/11/15
	DISH DBS CORP	7.75	325	285	32,417	2026/7/1
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	775	796	90,516	2024/10/15
	DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	175	179	20,389	2023/2/15
	DRAX FINCO PLC	6.625	200	199	22,677	2025/11/1
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	275	281	31,962	2021/6/1
	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	3.912	25	24	2,840	2021/8/27
	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	4.272	75	75	8,529	2023/8/28
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	850	842	95,774	2025/4/1
	EMC CORP	2.65	450	439	49,928	2020/6/1
	EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	53	6,095	2024/6/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	800	666	75,704	2023/1/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	325	294	33,525	2022/1/15
	ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	100	100	11,409	2026/7/15
	ENERGIZER SPINCO INC	5.5	275	266	30,273	2025/6/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	500	530	60,245	2020/10/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	290	302	34,437	2024/1/15
	ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.25	225	208	23,705	2066/2/15
	ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.625	125	116	13,205	2066/2/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	330	309	35,205	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	225	188	21,471	2044/4/1
	ENPRO INDUSTRIES INC	5.75	150	148	16,922	2026/10/15
	ENTEGRIS INC	4.625	100	93	10,571	2026/2/10
	ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	200	191	21,767	2024/7/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	400	216	24,552	2023/6/15

銘柄	銘柄	第86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)	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	150	143	16,283	2024/11/29
		EQUINIX INC	5.375	450	456	51,919	2022/1/1
		EQUINIX INC	5.375	1,100	1,116	126,912	2023/4/1
		EQUINIX INC	5.875	150	152	17,370	2026/1/15
		ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	381	43,384	2025/5/1
		EW SCRIPPS CO	5.125	175	163	18,549	2025/5/15
		EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	550	559	63,612	2023/7/15
		EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	275	277	31,571	2025/5/1
		EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	150	128	14,578	2026/2/1
		EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	100	94	10,684	2024/5/15
		FELCOR LODGING LP	6.0	525	545	61,989	2025/6/1
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	150	17,107	2022/1/15
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	214	24,368	2023/6/15
		FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	303	34,449	2020/6/15
		FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	200	199	22,648	2026/5/15
		FIRST DATA CORPORATION	5.375	950	959	109,109	2023/8/15
		FIRST DATA CORPORATION	7.0	1,000	1,036	117,867	2023/12/1
		FIRST DATA CORPORATION	5.0	375	372	42,359	2024/1/15
		FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	75	69	7,844	2025/7/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	183	20,886	2023/4/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	400	348	39,613	2024/3/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	7.5	200	178	20,290	2025/4/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	400	342	38,875	2026/3/1
		FIRSTCASH INC	5.375	125	123	13,995	2024/6/1
		FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	125	124	14,109	2025/11/15
		FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	200	197	22,392	2025/10/1
		FREEPORT MCMORAN	6.875	475	495	56,355	2023/2/15
		FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	350	285	32,424	2043/3/15
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	325	301	34,264	2024/11/14
		FRONTDOOR INC	6.75	125	123	13,995	2026/8/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	750	577	65,618	2022/9/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	625	443	50,441	2025/9/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	275	249	28,397	2026/4/1
		FTS INTERNATIONAL INC	6.25	700	665	75,690	2022/5/1
		FXI HOLDINGS INC	7.875	225	210	23,913	2024/11/1
		GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	224	25,479	2021/11/15
		GCP APPLIED TECHNOLOGIES	5.5	100	96	11,011	2026/4/15
		GENERAL MOTORS FINL CO	6.5	175	158	18,002	2067/3/30
		GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	48	48	5,476	2021/2/1
		GLP CAPITAL LP / FIN II	5.25	100	100	11,393	2025/6/1
		GOEASY LTD	7.875	100	103	11,764	2022/11/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	125	125	14,283	2049/12/29
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	475	468	53,250	2023/11/15
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	450	410	46,611	2026/5/31
		GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	200	201	22,904	2026/6/1
		GRAY ESCROW INC	7.0	375	381	43,318	2027/5/15
		GRAY TELEVISION INC	5.125	350	335	38,183	2024/10/15

銘柄	銘柄	第86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)	GRAY TELEVISION INC	5.875	875	855	97,223	2026/7/15
		GREIF INC	7.75	250	256	29,198	2019/8/1
		GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	225	218	24,808	2025/12/1
		GRIFFON CORPORATION	5.25	825	770	87,564	2022/3/1
		GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	200	205	23,345	2023/12/15
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	725	704	80,041	2022/6/1
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	150	145	16,496	2023/12/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.0	125	116	13,280	2024/10/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	650	613	69,729	2025/5/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	175	163	18,593	2026/1/15
		H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	300	284	32,310	2025/9/1
		HALYARD HEALTH INC	6.25	200	203	23,131	2022/10/15
		HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	525	494	56,227	2022/8/15
		HCA HEALTHCARE INC	6.25	225	232	26,438	2021/2/15
		HCA INC	7.5	900	972	110,507	2022/2/15
		HCA INC	5.875	720	739	84,083	2023/5/1
		HCA INC	5.375	500	496	56,444	2025/2/1
		HCA INC	5.25	325	327	37,219	2025/4/15
		HCA INC	5.875	450	459	52,287	2026/2/15
		HCA INC	5.375	600	589	67,008	2026/9/1
		HCA INC	5.625	925	906	103,041	2028/9/1
		HEALTHSOUTH CORP	5.75	400	402	45,695	2024/11/1
		HECLA MINING CO	6.875	600	597	67,937	2021/5/1
		HERC RENTALS INC	7.5	266	280	31,937	2022/6/1
		HERC RENTALS INC	7.75	375	398	45,290	2024/6/1
		HESS INF PART / FIN CORP	5.625	675	676	76,919	2026/2/15
		HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	341	38,761	2020/4/15
		HI-CRUSH PARTNERS LP	9.5	125	97	11,136	2026/8/1
		HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	200	192	21,824	2028/11/1
		HILL-ROM HOLDINGS INC	5.0	100	96	10,969	2025/2/15
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	750	730	83,014	2026/5/1
		HLF FIN SARL LLC/HERBALI	7.25	75	75	8,610	2026/8/15
		HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	175	176	20,041	2024/8/1
		HUBBAY MINERALS INC	7.25	100	101	11,480	2023/1/15
		HUBBAY MINERALS INC	7.625	150	151	17,221	2025/1/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	250	264	30,114	2021/6/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	700	658	74,818	2026/8/1
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	448	50,956	2026/8/1
		HUNT COS INC	6.25	300	276	31,458	2026/2/15
		IAMGOLD CORP	7.0	250	243	27,707	2025/4/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	425	429	48,792	2020/8/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	400	402	45,752	2022/2/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	825	835	94,949	2022/2/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	275	275	31,337	2024/2/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	125	123	14,033	2025/12/15
		IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	194	22,108	2021/9/15
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.78	300	264	30,094	2065/12/21

銘柄	銘柄	第86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)					
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	788	708	80,502	2024/11/15
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	250	236	26,854	2026/2/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	192	21,824	2024/8/1
	INFOR US INC	6.5	625	628	71,440	2022/5/15
	INMARSAT FINANCE PLC	6.5	125	122	13,955	2024/10/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	775	808	91,904	2024/2/15
	INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	200	197	22,435	2027/1/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.375	400	399	45,411	2021/6/1
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	325	291	33,133	2028/3/15
	ISTAR INC	4.625	175	173	19,743	2020/9/15
	ITRON INC	5.0	75	70	7,971	2026/1/15
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	875	878	99,834	2025/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	525	556	63,275	2024/2/1
	JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	200	195	22,165	2026/5/1
	JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	200	180	20,545	2028/1/15
	JB POINDEXTER & CO INC	7.125	150	152	17,306	2026/4/15
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	404	45,970	2024/4/3
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	25	9	1,051	2036/10/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	450	454	51,681	2020/4/1
	JELD-WEN INC	4.625	100	89	10,201	2025/12/15
	JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	175	135	15,416	2025/10/15
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	200	190	21,597	2023/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	293	33,361	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	153	17,391	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	526	59,846	2049/12/29
	JPW INDUSTRIES HOLD CORP	9.0	150	151	17,263	2024/10/1
	KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	325	303	34,541	2025/6/1
	KB HOME	8.0	50	52	5,960	2020/3/15
	KB HOME	7.0	175	182	20,737	2021/12/15
	KCA DEUTAG UK FINANCE PL	9.625	200	169	19,267	2023/4/1
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	765	731	83,139	2024/4/1
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	750	732	83,227	2024/6/1
	KINROSS GOLD CORP	5.125	125	127	14,461	2021/9/1
	KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	600	553	62,916	2023/7/15
	KISSNER GR HLDG	8.375	570	578	65,763	2022/12/1
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	253	28,836	2025/4/15
	L BRANDS INC	5.25	200	173	19,757	2028/2/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	224	25,504	2022/3/15
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	200	191	21,710	2023/3/15
	LENNAR CORP	6.625	425	439	50,000	2020/5/1
	LENNAR CORP	6.25	100	103	11,779	2021/12/15
	LENNAR CORP	4.125	250	243	27,707	2022/1/15
	LENNAR CORP	4.75	250	249	28,337	2022/11/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	675	671	76,320	2022/8/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	500	497	56,553	2023/2/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	325	318	36,192	2024/1/15
	LHMC FINCO SARL	7.875	200	201	22,957	2023/12/20

銘柄	銘柄	第86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)					
	LIFEPOINT HEALTH INC	5.5	798	810	92,080	2021/12/1
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	400	404	45,922	2024/11/1
	LITHIA MOTORS INC	5.25	100	94	10,784	2025/8/1
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	275	277	31,571	2022/6/15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	200	199	22,677	2026/3/15
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	200	194	22,108	2026/8/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	321	36,576	2022/8/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	155	17,623	2023/10/15
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	150	150	17,062	2026/9/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	100	95	10,855	2026/9/15
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	150	145	16,581	2026/9/15
	MATCH GROUP INC	6.375	525	544	61,840	2024/6/1
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	175	164	18,648	2025/10/1
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	425	399	45,411	2025/12/1
	MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	575	480	54,657	2024/5/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	750	713	81,096	2023/1/30
	MERCER INTL INC	7.75	36	37	4,260	2022/12/1
	MERCER INTL INC	6.5	100	100	11,452	2024/2/1
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	234	26,694	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	316	35,926	2025/6/1
	MERITOR INC	6.25	125	123	14,031	2024/2/15
	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	275	282	32,157	2023/8/15
	MGM RESORTS INTL	6.75	725	752	85,553	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	6.625	925	966	109,887	2021/12/15
	MGM RESORTS INTL	7.75	525	564	64,152	2022/3/15
	MGM RESORTS INTL	5.75	600	586	66,710	2025/6/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	375	380	43,261	2025/2/1
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	365	41,574	2023/8/15
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	100	96	10,924	2024/10/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	550	514	58,454	2026/1/15
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	100	101	11,580	2022/12/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	234	26,662	2024/3/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	655	650	73,988	2021/2/15
	MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	375	368	41,880	2026/6/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	922	933	106,113	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.45	625	602	68,449	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	600	622	70,729	2024/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	275	271	30,888	2025/8/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	47	5,413	2021/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.5	200	184	20,962	2023/1/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	100	99	11,253	2025/11/1
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	379	43,159	2022/4/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	350	328	37,297	2026/8/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	495	56,373	2022/6/1
	NAVIENT CORP	6.625	50	51	5,830	2021/7/26
	NAVIENT CORP	6.5	250	252	28,668	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	100	103	11,807	2023/9/25

銘柄	銘柄	第86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)	NAVIENT CORP	5.875	800	750	85,252	2024/10/25
		NAVIENT CORP	6.75	225	217	24,689	2025/6/25
		NAVIENT CORP	6.75	200	188	21,446	2026/6/15
		NCL CORP LTD	4.75	242	242	27,576	2021/12/15
		NCR CORP	5.875	100	98	11,216	2021/12/15
		NCR CORP	5.0	175	168	19,096	2022/7/15
		NCR CORP	6.375	700	701	79,767	2023/12/15
		NEPTUNE FINCO CORP	10.875	400	463	52,629	2025/10/15
		NEPTUNE FINCO CORP	6.625	300	312	35,550	2025/10/15
		NETFLIX INC	5.5	250	256	29,127	2022/2/15
		NETFLIX INC	4.875	900	833	94,758	2028/4/15
		NETFLIX INC	5.875	200	197	22,478	2028/11/15
		NETFLIX INC	6.375	600	603	68,628	2029/5/15
		NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	375	360	41,027	2026/3/15
		NEWMARK GROUP INC	6.125	150	148	16,893	2023/11/15
		NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	650	661	75,178	2022/2/15
		NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	700	677	76,986	2024/8/1
		NGPL PIPECO LLC	4.375	225	221	25,124	2022/8/15
		NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	850	832	94,671	2022/4/15
		NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	100	100	11,409	2023/11/1
		NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	100	101	11,488	2022/11/1
		NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	376	42,796	2024/6/1
		NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	345	39,322	2027/6/1
		NOVELIS CORP	6.25	250	248	28,204	2024/8/15
		NOVELIS CORP	5.875	475	454	51,631	2026/9/30
		NRG ENERGY INC	6.625	500	515	58,611	2027/1/15
		NRG ENERGY INC	5.75	275	271	30,907	2028/1/15
		NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	325	297	33,802	2026/9/15
		NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	5.75	225	211	24,041	2026/4/30
		NWH ESCROW CORP	7.5	300	240	27,280	2021/8/1
		NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	500	495	56,283	2022/6/15
		NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	200	197	22,393	2023/6/1
		OASIS PETROLEUM INC	6.875	1,100	1,087	123,590	2022/3/15
		OASIS PETROLEUM INC	6.25	100	94	10,699	2026/5/1
		OPEN TEXT CORP	5.875	175	175	19,892	2026/6/1
		OWENS-BROCKWAY	5.0	800	787	89,458	2022/1/15
		OWENS-BROCKWAY	5.875	350	347	39,539	2023/8/15
		OWENS-BROCKWAY	6.375	400	402	45,695	2025/8/15
		OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	100	101	11,480	2022/12/15
		PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	309	35,124	2023/6/30
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	400	402	45,695	2027/4/15	
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	150	152	17,348	2024/6/1	
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	168	19,196	2025/8/15	
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	175	170	19,339	2027/10/15	
	PARTY CITY HOLDINGS INC	6.625	125	120	13,693	2026/8/1	
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	175	174	19,842	2024/2/1	
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	750	753	85,678	2023/5/15	



銘柄	銘柄	第86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)	PDC ENERGY INC	6.125	325	314	35,742	2024/9/15
		PEABODY SEC FIN CORP	6.0	375	373	42,466	2022/3/31
		PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	100	99	11,295	2020/8/15
		PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	150	154	17,562	2026/8/1
		PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	275	260	29,618	2025/3/15
		PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	300	277	31,543	2027/9/30
		PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	104	11,864	2022/3/15
		PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	125	113	12,929	2025/10/15
		POST HOLDINGS INC	5.0	525	479	54,500	2026/8/15
		POST HOLDINGS INC	5.75	450	423	48,146	2027/3/1
		POST HOLDINGS INC	5.625	375	349	39,748	2028/1/15
		PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	138	15,771	2024/11/15
		PRECISION DRILLING CORP	7.125	200	197	22,449	2026/1/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	649	687	78,198	2023/5/15
		QEP RESOURCES INC	5.625	100	92	10,554	2026/3/1
		QORVO INC	7.0	3	3	367	2025/12/1
		QORVO INC	5.5	300	296	33,674	2026/7/15
		QTS LP/FINANCE	4.75	225	211	24,041	2025/11/15
		QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	253	28,843	2023/1/15
		RADIAN GROUP INC	7.0	353	375	42,633	2021/3/15
		RADIAN GROUP INC	4.5	225	216	24,580	2024/10/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.875	175	176	20,116	2022/7/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	73	8,344	2022/8/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	500	487	55,414	2023/3/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	289	32,956	2021/12/1
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	425	386	43,961	2023/6/1
		RESIDEO FUNDING INC	6.125	125	125	14,315	2026/11/1
		REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	38	38	4,399	2021/2/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	375	366	41,618	2023/7/15
		ROCKPOINT GAS STORAGE CA	7.0	125	123	13,995	2023/3/31
		ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	1,075	1,045	118,834	2022/7/15
		ROWAN COMPANIES INC	7.375	200	181	20,631	2025/6/15
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	4.70613	800	750	85,252	2049/3/29
		SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	150	151	17,274	2021/2/1
		SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	250	90	10,301	2023/1/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	521	59,285	2022/7/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	400	388	44,103	2022/10/1
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	195	22,250	2024/9/1
		SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	6.875	175	173	19,743	2026/10/1
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	325	331	37,635	2023/10/15
		SEALED AIR CORP	5.125	375	366	41,671	2024/12/1
		SELECT MEDICAL CORP	6.375	500	504	57,332	2021/6/1
		SEMGROUP CORP	7.25	225	218	24,808	2026/3/15
		SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	689	710	80,766	2026/2/15
		SERVICE CORP INTL	8.0	875	959	109,034	2021/11/15
		SERVICE CORP INTL	5.375	200	201	22,942	2022/1/15
		SESI LLC	7.75	125	119	13,551	2024/9/15

銘柄	銘柄	第86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)					
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	275	256	29,116	2025/9/30
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	1,150	1,081	122,877	2023/4/1
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	138	15,686	2025/4/1
	SIGMA HOLDCO BV	7.875	200	183	20,801	2026/5/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.125	750	764	86,850	2022/10/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	143	16,347	2026/3/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	340	38,670	2027/2/15
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	175	169	19,270	2022/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	6.0	675	693	78,837	2024/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	175	165	18,847	2027/8/1
	SLM CORP	5.5	200	200	22,814	2019/1/15
	SLM CORP	8.0	500	522	59,392	2020/3/25
	SLM CORP	6.125	400	384	43,665	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.75	950	921	104,715	2026/9/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	671	624	71,028	2023/5/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	183	20,858	2027/3/15
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	225	222	25,319	2022/7/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	125	122	13,924	2022/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	325	321	36,573	2025/1/23
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	200	208	23,647	2026/4/1
	SPCM SA	4.875	400	370	42,057	2025/9/15
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	168	19,196	2025/7/15
	SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	5.125	125	123	14,062	2023/2/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	350	338	38,491	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	800	763	86,759	2026/3/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	320	36,480	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,250	1,365	155,230	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	225	260	29,603	2022/4/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	353	40,182	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	150	159	18,153	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	550	559	63,646	2024/6/15
	SPRINT CORP	7.625	125	129	14,670	2026/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	475	493	56,147	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	75	77	8,853	2020/8/15
	SPX FLOW INC	5.625	125	121	13,782	2024/8/15
	SPX FLOW INC	5.875	400	383	43,535	2026/8/15
	SRC ENERGY INC	6.25	225	210	23,913	2025/12/1
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	75	74	8,418	2023/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	6.0	150	147	16,812	2025/10/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	275	245	27,937	2028/1/15
	STATION CASINOS LLC	5.0	125	114	13,065	2025/10/1
	STEVENS HOLDING CO INC	6.125	100	99	11,352	2026/10/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	236	26,917	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	825	746	84,868	2025/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	25	24	2,770	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	100	95	10,855	2025/4/15
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	350	343	39,088	2066/6/15

銘柄	柄	第86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)	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	275	266	30,243	2023/1/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	375	359	40,814	2026/2/15
	SUPERIOR PLUS/GEN PRTNR	7.0	75	75	8,540	2026/7/15
	T-MOBILE USA INC	4.0	125	123	14,044	2022/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	1,550	1,588	180,543	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	464	52,799	2025/3/1
	T-MOBILE USA INC	5.125	125	124	14,128	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	275	258	29,350	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	475	439	49,937	2028/2/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	125	109	12,432	2026/1/15
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	4.75	200	198	22,506	2023/10/1
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	5.5	150	151	17,221	2024/9/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	200	195	22,222	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	400	403	45,909	2026/4/15
	TASEKO MINES LTD	8.75	375	371	42,199	2022/6/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	375	365	41,560	2024/3/1
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	750	761	86,531	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	475	475	54,060	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	8.5	75	81	9,260	2024/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	850	865	98,431	2020/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	125	130	14,799	2022/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	477	54,227	2024/7/15
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	125	119	13,533	2025/5/1
	TENNANT CO	5.625	100	99	11,310	2025/5/1
	TENNECO INC	5.0	200	166	18,926	2026/7/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	225	214	24,424	2023/1/31
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	157	17,927	2028/1/31
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	425	398	45,290	2023/11/30
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	175	174	19,792	2025/8/15
	TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	200	187	21,313	2026/5/1
	TPC GROUP INC	8.75	450	449	51,056	2020/12/15
	TRANSDIGM INC	6.0	1,050	1,054	119,854	2022/7/15
	TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	125	118	13,427	2026/2/15
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	168	19,181	2027/6/1
	TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	225	225	25,636	2019/6/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	91	10,415	2024/6/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	6.625	275	273	31,063	2025/2/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	625	582	66,159	2025/9/1
	TRIUMPH GROUP INC	4.875	125	116	13,214	2021/4/1
	TRIUMPH GROUP INC	5.25	525	484	55,051	2022/6/1
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	175	164	18,648	2025/8/15
	TRONOX FINANCE PLC	5.75	500	435	49,446	2025/10/1
	TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	175	170	19,394	2025/10/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	600	586	66,616	2022/4/15
	TULLOW OIL PLC	7.0	200	194	22,091	2025/3/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	450	468	53,197	2020/12/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	150	147	16,773	2022/10/1

銘柄	銘柄	第86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)	UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	275	253	28,827	2025/10/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	342	38,956	2026/9/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	300	300	34,193	2026/12/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	125	118	13,458	2027/5/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	275	248	28,211	2028/1/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.25	250	235	26,747	2026/3/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	207	23,529	2025/1/15
		UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	951	952	108,235	2020/8/15
		UPC HOLDING BV	5.5	400	369	41,944	2028/1/15
		US CONCRETE INC	6.375	350	333	37,894	2024/6/1
		US FOODS INC	5.875	700	693	78,872	2024/6/15
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	203	23,131	2026/4/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.5	225	232	26,470	2022/3/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	375	392	44,659	2024/3/15
		VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	75	74	8,503	2024/7/15
		VANTIV LLC/ISSUER CORP	4.375	200	186	21,182	2025/11/15
		VECTOR GROUP LTD	6.125	200	181	20,631	2025/2/1
		VECTOR GROUP LTD	10.5	225	225	25,671	2026/11/1
		VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	144	16,411	2025/7/15
		VERMILION ENERGY INC	5.625	125	120	13,675	2025/3/15
		VERSUM MATERIALS INC	5.5	400	396	45,013	2024/9/30
		VIDEOTRON LTD	5.375	150	149	17,031	2024/6/15
		VIKING CRUISES LTD	6.25	75	75	8,546	2025/5/15
		VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	750	722	82,162	2025/1/15
		VISTRA ENERGY CORP	7.375	550	572	65,081	2022/11/1
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	450	440	50,032	2026/9/1
		VOC ESCROW LTD	5.0	75	69	7,864	2028/2/15
		VPII ESCROW CORP	7.5	231	236	26,859	2021/7/15
		VRX ESCROW CORP	5.875	525	506	57,594	2023/5/15
		VRX ESCROW CORP	6.125	550	512	58,298	2025/4/15
		VTR FINANCE BV	6.875	180	182	20,793	2024/1/15
		W & T OFFSHORE INC	9.75	100	94	10,699	2023/11/1
		WABASH NATIONAL CORP	5.5	125	112	12,823	2025/10/1
		WAND MERGER CORP	8.125	175	178	20,290	2023/7/15
		WAND MERGER CORP	9.125	175	178	20,284	2026/7/15
		WARRIOR MET COAL LLC	8.0	450	462	52,547	2024/11/1
		WASTE PRO USA INC	5.5	100	93	10,670	2026/2/15
		WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	14	1,605	2036/8/1
		WEATHERFORD BERMUDA	7.0	125	72	8,205	2038/3/15
		WEATHERFORD INTL LLC	6.8	75	42	4,774	2037/6/15
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	225	212	24,169	2025/8/15
		WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	175	174	19,842	2026/8/15
		WESTERN DIGITAL CORP	4.75	675	620	70,527	2026/2/15
		WHITING PETROLEUM CORP	6.625	225	216	24,552	2026/1/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	99	11,338	2022/8/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	150	139	15,899	2023/9/1
		WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	225	199	22,634	2025/1/31

銘	柄	第86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 (含む投資法人債類)					
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	672	677	76,977	2024/6/24
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	7.875	275	283	32,197	2022/12/15
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	6.875	350	345	39,287	2023/8/15
	WINDSTREAM CORP	7.75	75	51	5,882	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	6.375	250	127	14,492	2023/8/1
	WINDSTREAM CORP	9.0	491	360	41,021	2025/6/30
	WINDSTREAM SRVC / FIN	8.625	479	446	50,738	2025/10/31
	WINDSTREAM SRVC/FIN	6.375	270	137	15,652	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.0	325	322	36,619	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.5	125	121	13,818	2026/4/15
	WPX ENERGY INC	6.0	525	531	60,422	2022/1/15
	WPX ENERGY INC	5.75	150	146	16,624	2026/6/1
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	226	25,767	2021/10/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	350	311	35,453	2027/5/15
	XPO LOGISTICS INC	6.5	394	403	45,849	2022/6/15
	XPO LOGISTICS INC	6.125	575	588	66,912	2023/9/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	250	250	28,480	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	650	642	73,054	2025/5/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	450	420	47,811	2027/1/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	183	20,858	2025/1/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	840	756	85,934	2027/1/15
	iStar Inc	5.25	50	48	5,484	2022/9/15
合	計				26,018,945	

\* 邦貨換算金額は、第86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

## 運用報告書

第15期（決算日2018年11月15日）

作成対象期間（2017年11月16日～2018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
	円	騰落率	円	騰落率			
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
14期(2017年11月15日)	19,589	11.7	178.61	11.9	94.3	△2.7	23,707
15期(2018年11月15日)	19,129	△2.3	173.36	△2.9	88.7	3.2	28,053

\*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(=FTSE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、営業日直前のFTSE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、営業日直前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。

\*FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。なお、当ファンドでは、FTSE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。

※名称変更しております(旧名称はシティ世界国債インデックス)。  
(出所) FTSE Fixed Income LLC

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

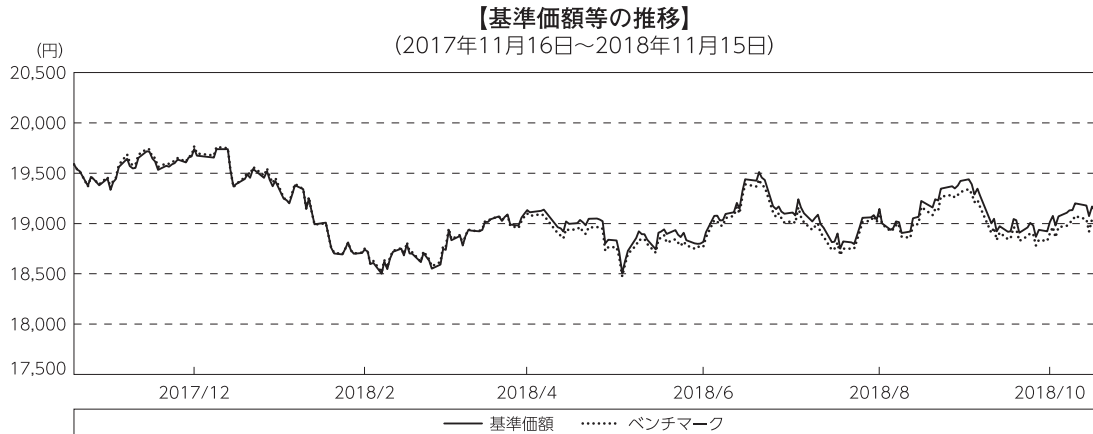
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2017年11月15日	19,589	—	178.61	—	94.3	△2.7
11月末	19,442	△0.8	177.38	△0.7	95.7	△3.2
12月末	19,674	0.4	179.58	0.5	87.7	△5.0
2018年1月末	19,200	△2.0	175.17	△1.9	91.3	△15.0
2月末	18,721	△4.4	170.71	△4.4	90.0	△8.9
3月末	18,833	△3.9	171.84	△3.8	89.4	△15.3
4月末	19,111	△2.4	173.92	△2.6	89.3	△3.9
5月末	18,618	△5.0	169.48	△5.1	88.5	△3.3
6月末	18,914	△3.4	171.99	△3.7	89.7	△5.1
7月末	19,080	△2.6	173.28	△3.0	91.9	△3.6
8月末	19,001	△3.0	173.18	△3.0	92.3	0.5
9月末	19,422	△0.9	176.08	△1.4	92.4	3.3
10月末	19,076	△2.6	172.91	△3.2	87.3	5.4
(期末) 2018年11月15日	19,129	△2.3	173.36	△2.9	88.7	3.2

\*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、FTSE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19,589円から期末には19,129円となり、460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) ユーロが円に対して下落したこと。

(下落) 米国で債券利回りが上昇し、債券価格が下落したこと。

### ○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長期化しました。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-2.3%となり、ベンチマークの-2.9%を0.6ポイント上回りました。

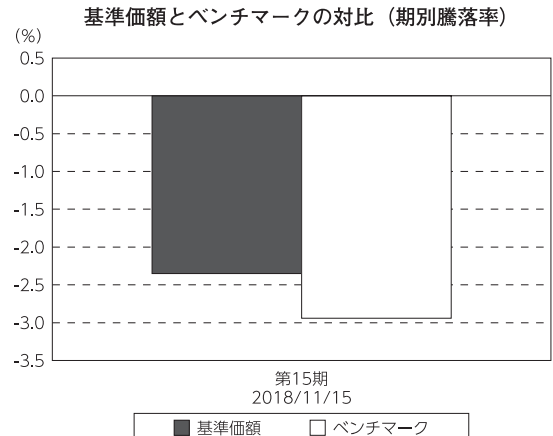
### (主なプラス要因)

金利の上昇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。

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)

イタリアのデュレーションをベンチマークに対して長期化としていたところ、イタリア国債の利回りが上昇したこと。



(注) ベンチマークは、FTSE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、景気回復が継続し、FRB(米連邦準備制度理事会)が継続的な金融引き締めを行なうと想定していることから、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、ECB(欧州中央銀行)は、少なくとも2019年夏までは政策金利を現行水準に留める方針を表明しており、足元の軟調な経済環境も踏まえれば、債券利回りには上昇圧力がかかりづらいと予想します。

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。

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

(2017年11月16日～2018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 1 (1)	% 0.007 (0.007)	(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 )	3 (3) (0)	0.018 (0.017) (0.001)	(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	4	0.025	
期中の平均基準価額は、19,091円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年11月16日～2018年11月15日)

## 公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 95,093	千米ドル 31,540
	カナダ	国債証券	千カナダドル 15,637	千カナダドル 12,658
	イギリス	国債証券	千英ポンド 2,978	千英ポンド -
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	14,822	25,216
	イタリア	国債証券	15,369	36,270
	フランス	国債証券	16,629	12,590
	スペイン	国債証券	35,127	33,112 (9,000)
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 24,319	千ズロチ 35,579
	マレーシア	国債証券	千リンギ 17,040	千リンギ 8,955
国	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 7,342	千豪ドル 2,894
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 39,984	千メキシコペソ -

\*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 20,825	百万円 23,409	百万円 22,799	百万円 26,959

\*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

(2017年11月16日～2018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	144,306	2,043		1.4	142,752	2,315	1.6
為替直物取引	14,264	2,315		16.2	10,964	1,959	17.9

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

## ○組入資産の明細

(2018年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 103,200	千米ドル 102,491	千円 11,650,250	41.5	% —	% 12.8	% 8.4	% 20.4
カナダ	千カナダドル 11,000	千カナダドル 11,065	949,949	3.4	—	3.4	—	—
イギリス	千英ポンド 6,700	千英ポンド 9,142	1,349,183	4.8	—	4.8	—	—
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 1,060	14,183	0.1	—	—	0.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	4,300	5,384	692,606	2.5	—	2.5	—	—
イタリア	25,800	26,640	3,426,821	12.2	—	9.8	2.4	—
フランス	16,400	20,103	2,585,876	9.2	—	5.1	2.3	1.8
スペイン	12,600	13,614	1,751,229	6.2	—	6.2	—	—
ベルギー	3,000	3,574	459,746	1.6	—	1.6	—	—
ポーランド	千ズロチ 15,000	千ズロチ 15,495	464,075	1.7	—	1.7	—	—
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 3,511	289,695	1.0	—	—	1.0	—
マレーシア	千リンギ 8,000	千リンギ 7,990	216,543	0.8	—	—	0.8	—
オーストラリア	千豪ドル 10,000	千豪ドル 9,807	811,019	2.9	—	2.2	0.6	0.2
メキシコ	千メキシコペソ 45,000	千メキシコペソ 37,293	208,469	0.7	—	0.7	—	—
合 計	—	—	24,869,651	88.7	—	50.8	15.5	22.3

\* 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。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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	
	国債証券	US TREASURY N/B	1.125	32,500	32,414	3,684,606	2019/1/31
		US TREASURY N/B	1.0	18,000	17,822	2,025,838	2019/6/30
		US TREASURY N/B	3.125	12,000	12,071	1,372,192	2021/5/15
		US TREASURY N/B	1.75	2,000	1,921	218,459	2022/5/15
		US TREASURY N/B	1.75	7,000	6,668	758,019	2023/1/31
		US TREASURY N/B	2.5	14,500	14,147	1,608,168	2024/5/15
		US TREASURY N/B	1.625	2,500	2,260	256,978	2026/5/15
		US TREASURY N/B	5.0	2,500	3,116	354,219	2037/5/15
		US TREASURY N/B	3.125	1,100	1,058	120,299	2043/2/15
		US TREASURY N/B	3.625	5,300	5,540	629,796	2043/8/15
		US TREASURY N/B	3.625	1,000	1,046	118,927	2044/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,000	1,878	213,557	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	800	677	77,032	2046/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,000	1,866	212,154	2048/2/15
小	計					11,650,250	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	11,000	11,065	949,949	2024/6/1
小	計					949,949	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.25	800	1,081	159,647	2036/3/7
		UK TREASURY	4.75	700	1,030	152,087	2038/12/7
		UK TREASURY	3.5	1,000	1,303	192,387	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	1,400	2,077	306,529	2046/12/7
		UK TREASURY	1.5	1,000	895	132,178	2047/7/22
		UK TREASURY	4.25	1,800	2,753	406,354	2049/12/7
小	計					1,349,183	
ノルウェー				千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	1,000	1,060	14,183	2021/5/25
小	計					14,183	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREP. DEUTSCHLAND	2.5	3,000	4,021	517,335	2044/7/4
		BUNDESREP. DEUTSCHLAND	1.25	1,300	1,362	175,270	2048/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	700	732	94,254	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	4,000	4,450	572,403	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	4,300	4,781	615,026	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	4,300	4,008	515,663	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	4,500	4,080	524,829	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	1,500	1,349	173,534	2028/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	1,000	1,234	158,819	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	1,300	1,583	203,706	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	2,200	2,260	290,739	2037/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,700	1,888	242,877	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	300	271	34,965	2048/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.25	1,000	1,119	143,944	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	4,000	4,060	522,346	2025/5/25

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	
フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.5	3,700	3,916	503,720	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	8.5	3,700	5,118	658,446	2023/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	2,000	3,170	407,860	2041/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	2,000	2,717	349,558	2045/5/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	3,500	3,632	467,294	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5	4,800	4,826	620,881	2027/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	1,500	1,471	189,298	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	400	566	72,854	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	2,072	266,551	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	1,000	1,044	134,349	2046/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.6	2,500	2,836	364,891	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.75	300	429	55,309	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	307	39,545	2035/3/28
小 計						8,916,279	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	15,000	15,495	464,075	2025/7/25
小 計						464,075	
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	3,511	289,695	2021/6/1
小 計						289,695	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.795	8,000	7,990	216,543	2022/9/30
小 計						216,543	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	500	517	42,772	2020/4/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.0	2,000	1,991	164,715	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,000	2,012	166,419	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	5,000	4,807	397,532	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	500	478	39,579	2047/3/21
小 計						811,019	
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	5.75	45,000	37,293	208,469	2026/3/5
小 計						208,469	
合 計						24,869,651	

\* 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	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 838	百万円 —
		BOBL	—	169
		CANADA	—	285
		GILTS	—	89
		TNOTE (10YEAR)	607	—

\*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

(2018年11月15日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	24,869,651	88.6
コール・ローン等、その他	3,210,744	11.4
投資信託財産総額	28,080,395	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（25,450,550千円）の投資信託財産総額（28,080,395千円）に対する比率は90.6%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.67円、1カナダドル=85.85円、1英ポンド=147.57円、1スウェーデンクローナ=12.52円、1ノルウェークローネ=13.37円、1ユーロ=128.63円、1ズロチ=29.95円、1シンガポールドル=82.51円、1リンギ=27.10円、1豪ドル=82.69円、1メキシコペソ=5.59円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,238,431,927
コール・ローン等	2,814,946,004
公社債(評価額)	24,869,651,255
未収入金	6,239,509,513
未収利息	170,826,418
前払費用	45,943,321
差入委託証拠金	97,555,416
(B) 負債	6,185,215,984
未払金	6,182,570,263
未払解約金	2,640,000
未払利息	5,721
(C) 純資産総額(A-B)	28,053,215,943
元本	14,665,413,690
次期繰越損益金	13,387,802,253
(D) 受益権総口数	14,665,413,690口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,129円

(注) 期首元本額は12,102,241,302円、期中追加設定元本額は6,002,118,083円、期中一部解約元本額は3,438,945,695円、1口当たり純資産額は1.9129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・EW向け) 4,091,050,081円
- ・ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) 2,649,540,834円
- ・野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け) 2,506,066,137円
- ・外国債券アクティブファンド 高サテッジ付・分配型(非課税適格機関投資家専用) 2,065,772,548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) 1,357,790,751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) 1,260,162,166円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 467,455,413円
- ・野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) 267,575,760円

## ○損益の状況 (2017年11月16日～2018年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	571,997,159
受取利息	573,209,518
その他収益金	314,291
支払利息	△ 1,526,650
(B) 有価証券売買損益	△ 1,019,497,814
売買益	1,730,695,298
売買損	△ 2,750,193,112
(C) 先物取引等取引損益	△ 37,223,808
取引益	95,466,241
取引損	△ 132,690,049
(D) 保管費用等	△ 4,245,639
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 488,970,102
(F) 前期繰越損益金	11,605,166,743
(G) 追加信託差損益金	5,428,051,917
(H) 解約差損益金	△ 3,156,446,305
(I) 計(E+F+G+H)	13,387,802,253
次期繰越損益金(I)	13,387,802,253

\*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47期（決算日2018年9月28日）

作成対象期間（2018年3月29日～2018年9月28日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、インカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。 ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、企業調査およびクレジット分析により投資機会をとらえ、投資リスクを抑えることを目指します。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率				
43期(2016年9月28日)	60,265	△ 3.1	531.44	△ 2.8	—	95.0	—	百万円 20,786
44期(2017年3月28日)	68,719	14.0	603.27	13.5	—	95.0	—	23,809
45期(2017年9月28日)	73,451	6.9	646.41	7.2	—	96.5	—	28,661
46期(2018年3月28日)	68,673	△ 6.5	600.21	△ 7.1	—	94.3	—	25,582
47期(2018年9月28日)	76,142	10.9	665.22	10.8	—	95.0	—	27,632

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*ベンチマーク (=ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円換算ベース)) は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、当社が独自に円換算したものです。

\*ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

(出所) ブルームバーグ、(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

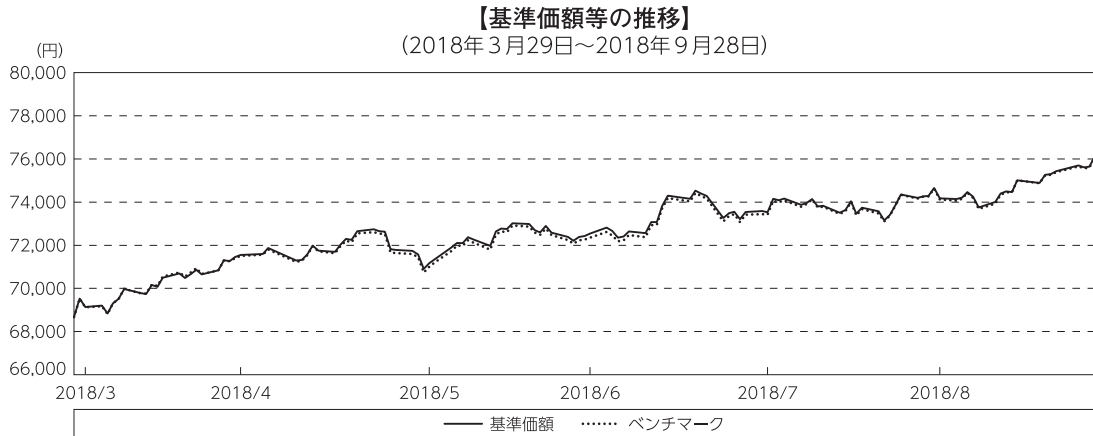
年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2018年3月28日	68,673	—	600.21	—	—	94.3	—
3月末	69,134	0.7	604.22	0.7	—	93.9	—
4月末	71,549	4.2	625.01	4.1	—	95.7	—
5月末	71,161	3.6	620.49	3.4	—	94.9	—
6月末	72,539	5.6	632.33	5.4	—	95.0	—
7月末	73,532	7.1	641.67	6.9	—	95.7	—
8月末	74,175	8.0	647.86	7.9	—	94.9	—
(期末) 2018年9月28日	76,142	10.9	665.22	10.8	—	95.0	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index (円換算ベース) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の68,673円から当作成期末には76,142円となりました。

- ・ 2018年4月から5月にかけて、米国長期金利が上昇したことや、米中貿易摩擦への警戒感などから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 6月は、米国の経済指標が好調だったことや、米朝首脳会談が実施され朝鮮半島の地政学的リスクが後退したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 7月から8月にかけて、米国で好調な経済指標や企業業績が相次いで発表されたことや、NAFTA（北米自由貿易協定）再交渉をめぐり、米国とメキシコとの2国間協議が合意に至ったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 円・ドルの為替相場推移

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### ・資産別組入比率

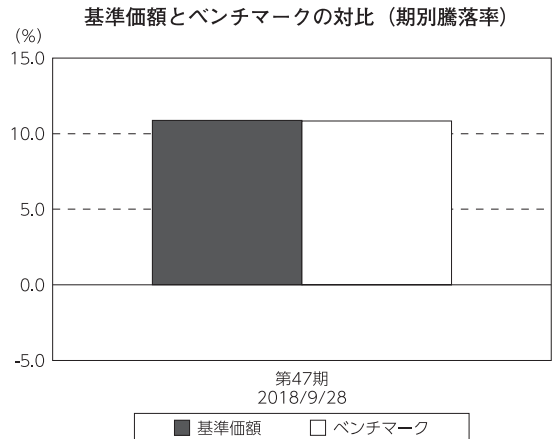
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

#### ・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には1.0%、29.3%、58.6%、6.0%、0.2%としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+10.9%となり、ベンチマーク（ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース））の+10.8%を0.1ポイント上回りました。主な差異の要因は、2018年9月に米国物価統計がインフレの落ち着きを示したことや、トルコが予想を上回る大幅利上げを実施したことなどから、大きく為替が変動した際の設定解約の効果などがプラスに作用したことなどです。



(注) ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、堅調な米国経済や、デフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えていることなどから、堅調に推移すると見えています。米国とメキシコが新NAFTA（北米自由貿易協定）に合意したものの、米国と中国の間では輸入関税が適用されたことなどから、米国主体の保護貿易主義及び、関税引き上げによる米国経済への影響を注視します。政策金利については、FRB（米連邦準備制度理事会）は好調な米国経済を背景に、9月に利上げを実施しました。2018年内は1回、2019年は3回の利上げを実施すると予想しています。金利上昇が個別企業に与える影響や市場環境を注視し、慎重に運用判断を行なって参ります。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年3月29日～2018年9月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	(18)	(0.026)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	18	0.026	
期中の平均基準価額は、72,015円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2018年3月29日～2018年9月28日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 30,263	千米ドル 13,405 (14,405)

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2018年3月29日～2018年9月28日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
為替直物取引	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 1,469	百万円 214	% 14.6

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

## ○組入資産の明細

(2018年9月28日現在)

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	231,159	231,138	26,250,410	95.0	93.8	53.9	36.0	5.1
合 計	231,159	231,138	26,250,410	95.0	93.8	53.9	36.0	5.1

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.2%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債類)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	750	753	85,518	2022/1/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	600	571	64,905	2024/5/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	825	790	89,830	2025/10/15
		ABC SUPPLY CO INC	5.75	500	511	58,133	2023/12/15
		ACI WORLDWIDE INC	5.75	150	153	17,376	2026/8/15
		ADT CORP	5.25	100	102	11,584	2020/3/15
		ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	117	124	14,118	2024/7/1
		AHERN RENTALS INC	7.375	525	525	59,624	2023/5/15
		AIR CANADA	7.75	625	679	77,192	2021/4/15
		AKER BP ASA	5.875	150	155	17,695	2025/3/31
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	275	266	30,294	2024/6/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	472	53,661	2025/3/15
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	375	405	46,102	2026/9/30
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	206	23,452	2028/5/15
		ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	206	23,395	2023/2/15
		ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.875	350	358	40,693	2021/11/1
		ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	400	403	45,768	2022/8/1
		ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	250	267	30,379	2025/5/1
		ALLY FINANCIAL INC	3.25	500	500	56,785	2018/11/5
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	475	480	54,518	2018/12/31
		ALLY FINANCIAL INC	7.5	759	812	92,315	2020/9/15
		ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	180	20,470	2024/9/30
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	425	516	58,705	2031/11/1
		ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	300	286	32,537	2024/12/15
		ALTICE FINANCING SA	6.625	200	201	22,912	2023/2/15
		ALTICE FINANCING SA	7.5	400	389	44,178	2026/5/15
		ALTICE FINCO SA	7.625	200	181	20,612	2025/2/15
		ALTICE FRANCE SA	7.375	875	878	99,714	2026/5/1
		ALTICE FRANCE SA	8.125	200	205	23,338	2027/2/1
		ALTICE SA	7.75	1,250	1,218	138,349	2022/5/15
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	525	505	57,462	2027/5/15
		AMC NETWORKS INC	5.0	350	345	39,252	2024/4/1
		AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	575	579	65,792	2020/3/1
		AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	100	99	11,342	2025/4/1
		AMERICAN WOODMARK CORP	4.875	75	71	8,155	2026/3/15
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	149	17,014	2024/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	296	33,645	2025/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	149	16,950	2026/8/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	173	19,651	2027/5/20
		AMSURG CORP	5.625	225	231	26,290	2022/7/15
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	353	40,097	2024/9/15
		ANTERO RESOURCES CORP	5.625	600	615	69,930	2023/6/1
		ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	400	407	46,222	2022/12/1
		APERGY CORP	6.375	75	77	8,783	2026/5/1
		ARAMARK SERVICES INC	5.125	425	429	48,749	2024/1/15
		ARAMARK SERVICES INC	5.0	250	245	27,861	2028/2/1
		ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	382	43,383	2020/10/15

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



銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	CARDTRONICS INC	5.125	275	272	30,894	2022/8/1
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	125	120	13,699	2025/5/1
	CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	201	22,855	2023/12/15
	CARMIKE CINEMAS INC	6.0	200	204	23,225	2023/6/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	63	63	7,163	2020/9/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	463	52,639	2023/4/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	75	81	9,241	2025/7/15
	CASCADES INC	5.5	400	405	45,995	2022/7/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	4.875	175	168	19,129	2026/1/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	251	28,534	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	300	287	32,701	2023/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	50	50	5,699	2023/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	275	279	31,778	2024/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	148	16,907	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,000	949	107,821	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	750	85,177	2028/2/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,075	1,076	122,213	2026/2/15
	CDK GLOBAL INC	5.875	150	154	17,595	2026/6/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	325	324	36,810	2025/9/1
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	375	42,588	2024/6/1
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	206	23,442	2024/4/1
	CENTENE CORP	5.625	300	307	34,880	2021/2/15
	CENTENE CORP	6.125	300	315	35,859	2024/2/15
	CENTENE ESCROW I CORP	5.375	625	640	72,755	2026/6/1
	CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	450	447	50,850	2026/1/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	155	17,653	2023/11/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	225	231	26,255	2022/5/15
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	225	210	23,860	2025/7/15
	CENTURYLINK INC	5.8	975	993	112,806	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	200	207	23,565	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.5	275	294	33,457	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	7.6	425	380	43,199	2039/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	175	176	20,101	2021/12/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	125	127	14,500	2021/12/15
	CF INDUSTRIES INC	7.125	47	49	5,653	2020/5/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	475	442	50,236	2044/3/15
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	270	268	30,548	2025/3/1
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	150	152	17,333	2026/4/1
	CHARLES SCHWAB CORP	5.0	225	217	24,706	2166/6/1
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	500	548	62,321	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	263	29,883	2025/3/31
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	325	326	37,048	2027/6/30
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	550	551	62,619	2025/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	52	5,976	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	206	23,395	2021/2/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	5.125	150	146	16,652	2021/8/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	697	393	44,724	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	350	335	38,060	2023/3/31

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	200	208	23,679	2024/1/15
	CINEMARK USA INC	5.125	1,025	1,034	117,500	2022/12/15
	CIT GROUP INC	4.125	75	75	8,560	2021/3/9
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	275	31,309	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	775	792	89,997	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	350	365	41,538	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	50	51	5,889	2020/12/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	153	17,440	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	2,146	2,194	249,204	2022/11/15
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	125	120	13,734	2025/5/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	200	201	22,926	2025/10/15
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	102	11,640	2023/3/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	550	537	61,039	2025/3/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	150	164	18,653	2024/8/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	36	4,145	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	475	467	53,136	2020/5/15
	CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	125	125	14,267	2026/3/15
	COEUR MINING INC	5.875	475	454	51,585	2024/6/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	225	229	26,064	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	99	11,318	2023/5/15
	COMMERCIAL METALS CO	5.75	200	194	22,089	2026/4/15
	COMMERCIAL METALS CO	5.375	250	235	26,759	2027/7/15
	COMMSCOPE INC	5.0	275	277	31,470	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	850	858	97,499	2024/6/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	311	35,349	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	6.0	75	73	8,347	2023/4/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	116	13,202	2022/8/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	250	250	28,392	2022/4/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	151	17,227	2026/5/15
	CONSTELLIUM NV	5.875	250	245	27,824	2026/2/15
	CONUMA COAL RESOURCES	10.0	171	178	20,294	2023/5/1
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	325	323	36,725	2022/12/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	550	574	65,274	2024/10/15
	COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	300	306	34,812	2025/5/15
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	825	787	89,478	2025/10/15
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	198	22,492	2049/12/29
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	525	538	61,189	2025/4/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	300	311	35,391	2023/4/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	500	488	55,507	2025/10/15
	CSC HOLDINGS INC	8.625	725	738	83,882	2019/2/15
CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	297	33,730	2024/8/15	
CSV ACQUISITION CORP	7.75	450	389	44,207	2025/6/15	
CUMBERLAND FARMS	6.75	700	720	81,858	2025/5/1	
CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	500	510	57,920	2022/11/1	
DAE FUNDING LLC	4.0	250	247	28,144	2020/8/1	
DAE FUNDING LLC	4.5	375	366	41,630	2022/8/1	
DAE FUNDING LLC	5.0	600	588	66,864	2024/8/1	
DANA HOLDING CORP	6.0	600	618	70,271	2023/9/15	

銘柄	柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	200	194	22,032	2024/7/15
		DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	325	330	37,556	2025/7/15
		DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	175	177	20,123	2025/5/15
		DELL INT LLC/EMC CORP	7.125	400	430	48,900	2024/6/15
		DELTA MERGER SUB	6.0	150	152	17,291	2026/9/15
		DENBURY RESOURCES INC	9.0	442	480	54,527	2021/5/15
		DENBURY RESOURCES INC	7.5	100	103	11,726	2024/2/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	400	412	46,877	2021/6/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	26	2,986	2023/6/15
		DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	275	286	32,481	2025/8/15
		DIAMONDBACK ENERGY INC	4.75	150	150	17,035	2024/11/1
		DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	350	357	40,643	2025/5/31
		DIEBOLD INC	8.5	75	54	6,154	2024/4/15
		DIGICEL LIMITED	6.0	525	490	55,748	2021/4/15
		DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,296	147,286	2019/9/1
		DISH DBS CORP	5.125	300	303	34,502	2020/5/1
		DISH DBS CORP	5.875	200	179	20,357	2024/11/15
		DISH DBS CORP	7.75	325	305	34,695	2026/7/1
		DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	775	820	93,132	2024/10/15
		DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	175	179	20,421	2023/2/15
		DRAX FINCO PLC	6.625	200	204	23,196	2025/11/1
		DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	275	283	32,168	2021/6/1
		ELANCO ANIMAL HEALTH INC	3.912	25	25	2,841	2021/8/27
		ELANCO ANIMAL HEALTH INC	4.272	75	75	8,562	2023/8/28
		ELDORADA RESORTS INC	6.0	850	865	98,344	2025/4/1
		EMC CORP	2.65	450	442	50,283	2020/6/1
		EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	53	6,083	2024/6/15
		ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	800	712	80,861	2023/1/15
		ENDO FINANCE LLC	5.75	325	304	34,596	2022/1/15
		ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	100	103	11,726	2026/7/15
		ENERGIZER SPINCO INC	5.5	275	273	31,075	2025/6/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	650	697	79,172	2020/10/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	290	308	34,993	2024/1/15
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.25	225	216	24,642	2066/2/15
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.625	125	119	13,619	2066/2/15
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	330	320	36,395	2026/7/15
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	225	201	22,845	2044/4/1
		ENTEGRIS INC	4.625	100	95	10,832	2026/2/10
		ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	200	193	21,975	2024/7/15
		ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	625	643	73,110	2022/7/1
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	400	270	30,663	2023/6/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	150	151	17,184	2024/11/29	
	EQUINIX INC	5.375	450	465	52,895	2022/1/1	
	EQUINIX INC	5.375	1,100	1,131	128,518	2023/4/1	
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	384	43,626	2025/5/1	
	EW SCRIPPS CO	5.125	175	168	19,154	2025/5/15	
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	550	588	66,835	2023/7/15	
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	275	287	32,676	2025/5/1	

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

銘柄	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債類)	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	300	299	33,985	2025/9/1
		HALYARD HEALTH INC	6.25	200	205	23,313	2022/10/15
		HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	525	506	57,537	2022/8/15
		HCA HEALTHCARE INC	6.25	225	235	26,735	2021/2/15
		HCA INC	7.5	900	987	112,178	2022/2/15
		HCA INC	5.875	720	760	86,369	2023/5/1
		HCA INC	5.375	500	510	57,920	2025/2/1
		HCA INC	5.25	325	334	38,017	2025/4/15
		HCA INC	5.875	450	469	53,310	2026/2/15
		HCA INC	5.375	425	430	48,930	2026/9/1
		HCA INC	5.625	425	427	48,508	2028/9/1
		HEALTHSOUTH CORP	5.75	400	404	45,939	2024/11/1
		HECLA MINING CO	6.875	600	603	68,525	2021/5/1
		HERC RENTALS INC	7.5	266	282	32,097	2022/6/1
		HESS INF PART / FIN CORP	5.625	375	380	43,227	2026/2/15
		HEXION US FINANCE CORP	6.625	400	377	42,844	2020/4/15
		HI-CRUSH PARTNERS LP	9.5	125	117	13,379	2026/8/1
		HILL-ROM HOLDINGS INC	5.0	100	98	11,186	2025/2/15
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	600	597	67,801	2026/5/1
		HLF FIN SARL LLC/HERBALI	7.25	75	76	8,688	2026/8/15
		HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	175	180	20,470	2024/8/1
		HUDBAY MINERALS INC	7.25	100	103	11,726	2023/1/15
		HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	155	17,614	2025/1/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	250	270	30,699	2021/6/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	700	686	77,986	2026/8/1
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	458	52,057	2026/8/1
		HUNT COS INC	6.25	300	280	31,856	2026/2/15
		IAMGOLD CORP	7.0	250	249	28,357	2025/4/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	425	431	49,051	2020/8/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	400	406	46,166	2022/2/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	825	847	96,271	2022/2/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	275	282	32,051	2024/2/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	125	125	14,284	2025/12/15
		IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	198	22,543	2021/9/15
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.78	300	273	31,089	2065/12/21
		INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	788	769	87,367	2024/11/15
		INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	250	243	27,682	2026/2/15
		INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	196	22,316	2024/8/1
		INFOR US INC	6.5	625	634	72,045	2022/5/15
		INMARSAT FINANCE PLC	6.5	125	127	14,435	2024/10/1
		INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	775	817	92,857	2024/2/15
		INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	200	202	23,026	2027/1/15
		IRON MOUNTAIN INC	4.375	400	402	45,655	2021/6/1
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	325	302	34,372	2028/3/15
		ISTAR INC	4.625	175	175	19,874	2020/9/15
		ITRON INC	5.0	75	72	8,198	2026/1/15
		J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	425	437	49,648	2025/7/15
		JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	525	555	63,052	2024/2/1

銘柄	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	200	199	22,657	2026/5/1
		JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	200	189	21,521	2028/1/15
		JB POINDEXTER & CO INC	7.125	150	155	17,679	2026/4/15
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	204	23,214	2020/10/28
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	410	46,630	2024/4/3
		JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	25	11	1,256	2036/10/15
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	450	458	52,064	2020/4/1
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.25	200	196	22,259	2024/8/15
		JELD-WEN INC	4.625	100	93	10,562	2025/12/15
		JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	175	136	15,477	2025/10/15
		JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	200	206	23,452	2023/3/15
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	300	34,120	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	156	17,738	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	529	60,163	2049/12/29
		JPW INDUSTRIES HOLD CORP	9.0	150	153	17,418	2024/10/1
		KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	325	316	35,895	2025/6/1
		KB HOME	8.0	50	53	6,019	2020/3/15
		KB HOME	7.0	175	185	21,017	2021/12/15
		KCA DEUTAG UK FINANCE PL	9.625	200	196	22,259	2023/4/1
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	765	759	86,229	2024/4/1
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	400	397	45,172	2024/6/1
		KINROSS GOLD CORP	5.125	125	128	14,639	2021/9/1
		KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	600	596	67,716	2023/7/15
		KISSNER GR HLDG	8.375	570	585	66,515	2022/12/1
		KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	283	32,246	2025/4/15
		L BRANDS INC	5.25	200	172	19,619	2028/2/1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	226	25,757	2022/3/15
		LAREDO PETROLEUM INC	6.25	200	201	22,884	2023/3/15
		LENNAR CORP	6.625	425	444	50,504	2020/5/1
		LENNAR CORP	6.25	100	105	11,924	2021/12/15
		LENNAR CORP	4.125	250	248	28,215	2022/1/15
		LENNAR CORP	4.75	250	252	28,676	2022/11/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	675	683	77,654	2022/8/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	500	506	57,565	2023/2/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	325	326	37,094	2024/1/15
		LHMC FINCO SARL	7.875	200	204	23,225	2023/12/20
		LIFEPOINT HEALTH INC	5.5	798	812	92,328	2021/12/1
		LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	400	409	46,450	2024/11/1
		LITHIA MOTORS INC	5.25	100	95	10,870	2025/8/1
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	275	279	31,700	2022/6/15
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	200	203	23,054	2026/3/15
		MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	200	200	22,714	2026/8/1
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	323	36,768	2022/8/1
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	155	17,688	2023/10/15
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	25	25	2,914	2026/9/15
		MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	100	100	11,413	2026/9/15
		MATADOR RESOURCES CO	5.875	150	151	17,248	2026/9/15
		MATCH GROUP INC	6.375	525	554	62,978	2024/6/1

銘柄	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債類)	MATTAMY GROUP CORP	6.5	175	170	19,377	2025/10/1
		MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	425	412	46,819	2025/12/1
		MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	575	614	69,792	2024/5/1
		MEG ENERGY CORP	6.375	750	678	77,085	2023/1/30
		MERCER INTL INC	7.75	36	37	4,277	2022/12/1
		MERCER INTL INC	6.5	100	102	11,642	2024/2/1
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	242	27,565	2022/4/1
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	330	37,556	2025/6/1
		MERITOR INC	6.25	125	128	14,551	2024/2/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	175	183	20,893	2023/8/15
		MGM RESORTS INTL	6.75	725	763	86,661	2020/10/1
		MGM RESORTS INTL	6.625	925	980	111,355	2021/12/15
		MGM RESORTS INTL	7.75	525	575	65,363	2022/3/15
		MGM RESORTS INTL	5.75	600	606	68,823	2025/6/15
		MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	369	41,928	2023/8/15
		MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	100	97	11,016	2024/10/15
		MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	550	548	62,307	2026/1/15
		MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	100	102	11,626	2022/12/15
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	237	26,928	2024/3/1
		MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	655	656	74,574	2021/2/15
		MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	375	377	42,908	2026/6/15
		MULTI-COLOR CORP	6.125	922	947	107,591	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	4.45	625	621	70,615	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	6.875	600	633	71,912	2024/8/15
		MURPHY OIL CORP	5.75	275	278	31,664	2025/8/15
		NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	49	5,623	2021/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.5	200	198	22,487	2023/1/15
		NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	100	100	11,399	2025/11/1
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	382	43,440	2022/4/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	350	336	38,159	2026/8/15
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	500	56,820	2022/6/1
		NAVIENT CORP	6.625	50	52	5,919	2021/7/26
		NAVIENT CORP	6.5	250	259	29,457	2022/6/15
		NAVIENT CORP	7.25	100	106	12,081	2023/9/25
		NAVIENT CORP	5.875	800	788	89,493	2024/10/25
		NAVIENT CORP	6.75	225	226	25,712	2025/6/25
		NAVIENT CORP	6.75	200	198	22,486	2026/6/15
		NCL CORP LTD	4.75	242	244	27,724	2021/12/15
		NCR CORP	5.875	100	101	11,513	2021/12/15
		NCR CORP	5.0	175	174	19,829	2022/7/15
		NCR CORP	6.375	700	713	80,989	2023/12/15
		NEPTUNE FINCO CORP	10.875	400	466	52,923	2025/10/15
		NEPTUNE FINCO CORP	6.625	300	316	35,987	2025/10/15
		NETFLIX INC	5.5	250	259	29,453	2022/2/15
		NETFLIX INC	4.875	900	846	96,080	2028/4/15
		NETFLIX INC	5.875	200	200	22,742	2028/11/15
		NEW AMETHYST CORP	6.25	175	189	21,489	2024/12/1
		NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	375	381	43,334	2026/3/15

銘柄	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人横断)	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	650	663	75,389	2022/2/15
		NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	700	686	77,909	2024/8/1
		NGPL PIPECO LLC	4.375	225	228	25,904	2022/8/15
		NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	850	833	94,603	2022/4/15
		NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	100	102	11,672	2022/11/1
		NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	385	43,724	2024/6/1
		NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	349	39,714	2027/6/1
		NOVELIS CORP	6.25	250	256	29,137	2024/8/15
		NOVELIS CORP	5.875	475	461	52,462	2026/9/30
		NRG ENERGY INC	6.25	250	258	29,380	2022/7/15
		NRG ENERGY INC	6.625	500	526	59,837	2027/1/15
		NRG ENERGY INC	5.75	275	277	31,543	2028/1/15
		NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	325	312	35,526	2026/9/15
		NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	5.75	225	214	24,339	2026/4/30
		NWH ESCROW CORP	7.5	300	275	31,260	2021/8/1
		NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	500	505	57,352	2022/6/15
		NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	200	202	22,997	2023/6/1
		OASIS PETROLEUM INC	6.875	1,100	1,122	127,425	2022/3/15
		OASIS PETROLEUM INC	6.25	100	102	11,584	2026/5/1
		OPEN TEXT CORP	5.875	175	180	20,508	2026/6/1
		OWENS-BROCKWAY	5.0	800	809	91,878	2022/1/15
		OWENS-BROCKWAY	5.875	350	361	41,091	2023/8/15
		OWENS-BROCKWAY	6.375	400	414	47,017	2025/8/15
		OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	100	102	11,612	2022/12/15
		PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	312	35,433	2023/6/30
		PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	400	414	47,074	2027/4/15
		PARKLAND FUEL CORP	6.0	75	75	8,560	2026/4/1
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	150	156	17,802	2024/6/1
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	175	19,874	2025/8/15
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	175	175	19,974	2027/10/15
		PARTY CITY HOLDINGS INC	6.625	125	126	14,409	2026/8/1
		PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	175	177	20,172	2024/2/1
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	750	768	87,306	2023/5/15
		PDC ENERGY INC	6.125	325	319	36,264	2024/9/15
		PEABODY SEC FIN CORP	6.0	375	380	43,227	2022/3/31
		PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	100	99	11,243	2020/8/15
		PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	150	156	17,716	2026/8/1
		PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	275	266	30,294	2025/3/15
		PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	300	283	32,197	2027/9/30
		PINNACLE FOODS INC	5.875	750	791	89,862	2024/1/15
		PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	110	12,492	2022/3/15
		PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	125	114	12,989	2025/10/15
		POST HOLDINGS INC	5.0	525	500	56,842	2026/8/15
		POST HOLDINGS INC	5.75	450	444	50,467	2027/3/1
		POST HOLDINGS INC	5.625	375	363	41,311	2028/1/15
		PRECISION DRILLING CORP	6.5	151	154	17,583	2021/12/15
		PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	144	16,354	2024/11/15
		PRECISION DRILLING CORP	7.125	200	206	23,395	2026/1/15



銘柄	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	649	697	79,161	2023/5/15
	(含む投資法人債類)	QEP RESOURCES INC	5.625	100	96	10,916	2026/3/1
		QORVO INC	7.0	3	3	370	2025/12/1
		QORVO INC	5.5	300	305	34,721	2026/7/15
		QTS LP/FINANCE	4.75	225	216	24,599	2025/11/15
		QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	260	29,528	2023/1/15
		RADIAN GROUP INC	7.0	353	378	42,946	2021/3/15
		RADIAN GROUP INC	4.5	225	222	25,233	2024/10/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.875	175	178	20,321	2022/7/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	74	8,464	2022/8/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	500	492	55,933	2023/3/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	302	34,326	2021/12/1
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	425	400	45,516	2023/6/1
		REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	38	38	4,423	2021/2/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	375	372	42,322	2023/7/15
		ROCKPOINT GAS STORAGE CA	7.0	125	127	14,480	2023/3/31
		ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	1,075	1,069	121,477	2022/7/15
		ROWAN COMPANIES INC	7.375	200	198	22,543	2025/6/15
		ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	4.65438	800	757	85,972	2049/3/29
		SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	150	152	17,322	2021/2/1
		SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	250	142	16,192	2023/1/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	528	60,071	2022/7/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	400	394	44,803	2022/10/1
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	198	22,486	2024/9/1
		SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	6.875	175	178	20,321	2026/10/1
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	325	335	38,109	2023/10/15
		SEALED AIR CORP	5.125	375	379	43,121	2024/12/1
		SELECT MEDICAL CORP	6.375	500	509	57,849	2021/6/1
		SEMGROUP CORP	7.25	225	224	25,489	2026/3/15
		SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	689	728	82,749	2026/2/15
		SERVICE CORP INTL	8.0	875	965	109,683	2021/11/15
		SERVICE CORP INTL	5.375	200	202	23,040	2022/1/15
		SEST LLC	7.75	125	127	14,462	2024/9/15
		SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	275	268	30,450	2025/9/30
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	1,150	1,139	129,462	2023/4/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	147	16,716	2025/4/1
		SIGMA HOLDCO BV	7.875	200	189	21,521	2026/5/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	6.125	750	766	87,093	2022/10/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	146	16,675	2026/3/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	346	39,341	2027/2/15
		SIRIUS XM RADIO INC	3.875	175	172	19,576	2022/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	6.0	675	703	79,917	2024/7/15	
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	175	169	19,203	2027/8/1	
	SLM CORP	5.5	200	201	22,855	2019/1/15	
	SLM CORP	8.0	500	528	60,050	2020/3/25	
	SLM CORP	6.125	400	402	45,711	2024/3/25	
	SM ENERGY CO	6.75	950	991	112,611	2026/9/15	
	SM ENERGY CO	6.625	25	25	2,920	2027/1/15	

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

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

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	VECTOR GROUP LTD	6.125	200	186	21,180	2025/2/1
	VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	159	18,135	2025/7/15
	VERMILION ENERGY INC	5.625	125	124	14,089	2025/3/15
	VERSUM MATERIALS INC	5.5	400	409	46,450	2024/9/30
	VIKING CRUISES LTD	6.25	75	75	8,581	2025/5/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	600	617	70,101	2023/4/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	750	737	83,793	2025/1/15
	VISTRA ENERGY CORP	7.375	550	572	64,962	2022/11/1
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	450	456	51,873	2026/9/1
	VOC ESCROW LTD	5.0	75	72	8,262	2028/2/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	250	255	28,974	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	525	512	58,208	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	550	526	59,808	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	200	204	23,196	2024/1/15
	WABASH NATIONAL CORP	5.5	125	119	13,592	2025/10/1
	WAND MERGER CORP	8.125	175	184	20,918	2023/7/15
	WAND MERGER CORP	9.125	175	184	20,943	2026/7/15
	WARRIOR MET COAL LLC	8.0	450	462	52,511	2024/11/1
	WASTE PRO USA INC	5.5	100	98	11,129	2026/2/15
	WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	18	2,143	2036/8/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	125	97	11,073	2038/3/15
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	75	57	6,494	2037/6/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	225	215	24,467	2025/8/15
	WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	175	178	20,222	2026/8/15
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	675	654	74,350	2026/2/15
	WHITING PETROLEUM CORP	6.625	225	235	26,767	2026/1/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	102	11,598	2022/8/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	150	145	16,524	2023/9/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	225	210	23,860	2025/1/31
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	672	683	77,602	2024/6/24
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	7.875	275	284	32,324	2022/12/15
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	6.875	350	348	39,550	2023/8/15
	WINDSTREAM CORP	7.75	75	55	6,303	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	6.375	250	135	15,331	2023/8/1
	WINDSTREAM CORP	9.0	491	380	43,216	2025/6/30
	WINDSTREAM SRVC / FIN	8.625	479	463	52,632	2025/10/31
	WINDSTREAM SRVC/FIN	6.375	270	145	16,558	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.0	325	324	36,817	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.5	125	124	14,125	2026/4/15
	WPX ENERGY INC	6.0	525	546	62,083	2022/1/15
	WPX ENERGY INC	5.75	150	152	17,312	2026/6/1
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	231	26,255	2021/10/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	350	324	36,815	2027/5/15
	XPO LOGISTICS INC	6.5	394	407	46,328	2022/6/15
	XPO LOGISTICS INC	6.125	575	598	67,996	2023/9/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	250	259	29,421	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	650	677	76,957	2025/5/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	450	450	51,106	2027/1/15

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	188	21,351	2025/1/15
		ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	840	768	87,289	2027/1/15
		iStar Inc	5.25	50	49	5,607	2022/9/15
合 計					26,250,410		

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2018年9月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	26,250,410	93.7
コール・ローン等、その他	1,775,701	6.3
投資信託財産総額	28,026,111	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建て純資産（27,409,340千円）の投資信託財産総額（28,026,111千円）に対する比率は97.8%です。

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年9月28日現在)

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

(注) 期首元本額は3,725,285,177円、期中追加設定元本額は450,447,733円、期中一部解約元本額は546,614,140円、1口当たり純資産額は7.6142円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA・EW向け) 897,807,833円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け) 723,579,537円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース 556,301,082円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA向け) 456,724,690円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA向け) 453,096,861円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース 201,737,785円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Dコース 197,090,654円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 124,343,337円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Cコース 18,436,991円

## ○損益の状況 (2018年3月29日～2018年9月28日)

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

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。