

# ハイブリッド・インカムオープン

## 運用報告書(全体版)

第87期(決算日2019年1月15日) 第88期(決算日2019年3月15日) 第89期(決算日2019年5月15日)

作成対象期間(2018年11月16日～2019年5月15日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近15期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
87期(2019年1月15日)	8,001	30	△3.3	212.87	△2.9	—	92.9	△0.6	1,675
88期(2019年3月15日)	8,378	30	5.1	224.32	5.4	—	94.0	△0.2	1,722
89期(2019年5月15日)	8,245	30	△1.2	222.12	△1.0	—	90.8	0.1	1,679

\* 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87期	(期 首) 2018年11月15日	円 8,303	% —	219.15	% —	% —	% 91.1	% 1.6
	11月末	8,304	0.0	219.37	0.1	—	94.8	0.3
	12月末	8,081	△2.7	213.75	△2.5	—	89.0	0.5
	(期 末) 2019年1月15日	8,031	△3.3	212.87	△2.9	—	92.9	△0.6
第88期	(期 首) 2019年1月15日	8,001	—	212.87	—	—	92.9	△0.6
	1月末	8,118	1.5	215.86	1.4	—	94.0	0.4
	2月末	8,312	3.9	221.53	4.1	—	94.3	0.4
	(期 末) 2019年3月15日	8,408	5.1	224.32	5.4	—	94.0	△0.2
第89期	(期 首) 2019年3月15日	8,378	—	224.32	—	—	94.0	△0.2
	3月末	8,357	△0.3	224.17	△0.1	—	92.2	△0.0
	4月末	8,443	0.8	226.22	0.8	—	91.9	0.1
	(期 末) 2019年5月15日	8,275	△1.2	222.12	△1.0	—	90.8	0.1

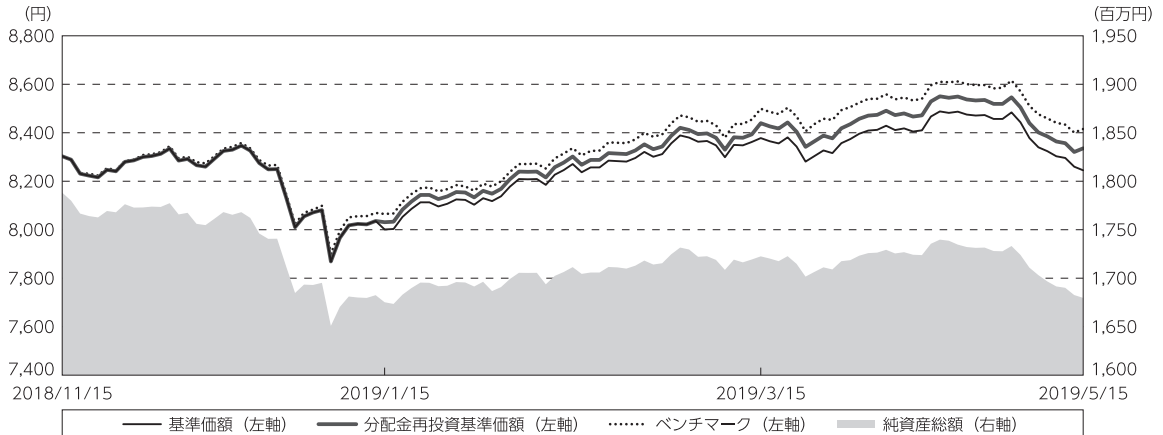
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第87期首：8,303円

第89期末：8,245円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰落率：0.4% (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11月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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11月15日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の8,303円から当作成期末には8,245円(分配後)となりました。なお、第87期に30円、第88期に30円、第89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32円となりました。

(上昇) 各国の国債とハイ・イールド債券からの利息収入。

(上昇) 世界的に債券利回りが低下(価格は上昇)したこと。

(下落) 米ドルが円に対して下落(円高)したこと。

## ○投資環境

### 高格付け債券市場<国債利回りは米国、ドイツで低下>

米国では2019年年初に複数のFRB（米連邦準備制度理事会）高官が、利上げペースの鈍化を示唆する発言をしたことなどから、市場では利上げサイクルの終了と利下げへの転換が意識され、債券利回りは低下しました。

欧州では、企業景況感の低迷などが続き、ECB（欧州中央銀行）は3月に、利上げ開始時期を今年の夏から来年以降へと延長しました。域内経済の減速感が目立ったことや、FRBやECBを含めて、先進各国の中央銀行の金融政策への態度からタカ派色が薄れたことで、ドイツ国債の利回りも低下しました。

### 米国のハイ・イールド債券市場<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、ユーロに対して上昇>

2018年下旬に、世界的に株式市場が下落した局面で、安全資産としての円の需要が強まり、円は米ドルに対して上昇（円高）しました。その後、FRBが金融政策への態度を軟化させたことなどから、株式市場が反発し、円も米ドルに対して下落（円安）する局面もありましたが、当作成期を通じてみると円は米ドル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、米国経済の相対的堅調さが目立ったことなどから、欧州通貨が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・イールド債券）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・イールド債券に投資するハイ・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短期化幅を拡大しました。当作成期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して短めとしました。

### ・通貨配分

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

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

## [ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

### ・資産別組入比率

主な投資対象であるハイ・イールド債券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1.8%、32.2%、55.3%、5.2%、0.3%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+0.4%となり、ベンチマークの+1.4%を1.0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。

イタリア国債の利回りが低下する局面で、イタリアのデュレーションを長期化としていたこと。

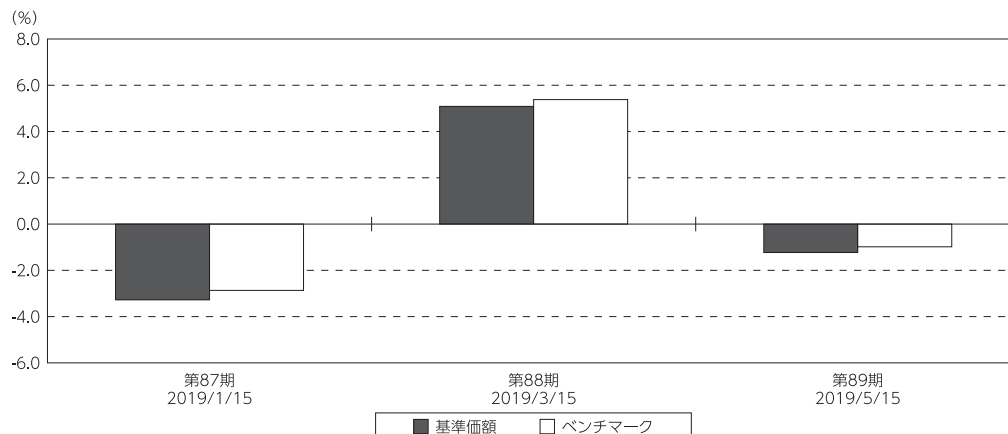
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおける、B格銘柄やCCC格銘柄における銘柄選択。

### (主なマイナス要因)

世界的に債券利回りが低下する局面で、海外アクティブ債券マザーファンドのデュレーションを短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、D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ないます。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第87期	第88期	第89期
	2018年11月16日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年3月15日	2019年3月16日～ 2019年5月15日
当期分配金	30	30	30
（対基準価額比率）	0.374%	0.357%	0.363%
当期の収益	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	234	260	264

(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・イールド債券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は、少なくとも2019年末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11月16日～2019年5月15日)

項 目	第87期～第89期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	55	0.669	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(31)	(0.375)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(22)	(0.268)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(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	2	0.019	(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 )	(0.016)	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 )	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	57	0.689	
作成期間の平均基準価額は、8,269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11月16日～2019年5月15日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第87期～第89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	—	—	8,793	65,900
海外アクティブ債券マザーファンド	—	—	32,178	61,600

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年11月16日～2019年5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;

区 分	第87期～第89期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	1,014	161	15.9	2,277	—	—

平均保有割合 3.2%

※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。

&lt;海外アクティブ債券マザーファンド&gt;

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2019年5月15日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第86期末		第89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	118,314	109,520	833,332	
海外アクティブ債券マザーファンド	467,455	435,277	837,821	

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年5月15日現在)

項 目	第89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	833,332	49.3
海外アクティブ債券マザーファンド	837,821	49.6
コール・ローン等、その他	18,531	1.1
投資信託財産総額	1,689,684	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89期末における外貨建て純資産（26,420,027千円）の投資信託財産総額（26,933,521千円）に対する比率は98.1%です。

\*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、第89期末における外貨建て純資産（31,508,966千円）の投資信託財産総額（35,522,072千円）に対する比率は88.7%です。

\*外貨建て資産は、第89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=109.62円、1カナダドル=81.36円、1英ポンド=141.52円、1スウェーデンクローナ=11.40円、1ノルウェークローネ=12.53円、1ユーロ=122.77円、1ズロチ=28.49円、1シンガポールドル=80.04円、1リンギ=26.27円、1豪ドル=75.94円、1メキシコペソ=5.72円、1ランド=7.69円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第87期末	第88期末	第89期末
	2019年1月15日現在	2019年3月15日現在	2019年5月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,685,433,013	1,734,779,039	1,689,684,068
コール・ローン等	18,486,455	2,557,494	3,129,776
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	838,233,087	858,057,635	833,332,807
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	828,713,471	855,963,910	837,821,485
未収入金	—	18,200,000	15,400,000
(B) 負債	10,224,194	12,255,670	9,999,081
未払収益分配金	6,281,243	6,167,947	6,111,321
未払解約金	24,072	2,362,669	—
未払信託報酬	3,912,602	3,719,122	3,881,564
未払利息	35	2	2
その他未払費用	6,242	5,930	6,194
(C) 純資産総額(A-B)	1,675,208,819	1,722,523,369	1,679,684,987
元本	2,093,747,825	2,055,982,531	2,037,107,087
次期繰越損益金	△ 418,539,006	△ 333,459,162	△ 357,422,100
(D) 受益権総口数	2,093,747,825口	2,055,982,531口	2,037,107,087口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.001円	8.378円	8.245円

(注) 第87期首元本額は2,153,833,058円、第87～89期中追加設定元本額は2,214,517円、第87～89期中一部解約元本額は118,940,488円、1口当たり純資産額は、第87期0.8001円、第88期0.8378円、第89期0.8245円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額66,879,424円。(’18年9月29日～’19年3月28日、ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額4,617,559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87期	第88期	第89期
	2018年11月16日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年3月15日	2019年3月16日～ 2019年5月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 607	△ 571	△ 771
支払利息	△ 607	△ 571	△ 771
(B) 有価証券売買損益	△ 52,924,500	87,417,336	△ 17,023,614
売買益	560,225	88,174,987	236,253
売買損	△ 53,484,725	△ 757,651	△ 17,259,867
(C) 信託報酬等	△ 3,918,844	△ 3,725,052	△ 3,887,758
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 56,843,951	83,691,713	△ 20,912,143
(E) 前期繰越損益	△240,985,271	△298,517,963	△218,889,581
(F) 追加信託差損益	△114,428,541	△112,464,965	△111,509,055
(配当等相当額)	( 4,917,764)	( 4,848,027)	( 4,822,578)
(売買損益相当額)	(△119,346,305)	(△117,312,992)	(△116,331,633)
(G) 計(D+E+F)	△412,257,763	△327,291,215	△351,310,779
(H) 収益分配金	△ 6,281,243	△ 6,167,947	△ 6,111,321
次期繰越損益(G+H)	△418,539,006	△333,459,162	△357,422,100
追加信託差損益	△114,428,541	△112,464,965	△111,509,055
(配当等相当額)	( 4,921,251)	( 4,850,405)	( 4,824,300)
(売買損益相当額)	(△119,349,792)	(△117,315,370)	(△116,333,355)
分配準備積立金	44,140,686	48,733,489	49,068,581
繰越損益	△348,251,151	△269,727,686	△294,981,626

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2018年11月16日～2019年5月15日)は以下の通りです。

項 目	第87期	第88期	第89期
	2018年11月16日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年3月15日	2019年3月16日～ 2019年5月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	7,367,375円	11,572,486円	6,910,521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	4,921,251円	4,850,405円	4,824,300円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	43,054,554円	43,328,950円	48,269,381円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	55,343,180円	59,751,841円	60,004,202円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	264円	290円	294円
g. 分配金	6,281,243円	6,167,947円	6,111,321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87期	第88期	第89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

(2019年5月15日現在)

### <ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド>

下記は、ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド全体(3,513,978千口)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89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	231,475	231,354	25,361,048	94.9	92.7	54.8	34.3	5.8
合 計	231,475	231,354	25,361,048	94.9	92.7	54.8	34.3	5.8

\*邦貨換算金額は、第89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0.3%あります。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第89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	750	82,317	2022/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	600	591	64,867	2024/5/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	825	812	89,079	2025/10/15
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	575	593	65,080	2023/12/15
	ACI WORLDWIDE INC	5.75	150	155	17,083	2026/8/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	500	518	56,831	2024/2/15
	ADT SEC CORP	5.25	100	101	11,126	2020/3/15
	AHERN RENTALS INC	7.375	300	268	29,432	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	625	670	73,479	2021/4/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	275	282	30,974	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	519	56,974	2025/3/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	7.5	100	106	11,633	2026/3/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	375	400	43,882	2026/9/30
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	204	22,465	2028/5/15
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	374	382	41,920	2023/2/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.875	350	358	39,278	2021/11/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	400	406	44,547	2022/8/1
	ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	150	153	16,771	2029/6/1
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	183	20,142	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	425	541	59,354	2031/11/1
	ALTICE FINANCING SA	6.625	200	203	22,280	2023/2/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	400	401	43,957	2026/5/15
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	186	20,389	2025/2/15
	ALTICE FRANCE SA	7.375	875	875	95,917	2026/5/1
	ALTICE FRANCE SA	8.125	675	687	75,380	2027/2/1
	ALTICE SA	7.75	1,250	1,273	139,594	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	525	476	52,227	2027/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	350	350	38,462	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	575	579	63,504	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	100	99	10,879	2025/4/1
	AMERICAN WOODMARK CORP	4.875	75	74	8,180	2026/3/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	156	17,100	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	307	33,749	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	156	17,121	2026/8/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	180	19,806	2027/5/20
	AMKOR TECHNOLOGY INC	6.625	100	99	10,896	2027/9/15
	ANIXTER INC	6.0	100	107	11,784	2025/12/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	356	39,038	2024/9/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	150	151	16,591	2027/3/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	600	605	66,347	2023/6/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	400	403	44,245	2022/12/1
	APERGY CORP	6.375	75	77	8,529	2026/5/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	425	437	48,000	2024/1/15
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	775	782	85,805	2028/2/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	200	206	22,636	2027/4/1

銘柄	銘柄	第89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)	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	7.25	200	210	23,045	2024/5/15
	ARROW BIDCO LLC	9.5	75	74	8,190	2024/3/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	400	382	41,874	2020/10/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	350	358	39,278	2024/12/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	341	369	40,557	2022/4/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	275	266	29,165	2026/11/1
	ASHTREAD CAPITAL INC	5.25	200	207	22,718	2026/8/1
	AV HOMES INC	6.625	225	232	25,466	2022/5/15
	AVANTOR INC	6.0	425	442	48,461	2024/10/1
	B&G FOODS INC	5.25	250	245	26,874	2025/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	50	51	5,645	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	696	76,375	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	109	11,999	2049/12/29
	BASIC ENERGY SERVICES	10.75	75	60	6,618	2023/10/15
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	200	213	23,376	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.875	253	255	28,011	2023/5/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	550	546	59,876	2025/4/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	75	77	8,447	2027/8/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.0	200	200	21,978	2028/1/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	200	201	22,033	2029/5/30
	BCD ACQUISITION INC	9.625	300	315	34,530	2023/9/15
	BEACON ESCROW CORP	4.875	350	333	36,592	2025/11/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	712	740	81,171	2023/10/1
	BEAZER HOMES USA	8.75	50	51	5,686	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	11	10	1,190	2023/2/1
	BEAZER HOMES USA	6.75	650	619	67,868	2025/3/15
	BERRY GLOBAL INC	4.5	150	139	15,333	2026/2/15
	BIG RIVER STEEL/BR FIN	7.25	225	237	26,018	2025/9/1
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	175	181	19,854	2025/2/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	50	5,542	2022/11/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	75	76	8,365	2026/7/15
	EMC EAST LLC	5.5	1,075	1,084	118,872	2024/10/1
	BOMBARDIER INC	6.0	200	197	21,649	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	85	83	9,201	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	275	273	29,957	2025/3/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	825	863	94,619	2026/4/1
	BOYD GAMING CORP	6.0	325	333	36,568	2026/8/15
	BOYNE USA INC	7.25	125	135	14,869	2025/5/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	122	13,394	2025/5/15
	BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	350	322	35,393	2023/8/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	1,225	1,231	134,955	2024/9/1
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	718	731	80,182	2024/11/15
	BWAY HOLDING CO	5.5	650	639	70,116	2024/4/15
	BWX TECHNOLOGIES INC	5.375	175	178	19,620	2026/7/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	500	518	56,865	2022/9/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	8.5	325	255	28,055	2026/6/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	302	33,173	2024/10/1

銘柄		第89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)	CALLON PETROLEUM CO	6.375	325	328	35,989	2026/7/1
	CALPINE CORP	5.375	700	698	76,578	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.75	500	485	53,165	2025/1/15
	CALPINE CORP	5.25	425	420	46,096	2026/6/1
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	125	123	13,565	2025/5/1
	CARLSON TRAVEL INC	6.75	475	479	52,590	2023/12/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	433	47,509	2023/4/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	75	75	8,242	2025/7/15
	CASCADES INC	5.5	400	402	44,067	2022/7/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	4.875	175	175	19,255	2026/1/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	253	27,816	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	300	300	32,927	2023/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	50	50	5,583	2023/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	275	286	31,351	2024/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	154	16,895	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	675	676	74,180	2027/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	789	86,557	2028/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	150	150	16,504	2029/6/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,075	1,118	122,555	2026/2/15
	CDK GLOBAL INC	5.875	150	155	17,073	2026/6/15
	CDK GLOBAL INC	5.25	50	50	5,501	2029/5/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	900	919	100,754	2025/9/1
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	383	42,032	2024/6/1
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	205	22,554	2024/4/1
	CENTENE CORP	5.625	300	304	33,379	2021/2/15
	CENTENE CORP	6.125	300	313	34,365	2024/2/15
	CENTENE ESCROW I CORP	5.375	1,050	1,088	119,273	2026/6/1
	CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	450	438	48,095	2026/1/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	156	17,141	2023/11/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	225	230	25,256	2022/5/15
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	225	224	24,602	2025/7/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.75	325	323	35,503	2027/6/1
	CENTURYLINK INC	6.45	250	260	28,535	2021/6/15
	CENTURYLINK INC	5.8	975	1,003	109,952	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	200	210	23,075	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.5	275	291	31,954	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	7.6	425	368	40,400	2039/9/15
	CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	175	176	19,334	2021/12/15
	CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	125	126	13,855	2021/12/15
	CF INDUSTRIES INC	7.125	47	48	5,319	2020/5/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	475	431	47,318	2044/3/15
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	270	265	29,131	2025/3/1
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	150	156	17,145	2026/4/1
	CHARLES SCHWAB CORP	5.0	225	220	24,116	2166/6/1
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	500	556	61,044	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	268	29,460	2025/3/31
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	400	415	45,492	2027/6/30



銘柄	銘柄	第89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)	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	550	556	60,969	2025/10/1
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	51	5,645	2020/8/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	205	22,472	2021/2/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	5.125	150	147	16,114	2021/8/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	697	473	51,955	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	325	313	34,335	2023/3/31
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	200	201	22,088	2024/1/15
		CHURCHILL DOWNS INC	5.5	175	178	19,565	2027/4/1
		CINEMARK USA INC	5.125	1,025	1,041	114,186	2022/12/15
		CIT GROUP INC	4.125	75	75	8,324	2021/3/9
		CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	275	30,183	2022/8/15
		CITIGROUP INC	5.95	775	798	87,555	2049/12/29
		CITIGROUP INC	6.25	350	375	41,182	2049/12/29
		CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	50	51	5,618	2020/12/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	153	16,833	2022/11/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	2,146	2,186	239,655	2022/11/15
		CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	125	124	13,616	2025/5/1
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	200	202	22,170	2025/10/15
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.0	325	314	34,468	2026/9/15
		CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	97	10,687	2023/3/1
		CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	225	214	23,554	2027/6/1
		CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	143	141	15,558	2025/3/1
		CLOUD CRANE LLC	10.125	150	159	17,514	2024/8/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	—	50	1	178	2024/3/15
		CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	125	120	13,222	2026/3/15
		COEUR MINING INC	5.875	475	431	47,318	2024/6/1
		COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	225	232	25,527	2022/3/1
		COLFAX CORP	6.0	100	103	11,318	2024/2/15
		COLFAX CORP	6.375	100	104	11,414	2026/2/15
		COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	101	11,071	2023/5/15
		COMMERCIAL METALS CO	5.75	200	202	22,198	2026/4/15
		COMMERCIAL METALS CO	5.375	250	244	26,822	2027/7/15
		COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	250	252	27,679	2024/3/1
		COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	250	253	27,773	2026/3/1
		COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	25	25	2,795	2027/3/1
		COMMSCOPE INC	5.0	275	275	30,145	2021/6/15
		COMMSCOPE INC	5.5	850	807	88,499	2024/6/15
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	285	31,241	2025/6/15
		COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	111	12,195	2022/8/15
		CONSOL ENERGY INC	5.875	163	159	17,466	2022/4/15
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	151	16,607	2026/5/15
		CONSTELLIUM NV	5.875	250	252	27,679	2026/2/15
		CONUMA COAL RESOURCES	10.0	143	146	16,028	2023/5/1
		COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	325	320	35,092	2022/12/15
		CORTES NP ACQUISITION	9.25	550	548	60,140	2024/10/15
		COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	450	417	45,752	2025/5/15
		CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	650	631	69,259	2025/10/15

銘柄	銘柄	第89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)	CREDIT ACCEPTANC	6.625	150	157	17,224	2026/3/15
		CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	203	22,266	2049/12/29
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	525	535	58,701	2025/4/1
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	250	246	27,062	2027/5/1
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	300	307	33,708	2023/4/1
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	500	488	53,576	2025/10/15
		CSC HOLDINGS LLC	10.875	400	458	50,260	2025/10/15
		CSC HOLDINGS LLC	6.625	300	317	34,797	2025/10/15
		CSC HOLDINGS LLC	6.5	600	635	69,677	2029/2/1
		CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	293	32,146	2024/8/15
		CSVC ACQUISITION CORP	7.75	375	288	31,652	2025/6/15
		CUMBERLAND FARMS	6.75	700	731	80,187	2025/5/1
		CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	500	508	55,700	2022/11/1
		DAE FUNDING LLC	4.0	250	250	27,507	2020/8/1
		DAE FUNDING LLC	5.25	325	333	36,517	2021/11/15
		DAE FUNDING LLC	4.5	375	375	41,210	2022/8/1
		DAE FUNDING LLC	5.0	600	607	66,594	2024/8/1
		DANA HOLDING CORP	6.0	600	616	67,580	2023/9/15
		DARLING INGREDIENTS INC	5.25	100	101	11,153	2027/4/15
		DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	350	345	37,887	2024/7/15
		DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	475	494	54,152	2025/7/15
		DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	375	375	41,166	2029/5/15
		DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	175	175	19,183	2025/5/15
		DELL INT LLC/EMC CORP	5.45	25	26	2,919	2023/6/15
		DELL INT LLC/EMC CORP	7.125	400	421	46,202	2024/6/15
		DENBURY RESOURCES INC	9.0	442	443	48,573	2021/5/15
		DENBURY RESOURCES INC	7.5	100	89	9,810	2024/2/15
		DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	275	257	28,186	2025/8/15
		DIEBOLD INC	8.5	75	66	7,237	2024/4/15
		DIGICEL LIMITED	6.0	525	464	50,920	2021/4/15
		DISH DBS CORP	7.875	1,250	1,265	138,737	2019/9/1
		DISH DBS CORP	5.125	300	302	33,173	2020/5/1
		DISH DBS CORP	5.875	200	171	18,831	2024/11/15
		DISH DBS CORP	7.75	325	287	31,529	2026/7/1
		DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	775	795	87,185	2024/10/15
		DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	175	184	20,190	2023/2/15
		DRAX FINCO PLC	6.625	400	407	44,615	2025/11/1
		DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	275	278	30,560	2021/6/1
		EAGLE INT GLO/RUYI US FI	7.5	425	418	45,831	2025/5/1
		EG GLOBAL FINANCE PLC	6.75	200	199	21,852	2025/2/7
		ELDORADA RESORTS INC	6.0	850	872	95,622	2025/4/1
		ELDORADO RESORTS INC	6.0	150	156	17,141	2026/9/15
		EMBARQ CORP	7.995	350	328	36,017	2036/6/1
		EMC CORP	2.65	450	446	48,935	2020/6/1
		EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	53	5,826	2024/6/15
		ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	75	77	8,447	2026/7/15
		ENERGIZER HOLDINGS INC	7.75	200	213	23,349	2027/1/15

銘柄	銘柄	第89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)					
	ENERGIZER SPINCO INC	5.5	275	277	30,409	2025/6/15
	ENERGY TRANSFER	5.875	290	316	34,650	2024/1/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	500	530	58,177	2020/10/15
	ENLINK MIDSTREAM LLC	5.375	200	199	21,869	2029/6/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	580	570	62,546	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	225	201	22,074	2044/4/1
	ENPRO INDUSTRIES INC	5.75	150	152	16,730	2026/10/15
	ENSIGN DRILLING INC	9.25	550	529	58,030	2024/4/15
	ENTEGRIS INC	4.625	100	100	10,989	2026/2/10
	ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	475	494	54,177	2024/7/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	400	50	5,481	2023/6/15
	EQUINIX INC	5.375	375	385	42,237	2022/1/1
	EQUINIX INC	5.375	1,100	1,124	123,295	2023/4/1
	EQUINIX INC	5.875	150	157	17,306	2026/1/15
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	396	43,516	2025/5/1
	EW SCRIPPS CO	5.125	175	165	18,128	2025/5/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	550	530	58,105	2023/7/15
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	275	282	30,974	2025/5/1
	EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	150	125	13,729	2026/2/1
	EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	100	91	9,975	2024/5/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	525	545	59,780	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	154	16,977	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	219	24,039	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	341	254	27,848	2020/6/15
	FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	200	203	22,310	2026/5/15
	FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	75	74	8,159	2025/7/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	192	21,129	2023/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	400	371	40,723	2024/3/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.5	200	189	20,800	2025/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	400	363	39,846	2026/3/1
	FIRSTCASH INC	5.375	125	127	13,942	2024/6/1
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	125	125	13,702	2025/11/15
	FORESTAR GROUP INC	8.0	325	333	36,517	2024/4/15
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.75	50	51	5,624	2022/3/15
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	200	204	22,362	2025/10/1
	FREEPORT MCMORAN	6.875	475	500	54,868	2023/2/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	350	309	33,906	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	325	320	35,181	2024/11/14
	FRONTDOOR INC	6.75	125	132	14,490	2026/8/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	750	525	57,550	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	625	401	44,019	2025/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	275	263	28,864	2026/4/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.0	300	310	33,995	2027/4/1
	FTS INTERNATIONAL INC	6.25	700	687	75,398	2022/5/1
	FXI HOLDINGS INC	7.875	225	210	23,122	2024/11/1
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	222	24,417	2021/11/15
	GARTNER INC	5.125	250	252	27,713	2025/4/1

銘柄		第89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)	GCP APPLIED TECHNOLOGIES	5.5	100	101	11,093	2026/4/15
	GENERAL MOTORS FINL CO	6.5	175	166	18,228	2067/3/30
	GENWORTH HOLDINGS INC	7.7	350	354	38,846	2020/6/15
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.25	100	105	11,566	2025/6/1
	GOEASY LTD	7.875	100	104	11,427	2022/11/1
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	125	125	13,753	2023/11/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	350	331	36,304	2026/5/31
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	200	210	23,075	2026/6/1
	GRAY ESCROW INC	7.0	375	398	43,676	2027/5/15
	GRAY TELEVISION INC	5.125	350	353	38,750	2024/10/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	875	891	97,715	2026/7/15
	GREIF INC	6.5	175	178	19,519	2027/3/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	225	225	24,726	2025/12/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	825	822	90,210	2022/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	200	192	21,074	2023/12/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	725	735	80,661	2022/6/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	150	153	16,854	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	125	111	12,229	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	650	570	62,524	2025/5/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	175	150	16,449	2026/1/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	300	305	33,502	2025/9/1
	HALYARD HEALTH INC	6.25	200	204	22,444	2022/10/15
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	525	464	50,950	2022/8/15
	HCA HEALTHCARE INC	6.25	225	235	25,836	2021/2/15
	HCA INC	7.5	1,009	1,106	121,252	2022/2/15
	HCA INC	5.875	720	771	84,549	2023/5/1
	HCA INC	5.375	500	523	57,413	2025/2/1
	HCA INC	5.875	450	480	52,658	2026/2/15
	HCA INC	5.375	600	627	68,731	2026/9/1
	HCA INC	5.625	1,175	1,238	135,720	2028/9/1
	HCA INC	5.875	250	266	29,220	2029/2/1
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	400	404	44,286	2024/11/1
	HECLA MINING CO	6.875	600	585	64,209	2021/5/1
	HERC RENTALS INC	7.5	266	276	30,361	2022/6/1
	HERC RENTALS INC	7.75	375	396	43,445	2024/6/1
	HESS INF PART / FIN CORP	5.625	675	692	75,935	2026/2/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	200	202	22,198	2028/11/1
	HILL-ROM HOLDINGS INC	5.0	100	100	11,044	2025/2/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	750	762	83,542	2026/5/1
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	175	182	19,974	2024/8/1
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	100	102	11,222	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	151	16,648	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	250	265	29,117	2021/6/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	700	700	76,829	2026/8/1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	471	51,694	2026/8/1
	HUNT COS INC	6.25	300	282	30,912	2026/2/15
	IAMGOLD CORP	7.0	250	248	27,199	2025/4/15

銘柄	柄	第89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)	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	425	425	46,646	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	400	405	44,455	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	825	844	92,584	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	275	281	30,899	2024/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	125	127	13,963	2025/12/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	150	150	16,463	2026/5/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	100	104	11,455	2026/5/1
	IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	201	22,033	2021/9/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.57	300	222	24,361	2065/12/21
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	788	713	78,174	2024/11/15
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	250	227	24,938	2026/2/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	197	21,649	2024/8/1
	INFOR US INC	6.5	625	635	69,711	2022/5/15
	INMARSAT FINANCE PLC	6.5	125	132	14,490	2024/10/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	775	807	88,513	2024/2/15
	IQVIA INC	5.0	150	151	16,586	2027/5/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.375	400	402	44,122	2021/6/1
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	325	314	34,513	2028/3/15
	ITRON INC	5.0	75	74	8,200	2026/1/15
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	875	905	99,274	2025/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	550	584	64,059	2024/2/1
	JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	200	198	21,732	2026/5/1
	JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	200	194	21,266	2028/1/15
	JB POINDEXTER & CO INC	7.125	150	151	16,607	2026/4/15
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	400	413	45,328	2024/4/3
	JBS INVESTMENTS II GMBH	7.0	200	210	23,123	2026/1/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	450	450	49,427	2020/4/1
	JELD-WEN INC	4.625	100	93	10,277	2025/12/15
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	—	200	101	11,071	2023/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	303	33,224	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	158	17,357	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	525	525	57,550	2049/12/29
	JPW INDUSTRIES HOLD CORP	9.0	150	139	15,312	2024/10/1
	KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	325	324	35,537	2025/6/1
	KB HOME	8.0	50	51	5,672	2020/3/15
	KB HOME	7.0	175	186	20,454	2021/12/15
	KB HOME	7.625	50	54	6,008	2023/5/15
	KB HOME	6.875	150	155	17,080	2027/6/15
	KCA DEUTAG UK FINANCE PL	9.625	200	166	18,251	2023/4/1
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	765	766	84,068	2024/4/1
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	750	759	83,242	2024/6/1
	KINROSS GOLD CORP	5.125	125	128	14,113	2021/9/1
	KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	600	496	54,435	2023/7/15
	KISSNER GR HLDG	8.375	570	592	64,982	2022/12/1
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	279	30,673	2025/4/15
	L BRANDS INC	5.25	200	174	19,156	2028/2/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	229	25,157	2022/3/15

銘柄	柄	第89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)	LAMAR MEDIA CORP	5.75	75	78	8,622	2026/2/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	200	190	20,838	2023/3/15
	LENNAR CORP	6.625	425	437	47,927	2020/5/1
	LENNAR CORP	6.25	100	105	11,537	2021/12/15
	LENNAR CORP	4.125	250	251	27,542	2022/1/15
	LENNAR CORP	4.75	250	256	28,124	2022/11/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	675	678	74,400	2022/8/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	500	503	55,221	2023/2/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	325	327	35,849	2024/1/15
	LHMC FINCO SARL	7.875	200	208	22,805	2023/12/20
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	6.375	200	205	22,472	2024/2/1
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	400	400	43,857	2024/11/1
	LITHIA MOTORS INC	5.25	100	100	11,030	2025/8/1
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	275	277	30,371	2022/6/15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	200	207	22,746	2026/3/15
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	200	203	22,307	2026/8/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	350	333	36,532	2022/8/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	140	15,346	2023/10/15
	MANITOWOC COMPANY INC	9.0	100	100	10,989	2026/4/1
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	425	441	48,393	2026/9/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	100	102	11,208	2026/9/15
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	150	150	16,514	2026/9/15
	MATCH GROUP INC	5.625	150	154	16,915	2029/2/15
	MATTEL INC	6.75	125	124	13,648	2025/12/31
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	425	412	45,270	2025/12/1
	MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	575	504	55,329	2024/5/1
	MEDNAX INC	6.25	150	152	16,756	2027/1/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	750	704	77,179	2023/1/30
	MERCER INTL INC	7.75	36	37	4,089	2022/12/1
	MERCER INTL INC	6.5	100	103	11,318	2024/2/1
	MERCER INTL INC	7.375	150	157	17,306	2025/1/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	240	26,360	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	343	37,675	2025/6/1
	MERITOR INC	6.25	125	128	14,130	2024/2/15
	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	275	292	32,067	2023/8/15
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	200	205	22,540	2027/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	725	754	82,752	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	6.625	925	992	108,749	2021/12/15
	MGM RESORTS INTL	5.75	600	627	68,731	2025/6/15
	MGM RESORTS INTL	5.5	200	203	22,280	2027/4/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	4.64	50	51	5,632	2024/2/6
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	375	386	42,348	2025/2/1
	MICRON TECHNOLOGY INC	4.975	50	51	5,606	2026/2/6
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.327	50	51	5,633	2029/2/6
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	364	39,997	2023/8/15
	MINERAL RESOURCES LTD	8.125	275	277	30,446	2027/5/1
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	100	96	10,605	2024/10/15

銘柄	柄	第89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)	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	550	493	54,111	2026/1/15
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	100	100	11,030	2022/12/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	235	25,805	2024/3/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	655	633	69,467	2021/2/15
	MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	375	380	41,724	2026/6/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	922	949	104,101	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	600	625	68,602	2024/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	275	277	30,390	2025/8/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	49	5,412	2021/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.5	250	238	26,103	2023/1/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.75	175	156	17,169	2025/2/1
	NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	100	97	10,701	2025/11/1
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	379	41,569	2022/4/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	350	334	36,640	2026/8/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	492	53,953	2022/6/1
	NATIONSTAR MTG	8.125	175	177	19,423	2023/7/15
	NATIONSTAR MTG	9.125	175	178	19,532	2026/7/15
	NAVIENT CORP	6.625	50	52	5,734	2021/7/26
	NAVIENT CORP	6.5	250	261	28,706	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	100	107	11,811	2023/9/25
	NAVIENT CORP	5.875	800	810	88,792	2024/10/25
	NAVIENT CORP	6.75	225	230	25,281	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	200	202	22,170	2026/6/15
	NCL CORP LTD	4.75	242	245	26,859	2021/12/15
	NCR CORP	5.875	100	101	11,099	2021/12/15
	NCR CORP	5.0	175	175	19,231	2022/7/15
	NCR CORP	6.375	700	715	78,460	2023/12/15
	NETFLIX INC	5.5	250	263	28,878	2022/2/15
	NETFLIX INC	4.875	900	893	97,914	2028/4/15
	NETFLIX INC	5.875	200	210	23,079	2028/11/15
	NETFLIX INC	6.375	600	652	71,527	2029/5/15
	NETFLIX INC	5.375	375	380	41,749	2029/11/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	625	626	68,683	2026/3/15
	NEWMARK GROUP INC	6.125	150	156	17,151	2023/11/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	650	658	72,232	2022/2/15
	NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	700	708	77,693	2024/8/1
	NGPL PIPECO LLC	4.375	225	229	25,157	2022/8/15
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	1,025	1,006	110,382	2022/4/15
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	100	101	11,099	2023/11/1
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	100	81	8,906	2022/11/1
	NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	385	42,203	2024/6/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	354	38,897	2027/6/1
	NOVELIS CORP	6.25	250	258	28,361	2024/8/15
	NOVELIS CORP	5.875	475	476	52,199	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.625	500	531	58,304	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	5.25	150	151	16,653	2029/6/15
	NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	5.75	225	212	23,246	2026/4/30

銘柄	柄	第89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)	NWH ESCROW CORP	7.5	300	186	20,389	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	500	521	57,177	2022/6/15
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	200	209	22,917	2023/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	1,100	1,086	119,074	2022/3/15
	OASIS PETROLEUM INC	6.25	100	92	10,167	2026/5/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	175	182	20,046	2026/6/1
	OWENS-BROCKWAY	5.0	800	815	89,340	2022/1/15
	OWENS-BROCKWAY	5.875	350	365	40,045	2023/8/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	400	419	45,930	2025/8/15
	OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	100	102	11,277	2022/12/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	6.25	150	154	16,895	2026/5/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	475	481	52,735	2027/5/15
	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	100	102	11,181	2027/4/1
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	308	33,790	2023/6/30
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	400	399	43,738	2027/4/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	150	155	17,039	2024/6/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	176	19,375	2025/8/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	175	180	19,830	2027/10/15
	PARTY CITY HOLDINGS INC	6.625	125	124	13,633	2026/8/1
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	175	177	19,471	2024/2/1
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	750	765	83,859	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	325	326	35,804	2024/9/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	375	378	41,467	2022/3/31
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	100	100	10,962	2020/8/15
	PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	150	156	17,162	2026/8/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	275	281	30,823	2025/3/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	300	305	33,461	2027/9/30
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	82	9,043	2022/3/15
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	125	114	12,503	2025/10/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	525	517	56,759	2026/8/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	450	454	49,871	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	375	371	40,756	2028/1/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	140	15,374	2024/11/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	230	241	26,488	2023/5/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	150	149	16,381	2024/4/15
	QEP RESOURCES INC	5.625	100	92	10,112	2026/3/1
	QORVO INC	5.5	400	410	44,957	2026/7/15
	QTS LP/FINANCE	4.75	225	218	23,993	2025/11/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	260	28,569	2023/1/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	353	372	40,872	2021/3/15
	RADIAN GROUP INC	4.5	225	223	24,541	2024/10/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	175	176	19,327	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	72	7,964	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	500	476	52,275	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	297	32,639	2021/12/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	425	389	42,744	2023/6/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	100	97	10,715	2027/4/1



銘柄	柄	第89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)	RESIDEO FUNDING INC	6.125	125	129	14,216	2026/11/1
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	38	38	4,232	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	375	376	41,310	2023/7/15
	ROCKPOINT GAS STORAGE CA	7.0	125	125	13,771	2023/3/31
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	1,075	1,072	117,546	2022/7/15
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	200	166	18,196	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	4.921	800	764	83,749	2049/3/29
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	150	151	16,617	2021/2/1
	SANJEL CORP ZCPN	—	15	—	—	2049/12/31
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	531	58,269	2022/7/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	400	402	44,122	2022/10/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	202	22,221	2024/9/1
	SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	6.875	175	178	19,615	2026/10/1
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	325	336	36,873	2023/10/15
	SEALED AIR CORP	5.125	375	386	42,392	2024/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	500	501	54,947	2021/6/1
	SEMGROUP CORP	7.25	225	219	24,047	2026/3/15
	SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	689	728	79,818	2026/2/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	875	955	104,789	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.125	125	126	13,895	2029/6/1
	SESI LLC	7.125	100	83	9,153	2021/12/15
	SESI LLC	7.75	125	90	9,934	2024/9/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	275	267	29,278	2025/9/30
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	1,150	1,149	125,959	2023/4/1
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	147	16,114	2025/4/1
	SIGMA HOLDCO BV	7.875	200	188	20,663	2026/5/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.125	750	764	83,756	2022/10/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	149	16,422	2026/3/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	357	39,154	2027/2/15
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	175	174	19,159	2022/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	175	175	19,186	2027/8/1
	SLM CORP	8.0	500	516	56,659	2020/3/25
	SLM CORP	6.125	400	411	45,053	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.75	950	883	96,849	2026/9/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	671	665	73,003	2023/5/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	193	21,211	2027/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	271	263	28,852	2025/1/23
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	200	200	22,006	2026/4/1
	SPCM SA	4.875	400	389	42,675	2025/9/15
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	179	19,663	2025/7/15
	SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	5.125	125	125	13,702	2023/2/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.125	75	78	8,560	2024/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	500	525	57,619	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	800	841	92,245	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	200	202	22,202	2028/1/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	313	34,357	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,250	1,343	147,301	2032/3/15

銘柄	銘柄	第89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)					
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	225	263	28,857	2022/4/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	352	38,606	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	150	156	17,203	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	550	554	60,818	2024/6/15
	SPRINT CORP	7.625	125	125	13,805	2026/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	475	488	53,501	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	375	390	42,751	2020/8/15
	SPX FLOW INC	5.625	125	129	14,236	2024/8/15
	SPX FLOW INC	5.875	400	416	45,601	2026/8/15
	SRC ENERGY INC	6.25	225	211	23,177	2025/12/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	625	628	68,855	2027/9/30
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	75	75	8,303	2023/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	6.0	150	155	17,018	2025/10/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	275	259	28,487	2028/1/15
	STAPLES INC	7.5	500	490	53,713	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	150	148	16,232	2027/4/15
	STAR MERGER SUB INC	6.875	200	205	22,506	2026/8/15
	STATION CASINOS LLC	5.0	125	121	13,325	2025/10/1
	STEVENS HOLDING CO INC	6.125	100	105	11,510	2026/10/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	246	26,993	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	825	818	89,767	2025/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.5	100	102	11,263	2027/3/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	25	24	2,692	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	100	91	9,975	2025/4/15
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	350	311	34,171	2066/6/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	275	279	30,594	2023/1/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	475	480	52,720	2026/2/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	300	308	33,831	2027/4/15
	SUPERIOR PLUS/GEN PRTRN	7.0	75	77	8,478	2026/7/15
	T-MOBILE USA INC	4.0	125	126	13,839	2022/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	467	51,240	2025/3/1
	T-MOBILE USA INC	5.125	125	128	14,045	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	275	273	30,032	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	475	474	52,068	2028/2/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	125	127	13,942	2026/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	75	75	8,325	2027/5/15
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	4.75	200	202	22,214	2023/10/1
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	5.5	150	154	16,959	2024/9/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	200	203	22,280	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	400	416	45,656	2026/4/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	100	106	11,684	2027/7/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	200	215	23,622	2029/1/15
	TASEKO MINES LTD	8.75	375	360	39,565	2022/6/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	375	380	41,724	2024/3/1
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	250	271	29,795	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	6.25	200	213	23,395	2041/7/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	850	880	96,572	2020/10/1

銘柄	銘柄	第89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)	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	498	54,608	2024/7/15
		TENET HEALTHCARE CORP	5.125	125	124	13,685	2025/5/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.25	350	357	39,145	2027/2/1
		TENNANT CO	5.625	100	102	11,263	2025/5/1
		TENNECO INC	5.0	200	157	17,210	2026/7/15
		TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	225	218	23,986	2023/1/31
		TERRAFORM POWER OPERATIN	6.625	275	286	31,389	2025/6/15
		TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	170	18,679	2028/1/31
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	425	376	41,230	2023/11/30
		TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	175	171	18,847	2025/8/15
		TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	200	201	22,088	2026/5/1
		TPC GROUP INC	8.75	450	445	48,835	2020/12/15
		TRANSDIGM INC	6.0	1,050	1,065	116,827	2022/7/15
		TRANSDIGM INC	6.25	725	747	81,977	2026/3/15
		TRANSDIGM INC	7.5	300	307	33,708	2027/3/15
		TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	125	120	13,188	2026/2/15
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	187	20,553	2027/6/1
		TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	225	225	24,756	2019/6/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	99	10,934	2024/6/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	625	598	65,600	2025/9/1
		TRIUMPH GROUP INC	4.875	125	123	13,565	2021/4/1
		TRIUMPH GROUP INC	5.25	525	511	56,111	2022/6/1
		TRIUMPH GROUP INC	7.75	175	172	18,895	2025/8/15
		TRONOX FINANCE PLC	5.75	500	476	52,206	2025/10/1
		TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	175	173	19,039	2025/10/1
		TULLOW OIL PLC	6.25	600	602	66,051	2022/4/15
		TWIN RIVER WORLDWIDE HLD	6.75	75	76	8,396	2027/6/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	450	468	51,302	2020/12/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	150	150	16,443	2022/10/1
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	275	272	29,844	2025/10/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	363	39,861	2026/9/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	300	319	35,056	2026/12/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	125	127	13,942	2027/5/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	275	270	29,617	2028/1/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.25	250	220	24,150	2026/3/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	200	207	22,691	2025/1/15
		UPC HOLDING BV	5.5	400	398	43,628	2028/1/15
		US CONCRETE INC	6.375	350	359	39,428	2024/6/1
		US FOODS INC	5.875	700	713	78,172	2024/6/15
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	209	22,965	2026/4/1
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	208	22,855	2027/9/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	775	816	89,521	2024/3/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	800	872	95,588	2025/12/15
		VANTIV LLC/ISSUER CORP	4.375	200	207	22,691	2025/11/15
		VECTOR GROUP LTD	6.125	200	183	20,060	2025/2/1
		VECTOR GROUP LTD	10.5	225	214	23,554	2026/11/1
		VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	158	17,409	2025/7/15

銘柄	柄	第89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)					
	VERSUM MATERIALS INC	5.5	400	429	47,026	2024/9/30
	VIASAT INC	5.625	150	151	16,648	2027/4/15
	VIDEOTRON LTD	5.375	150	156	17,100	2024/6/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	75	77	8,488	2025/5/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	750	765	83,859	2025/1/15
	VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	200	199	21,869	2029/5/15
	VISTRA ENERGY CORP	7.375	512	530	58,202	2022/11/1
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	450	460	50,441	2026/9/1
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	500	512	56,180	2027/2/15
	VIZIENT INC	6.25	75	77	8,540	2027/5/15
	VOC ESCROW LTD	5.0	75	73	8,098	2028/2/15
	VTR FINANCE BV	6.875	180	186	20,397	2024/1/15
	WABASH NATIONAL CORP	5.5	125	120	13,154	2025/10/1
	WARRIOR MET COAL LLC	8.0	308	320	35,135	2024/11/1
	WASTE PRO USA INC	5.5	100	99	10,910	2026/2/15
	WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	15	1,664	2036/8/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	125	75	8,255	2038/3/15
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	75	45	4,953	2037/6/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	225	222	24,417	2025/8/15
	WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	175	181	19,856	2026/8/15
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	675	642	70,478	2026/2/15
	WHITING PETROLEUM CORP	6.625	325	313	34,335	2026/1/15
	WILLIAM CARTER	5.625	150	154	16,930	2027/3/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	99	10,907	2022/8/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	150	149	16,360	2023/9/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	225	219	24,109	2025/1/31
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	7.875	275	286	31,426	2022/12/15
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	6.875	450	452	49,580	2023/8/15
	WMG ACQUISITION CORP	5.0	325	331	36,383	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.5	125	127	14,010	2026/4/15
	WPX ENERGY INC	6.0	525	546	59,924	2022/1/15
	WPX ENERGY INC	5.75	150	152	16,669	2026/6/1
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	229	25,157	2021/10/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	350	332	36,496	2027/5/15
	XPO LOGISTICS INC	6.5	394	401	44,054	2022/6/15
	XPO LOGISTICS INC	6.125	700	710	77,885	2023/9/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	250	257	28,172	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	650	671	73,568	2025/5/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	450	465	51,055	2027/1/15
	ZIGGO BOND CO BV	6.0	690	680	74,597	2027/1/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	199	21,869	2025/1/15
合	計				25,361,048	

\* 邦貨換算金額は、第89期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ＜海外アクティブ債券マザーファンド＞

下記は、海外アクティブ債券マザーファンド全体(18,283,472千口)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89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	100,800	102,215	11,204,901	31.8	—	10.7	9.4	11.8
カナダ	千カナダドル 7,000	千カナダドル 7,187	584,764	1.7	—	1.7	—	—
イギリス	千英ポンド 9,200	千英ポンド 11,767	1,665,341	4.7	—	4.7	—	—
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 1,048	13,138	0.0	—	—	0.0	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	9,100	10,606	1,302,126	3.7	—	3.7	—	—
イタリア	55,500	57,635	7,075,879	20.1	—	9.1	1.7	9.3
フランス	20,200	24,907	3,057,844	8.7	—	5.6	2.1	0.9
スペイン	15,700	17,690	2,171,835	6.2	—	6.2	—	—
ベルギー	3,000	3,643	447,305	1.3	—	1.3	—	—
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 3,523	282,016	0.8	—	—	0.8	—
マレーシア	千リンギ 19,000	千リンギ 19,048	500,416	1.4	—	0.3	1.1	—
オーストラリア	千豪ドル 11,500	千豪ドル 12,126	920,883	2.6	—	1.4	0.4	0.8
メキシコ	千メキシコペソ 230,000	千メキシコペソ 223,653	1,279,297	3.6	—	3.6	—	—
南アフリカ	千ランド 50,000	千ランド 46,285	355,936	1.0	1.0	1.0	—	—
合 計	—	—	30,861,690	87.7	1.0	49.3	15.6	22.7

\* 邦貨換算金額は、第89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。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第89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		1.0	18,000	17,966	1,969,537	2019/6/30
	US TREASURY N/B		1.75	20,000	19,850	2,176,042	2020/11/15
	US TREASURY N/B		3.125	12,000	12,214	1,338,922	2021/5/15
	US TREASURY N/B		2.125	18,000	17,977	1,970,693	2021/9/30
	US TREASURY N/B		2.5	14,500	14,698	1,611,221	2024/5/15
	US TREASURY N/B		2.125	3,000	2,984	327,138	2024/9/30
	US TREASURY N/B		5.0	500	673	73,813	2037/5/15
	US TREASURY N/B		3.625	5,300	6,057	664,048	2043/8/15
	US TREASURY N/B		3.0	7,500	7,734	847,906	2044/11/15
	US TREASURY N/B		3.0	2,000	2,057	225,577	2048/2/15
小計						11,204,901	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT		2.5	3,000	3,133	254,941	2024/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT		1.5	2,500	2,476	201,516	2026/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT		2.25	1,500	1,577	128,306	2029/6/1
小計						584,764	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY		1.5	1,000	1,040	147,312	2026/7/22
	UK TREASURY		1.625	900	942	133,407	2028/10/22
	UK TREASURY		4.25	800	1,130	159,928	2036/3/7
	UK TREASURY		4.75	700	1,080	152,944	2038/12/7
	UK TREASURY		3.5	1,000	1,387	196,401	2045/1/22
	UK TREASURY		4.25	1,400	2,207	312,447	2046/12/7
	UK TREASURY		1.5	1,000	968	137,090	2047/7/22
	UK TREASURY		1.75	1,500	1,539	217,841	2049/1/22
	UK TREASURY		4.25	900	1,469	207,966	2049/12/7
小計						1,665,341	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT		3.75	1,000	1,048	13,138	2021/5/25
小計						13,138	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	3,500	3,582	439,775	2026/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	1,000	1,060	130,155	2028/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	1,000	1,034	127,050	2028/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	2,300	3,389	416,156	2044/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	1,300	1,539	188,988	2048/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.05	11,000	11,063	1,358,235	2019/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	10,400	10,728	1,317,091	2020/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.7	4,000	4,018	493,407	2020/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	700	740	90,932	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	1,000	1,032	126,756	2023/10/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	4,000	3,839	471,338	2023/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,300	2,672	328,128	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	1,000	1,020	125,335	2025/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	3,800	3,776	463,633	2025/12/1

銘柄			第89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	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	8,500	8,296	1,018,604	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	3,000	3,942	484,069	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	1,300	1,692	207,784	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	2,200	2,436	299,156	2037/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,000	1,199	147,299	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	1,000	878	107,890	2047/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	300	294	36,215	2048/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	1,000	1,087	133,487	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	1,000	1,128	138,587	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	4,500	4,682	574,901	2025/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	3,500	4,093	502,548	2048/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.5	2,500	2,611	320,635	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	8.5	3,700	5,014	615,578	2023/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	2,000	3,367	413,475	2041/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	2,000	2,921	358,630	2045/5/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	3,500	3,776	463,597	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5	7,300	7,767	953,668	2027/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	1,500	1,568	192,515	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	2,282	280,272	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	1,000	1,172	143,959	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	1,000	1,122	137,821	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.6	2,500	2,860	351,152	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.75	300	461	56,698	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	321	39,454	2035/3/28
小計						14,054,991	
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	3,523	282,016	2021/6/1
小計						282,016	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.795	5,000	5,045	132,547	2022/9/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.8	10,000	10,057	264,202	2023/8/17
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	4,000	3,946	103,666	2028/6/15
小計						500,416	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	3,500	3,599	273,365	2020/4/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.0	2,000	2,038	154,824	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,000	2,176	165,320	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	2,000	2,096	159,200	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,500	1,648	125,152	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	500	566	43,020	2047/3/21
小計						920,883	
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	39,675	226,941	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	90,000	86,845	496,756	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	95,000	97,132	555,599	2029/5/31
小計						1,279,297	

銘 柄			第89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	
南アフリカ	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	%	千ランド	千ランド	千円	
			8.0	50,000	46,285	355,936	2030/1/31
小 計						355,936	
合 計						30,861,690	

\* 邦貨換算金額は、第89期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			第89期末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE(2YEAR)	百万円 701	百万円 —
		GILTS	181	—
		TNOTE(10YEAR)	—	817

\* 単位未満は切り捨て。

\* 邦貨換算金額は、第89期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。



# 海外アクティブ債券マザーファンド

## 運用報告書

第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。

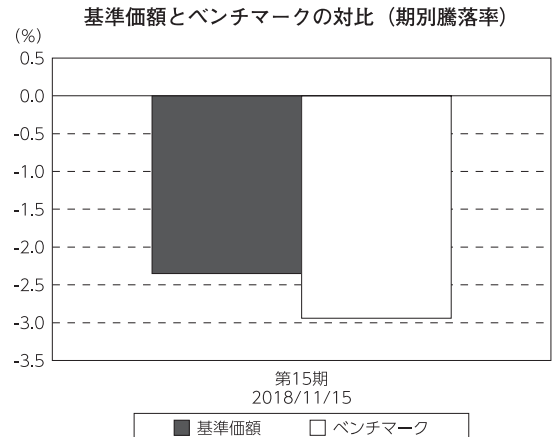
### (主なプラス要因)

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 為替ヘッジ付・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48期（決算日2019年3月28日）

作成対象期間（2018年9月29日～2019年3月28日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 組入比率	券 率	債 先物比率	純資 産額
	騰落率	中 率	騰落率	中 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
44期(2017年3月28日)	68,719	14.0	603.27	13.5	—	95.0	—	—	23,809
45期(2017年9月28日)	73,451	6.9	646.41	7.2	—	96.5	—	—	28,661
46期(2018年3月28日)	68,673	△6.5	600.21	△7.1	—	94.3	—	—	25,582
47期(2018年9月28日)	76,142	10.9	665.22	10.8	—	95.0	—	—	27,632
48期(2019年3月28日)	75,875	△0.4	665.74	0.1	—	96.6	—	—	26,604

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

\*ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

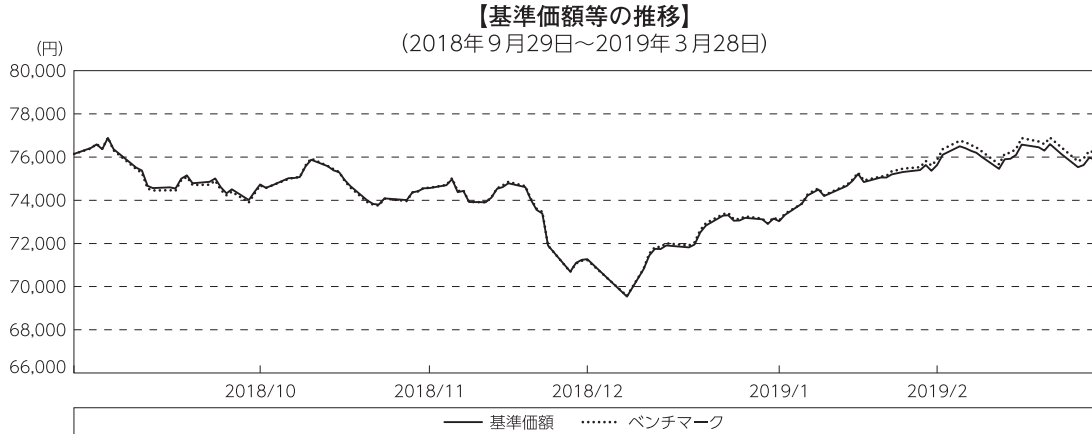
年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債 組入比率	券 率	債 先物比率
	騰落率	中 率	騰落率	中 率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2018年9月28日	76,142	—	665.22	—	—	95.0	—	—
10月末	74,729	△1.9	652.48	△1.9	—	93.0	—	—
11月末	74,562	△2.1	651.58	△2.1	—	94.3	—	—
12月末	71,279	△6.4	622.32	△6.4	—	94.2	—	—
2019年1月末	73,031	△4.1	638.37	△4.0	—	96.9	—	—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

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



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

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の76,142円から当作成期末には75,875円となりました。

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

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### ・資産別組入比率

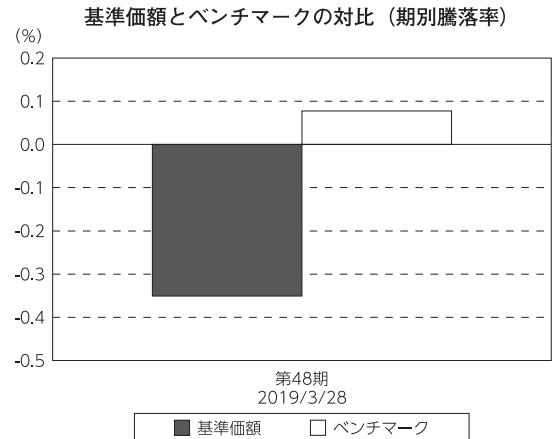
主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

#### ・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には1.9%、33.5%、54.9%、6.0%、0.3%としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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



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

## ◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、堅調な米国経済や、デフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えていることなどから、堅調に推移すると考えています。貿易摩擦については、3月末に米中通商会議が実施され、交渉の進展が表明されたことから市場に安心感が広がったものの、引き続き交渉の動向を注視します。3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で2019年の利上げを見送る見通しが示されたことや、ECB（欧州中央銀行）が成長見通しを引き下げるなど、世界経済の鈍化が懸念されていますが、米企業ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）や健全な労働市場などが米国経済を支えると考えています。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年9月29日～2019年3月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	(19)	(0.025)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( そ の 他 )	( 3 )	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	22	0.030	
期中の平均基準価額は、74,229円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2018年9月29日～2019年3月28日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 28,896	千米ドル 14,069 (11,796)

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2018年9月29日～2019年3月28日)

## 利害関係人との取引状況

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

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



## ○組入資産の明細

(2019年3月28日現在)

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

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

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.3%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	750	754	83,291	2022/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	600	596	65,876	2024/5/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	825	813	89,795	2025/10/15
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	575	594	65,618	2023/12/15
	ACI WORLDWIDE INC	5.75	150	153	16,926	2026/8/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	325	334	36,965	2024/2/15
	ADT SEC CORP	5.25	100	101	11,215	2020/3/15
	AHERN RENTALS INC	7.375	300	282	31,121	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	625	672	74,234	2021/4/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	275	278	30,682	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	498	55,042	2025/3/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	7.5	100	103	11,367	2026/3/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	375	405	44,747	2026/9/30
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	205	22,706	2028/5/15
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	374	374	41,377	2023/2/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.875	350	357	39,398	2021/11/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	400	406	44,911	2022/8/1
	ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	250	261	28,831	2025/5/1
	ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	150	150	16,554	2029/6/1
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	183	20,206	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	425	529	58,394	2031/11/1
	ALTICE FINANCING SA	6.625	200	203	22,475	2023/2/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	400	389	42,943	2026/5/15
	ALTICE FINCO SA	7.625	200	178	19,726	2025/2/15
	ALTICE FRANCE SA	7.375	875	836	92,291	2026/5/1
	ALTICE FRANCE SA	8.125	200	197	21,796	2027/2/1
	ALTICE SA	7.75	1,250	1,232	136,053	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	525	476	52,573	2027/5/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	350	350	38,683	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	575	579	63,932	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	100	97	10,704	2025/4/1
	AMERICAN WOODMARK CORP	4.875	75	73	8,111	2026/3/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	152	16,843	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	301	33,273	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	150	16,615	2026/8/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	172	19,071	2027/5/20
	AMKOR TECHNOLOGY INC	6.625	100	101	11,191	2027/9/15
	ANIXTER INC	6.0	100	105	11,615	2025/12/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	354	39,108	2024/9/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	150	151	16,760	2027/3/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	600	609	67,292	2023/6/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	400	402	44,411	2022/12/1
	APERGY CORP	6.375	75	76	8,411	2026/5/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	425	437	48,310	2024/1/15
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	775	772	85,208	2028/2/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	200	203	22,430	2027/4/1
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	7.25	200	211	23,335	2024/5/15

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

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

銘柄	当	期	末	評 価 額			償還年月日	
				利 率	額面金額	外 貨 建 金 額		
						千 米 ド ル		千 円
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円			
普通社債券 (含む投資法人債券)	CHURCHILL DOWNS INC	5.5	175	176	19,530	2027/4/1		
	CINEMARK USA INC	5.125	1,025	1,044	115,239	2022/12/15		
	CIT GROUP INC	4.125	75	76	8,409	2021/3/9		
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	274	30,273	2022/8/15		
	CITIGROUP INC	5.95	775	791	87,403	2049/12/29		
	CITIGROUP INC	6.25	350	368	40,666	2049/12/29		
	CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	50	51	5,683	2020/12/15		
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	150	154	17,019	2022/11/15		
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	2,146	2,198	242,604	2022/11/15		
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	125	124	13,708	2025/5/1		
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	200	200	22,099	2025/10/15		
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	93	10,263	2023/3/1		
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	550	528	58,276	2025/3/1		
	CLOUD CRANE LLC	10.125	150	160	17,754	2024/8/1		
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	50	3	331	2024/3/15		
	CNG HOLDINGS INC	9.375	475	466	51,503	2020/5/15		
	CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	125	121	13,381	2026/3/15		
	COEUR MINING INC	5.875	475	457	50,520	2024/6/1		
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	225	232	25,655	2022/3/1		
	COLFAX CORP	6.0	100	104	11,505	2024/2/15		
	COLFAX CORP	6.375	100	106	11,711	2026/2/15		
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	100	11,118	2023/5/15		
	COMMERCIAL METALS CO	5.75	200	200	22,072	2026/4/15		
	COMMERCIAL METALS CO	5.375	250	239	26,382	2027/7/15		
	COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	250	254	28,107	2024/3/1		
	COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	250	257	28,385	2026/3/1		
	COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	150	155	17,133	2027/3/1		
	COMMSCOPE INC	5.0	275	276	30,462	2021/6/15		
	COMMSCOPE INC	5.5	850	830	91,601	2024/6/15		
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	290	32,073	2025/6/15		
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	125	109	12,105	2022/8/15		
	CONSOL ENERGY INC	5.875	163	163	18,033	2022/4/15		
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	148	16,388	2026/5/15		
	CONSTELLIUM NV	5.875	250	246	27,176	2026/2/15		
	CONUMA COAL RESOURCES	10.0	143	146	16,215	2023/5/1		
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	325	319	35,239	2022/12/15		
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	550	539	59,525	2024/10/15		
	COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	450	421	46,558	2025/5/15		
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	750	720	79,508	2025/10/15		
	CREDIT ACCEPTANC	6.625	150	151	16,698	2026/3/15		
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	199	22,043	2049/12/29		
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	525	539	59,532	2025/4/1		
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	300	310	34,225	2023/4/1		
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	500	481	53,179	2025/10/15		
	CSC HOLDINGS LLC	10.875	400	462	50,986	2025/10/15		
	CSC HOLDINGS LLC	6.625	300	318	35,166	2025/10/15		
	CSC HOLDINGS LLC	6.5	600	640	70,644	2029/2/1		
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	283	31,287	2024/8/15		

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

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

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



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

銘柄	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	147	16,271	2023/10/15
		MANITOWOC COMPANY INC	9.0	100	101	11,150	2026/4/1
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	425	446	49,306	2026/9/15
		MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	100	102	11,256	2026/9/15
		MATADOR RESOURCES CO	5.875	150	150	16,657	2026/9/15
		MATCH GROUP INC	6.375	600	632	69,775	2024/6/1
		MATCH GROUP INC	5.625	150	152	16,864	2029/2/15
		MATTEL INC	6.75	125	123	13,609	2025/12/31
		MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	425	408	45,026	2025/12/1
		MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	575	476	52,593	2024/5/1
		MEDNAX INC	6.25	150	151	16,760	2027/1/15
		MEG ENERGY CORP	6.375	750	692	76,458	2023/1/30
		MERCER INTL INC	7.75	36	37	4,141	2022/12/1
		MERCER INTL INC	6.5	100	103	11,367	2024/2/1
		MERCER INTL INC	7.375	150	157	17,381	2025/1/15
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	241	26,662	2022/4/1
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	341	37,660	2025/6/1
		MERITOR INC	6.25	125	129	14,243	2024/2/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	275	290	32,018	2023/8/15
		MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	200	205	22,685	2027/2/1
		MGM RESORTS INTL	6.75	725	764	84,331	2020/10/1
		MGM RESORTS INTL	6.625	925	988	109,069	2021/12/15
		MGM RESORTS INTL	5.75	600	622	68,699	2025/6/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	4.64	50	51	5,676	2024/2/6
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	375	388	42,885	2025/2/1
		MICRON TECHNOLOGY INC	4.975	50	51	5,641	2026/2/6
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.327	50	51	5,653	2029/2/6
		MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	365	40,375	2023/8/15
		MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	100	99	11,008	2024/10/15
		MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	550	507	55,993	2026/1/15
		MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	100	100	11,049	2022/12/15
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	235	26,041	2024/3/1
		MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	655	638	70,478	2021/2/15
		MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	375	382	42,212	2026/6/15
		MULTI-COLOR CORP	6.125	922	950	104,931	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	6.875	600	631	69,713	2024/8/15
		MURPHY OIL CORP	5.75	275	286	31,569	2025/8/15
		NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	49	5,442	2021/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.5	250	240	26,520	2023/1/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.75	175	156	17,236	2025/2/1
		NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	100	97	10,773	2025/11/1
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	379	41,902	2022/4/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	350	324	35,825	2026/8/15
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	495	54,639	2022/6/1
		NAVIENT CORP	6.625	50	52	5,766	2021/7/26
		NAVIENT CORP	6.5	250	260	28,790	2022/6/15
		NAVIENT CORP	7.25	100	106	11,711	2023/9/25
		NAVIENT CORP	5.875	800	777	85,776	2024/10/25

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

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	100	99	11,022	2020/8/15
	PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	150	155	17,133	2026/8/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	275	279	30,804	2025/3/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	300	301	33,232	2027/9/30
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	125	78	8,690	2022/3/15
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	125	117	12,932	2025/10/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	525	512	56,562	2026/8/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	450	453	50,044	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	375	370	40,919	2028/1/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	141	15,643	2024/11/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	572	602	66,440	2023/5/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	150	149	16,545	2024/4/15
	QEP RESOURCES INC	5.625	100	90	10,040	2026/3/1
	QORVO INC	5.5	400	412	45,468	2026/7/15
	QTS LP/FINANCE	4.75	225	218	24,086	2025/11/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	261	28,862	2023/1/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	353	375	41,391	2021/3/15
	RADIAN GROUP INC	4.5	225	222	24,520	2024/10/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	175	177	19,602	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	74	8,173	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	500	479	52,903	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	302	33,397	2021/12/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	425	391	43,209	2023/6/1
	RESIDEO FUNDING INC	6.125	125	129	14,277	2026/11/1
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	38	38	4,260	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	375	379	41,902	2023/7/15
	ROCKPOINT GAS STORAGE CA	7.0	125	124	13,760	2023/3/31
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	1,075	1,067	117,799	2022/7/15
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	200	174	19,202	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	5.123	800	744	82,107	2049/3/29
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	150	152	16,812	2021/2/1
	SANJEL CORP ZCPN	—	15	—	—	2049/12/31
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	533	58,880	2022/7/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	400	401	44,312	2022/10/1
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	202	22,320	2024/9/1
	SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	6.875	175	175	19,361	2026/10/1
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	325	338	37,391	2023/10/15
	SEALED AIR CORP	5.125	375	390	43,088	2024/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	500	503	55,593	2021/6/1
	SEMGROUP CORP	7.25	225	218	24,148	2026/3/15
	SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	689	730	80,600	2026/2/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	875	958	105,738	2021/11/15
	SESI LLC	7.125	100	90	9,959	2021/12/15
	SESI LLC	7.75	125	104	11,484	2024/9/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	275	269	29,704	2025/9/30
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	1,150	1,129	124,693	2023/4/1
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	143	15,809	2025/4/1
	SIGMA HOLDCO BV	7.875	200	183	20,195	2026/5/15

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

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券					
	(含む投資法人債券)					
	T-MOBILE USA INC	4.0	125	126	14,001	2022/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	1,550	1,599	176,511	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.375	450	469	51,772	2025/3/1
	T-MOBILE USA INC	5.125	125	128	14,157	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	275	275	30,386	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	475	472	52,158	2028/2/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	125	130	14,450	2026/1/15
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	4.75	200	201	22,265	2023/10/1
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	5.5	150	154	17,050	2024/9/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	200	206	22,734	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	400	426	47,013	2026/4/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	100	108	11,925	2027/7/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	200	218	24,058	2029/1/15
	TASEKO MINES LTD	8.75	375	346	38,281	2022/6/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	375	375	41,385	2024/3/1
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	750	795	87,738	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	475	486	53,703	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	8.5	75	80	8,877	2024/6/1
	TECK RESOURCES LIMITED	6.25	200	213	23,530	2041/7/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	850	880	97,206	2020/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	500	55,248	2024/7/15
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	125	124	13,777	2025/5/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	350	362	40,026	2027/2/1
	TENNANT CO	5.625	100	101	11,173	2025/5/1
	TENNECO INC	5.0	200	159	17,630	2026/7/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	225	221	24,458	2023/1/31
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	168	18,612	2028/1/31
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	425	392	43,268	2023/11/30
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	175	169	18,683	2025/8/15
	TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	200	198	21,878	2026/5/1
	TPC GROUP INC	8.75	450	446	49,227	2020/12/15
	TRANSDIGM INC	6.0	1,050	1,067	117,761	2022/7/15
	TRANSDIGM INC	6.25	725	749	82,711	2026/3/15
	TRANSDIGM INC	7.5	300	307	33,935	2027/3/15
	TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	125	118	13,036	2026/2/15
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	182	20,113	2027/6/1
	TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	225	225	24,910	2019/6/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	99	10,994	2024/6/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	625	595	65,698	2025/9/1
	TRIUMPH GROUP INC	4.875	125	122	13,519	2021/4/1
	TRIUMPH GROUP INC	5.25	525	501	55,331	2022/6/1
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	175	167	18,492	2025/8/15
	TRONOX FINANCE PLC	5.75	500	464	51,248	2025/10/1
	TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	175	168	18,637	2025/10/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	600	604	66,696	2022/4/15
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	450	468	51,648	2020/12/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	150	150	16,574	2022/10/1
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	275	270	29,846	2025/10/15

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

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

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年3月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 25,697,794	% 95.0
コール・ローン等、その他	1,366,664	5.0
投資信託財産総額	27,064,458	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建て純資産（26,522,318千円）の投資信託財産総額（27,064,458千円）に対する比率は98.0%です。

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



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月28日現在)

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

(注) 期首元本額は3,629,118,770円、期中追加設定元本額は554,152,089円、期中一部解約元本額は676,845,374円、1口当たり純資産額は7,5875円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA・EW向け) 885,242,088円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け) 796,180,413円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース 526,656,524円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA向け) 403,941,094円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA向け) 387,472,555円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース 191,669,028円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Dコース 185,939,268円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 112,042,834円
- ・ハイ・イールド ボンド オープン Cコース 17,281,681円

## ○損益の状況 (2018年9月29日～2019年3月28日)

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

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。