

# 高利回り社債オープン・為替ヘッジ (毎月分配型)

## 運用報告書(全体版)

第114期(決算日2014年8月5日) 第115期(決算日2014年9月5日) 第116期(決算日2014年10月6日)  
第117期(決算日2014年11月5日) 第118期(決算日2014年12月5日) 第119期(決算日2015年1月5日)

作成対象期間(2014年7月8日～2015年1月5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	2005年2月1日以降、無期限とします。	
運用方針	中長期的に、高水準のインカムゲインの確保と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。主として米国ドル建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)に実質的な投資を行います。ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析を行うことにより、信用リスクのコントロールを行います。ポートフォリオによる分散投資によりリスクの低減を図ることを基本とします。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替予約を活用し、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	高利回り社債オープン・為替ヘッジ	高利回り社債オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合があります。
	高利回り社債オープン マザーファンド	米国ドル建ての高利回り事業債(ハイ・イールド・ボンド)を主要投資対象とします。なお、米国ドル建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
主な投資制限	高利回り社債オープン・為替ヘッジ	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	高利回り社債オープン 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。株式への投資は優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。
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30期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込配分	み騰落率	期騰落	中率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
90期(2012年8月6日)	8,835	80	1.7	151.85	1.8	92.1	—	13,078
91期(2012年9月5日)	8,850	80	1.1	153.32	1.0	92.0	—	15,100
92期(2012年10月5日)	8,935	80	1.9	155.76	1.6	88.5	—	19,080
93期(2012年11月5日)	8,935	80	0.9	156.81	0.7	92.5	—	23,069
94期(2012年12月5日)	8,925	80	0.8	158.03	0.8	90.5	—	29,105
95期(2013年1月7日)	9,037	80	2.2	161.06	1.9	93.4	—	38,054
96期(2013年2月5日)	9,020	80	0.7	161.94	0.5	94.8	—	45,453
97期(2013年3月5日)	8,999	80	0.7	162.94	0.6	93.4	—	49,832
98期(2013年4月5日)	9,040	80	1.3	164.74	1.1	93.3	—	53,382
99期(2013年5月7日)	9,178	80	2.4	168.62	2.4	90.1	—	59,135
100期(2013年6月5日)	8,948	80	△1.6	165.66	△1.8	86.4	—	63,887
101期(2013年7月5日)	8,687	80	△2.0	162.37	△2.0	97.3	—	64,894
102期(2013年8月5日)	8,750	80	1.6	164.86	1.5	94.0	—	65,797
103期(2013年9月5日)	8,612	80	△0.7	164.18	△0.4	93.2	—	64,823
104期(2013年10月7日)	8,649	80	1.4	166.39	1.3	93.7	—	64,772
105期(2013年11月5日)	8,771	80	2.3	169.70	2.0	96.0	—	64,116
106期(2013年12月5日)	8,715	80	0.3	170.35	0.4	97.8	—	62,318
107期(2014年1月6日)	8,704	80	0.8	171.58	0.7	98.7	—	60,709
108期(2014年2月5日)	8,654	80	0.3	172.31	0.4	92.5	—	59,992
109期(2014年3月5日)	8,761	80	2.2	176.01	2.1	93.3	—	60,877
110期(2014年4月7日)	8,717	80	0.4	176.71	0.4	94.4	—	61,010
111期(2014年5月7日)	8,678	80	0.5	177.75	0.6	91.3	—	61,539
112期(2014年6月5日)	8,667	80	0.8	179.12	0.8	93.6	—	61,777
113期(2014年7月7日)	8,668	80	0.9	180.62	0.8	94.7	—	63,133
114期(2014年8月5日)	8,406	80	△2.1	177.29	△1.8	96.4	—	61,717
115期(2014年9月5日)	8,453	80	1.5	180.29	1.7	96.9	—	60,794
116期(2014年10月6日)	8,219	80	△1.8	177.85	△1.4	97.2	—	56,994
117期(2014年11月5日)	8,133	80	△0.1	178.52	0.4	99.2	—	54,886
118期(2014年12月5日)	7,913	80	△1.7	175.99	△1.4	97.8	—	50,788
119期(2015年1月5日)	7,745	80	△1.1	174.91	△0.6	97.9	—	46,673

\* 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、「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。

\* 参考指数(=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックス(円ヘッジベース))は、BofA Merrill Lynch US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (US\$ベース)をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。

\* 参考指数は設定時を100として指数化しています。  
(出所) ブルームバーグ、(出所および許可) バンクオブアメリカ・メリルリンチ

## ○当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		参 考 指 数		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114期	(期 首) 2014年7月7日	円 8,668	% —	180.62	% —	% 94.7	% —
	7月末	8,579	△1.0	179.15	△0.8	95.8	—
	(期 末) 2014年8月5日	8,486	△2.1	177.29	△1.8	96.4	—
第115期	(期 首) 2014年8月5日	8,406	—	177.29	—	96.4	—
	8月末	8,546	1.7	180.68	1.9	96.9	—
	(期 末) 2014年9月5日	8,533	1.5	180.29	1.7	96.9	—
第116期	(期 首) 2014年9月5日	8,453	—	180.29	—	96.9	—
	9月末	8,243	△2.5	176.25	△2.2	96.5	—
	(期 末) 2014年10月6日	8,299	△1.8	177.85	△1.4	97.2	—
第117期	(期 首) 2014年10月6日	8,219	—	177.85	—	97.2	—
	10月末	8,216	△0.0	178.72	0.5	96.3	—
	(期 末) 2014年11月5日	8,213	△0.1	178.52	0.4	99.2	—
第118期	(期 首) 2014年11月5日	8,133	—	178.52	—	99.2	—
	11月末	8,084	△0.6	177.94	△0.3	97.3	—
	(期 末) 2014年12月5日	7,993	△1.7	175.99	△1.4	97.8	—
第119期	(期 首) 2014年12月5日	7,913	—	175.99	—	97.8	—
	12月末	7,823	△1.1	174.87	△0.6	97.4	—
	(期 末) 2015年1月5日	7,825	△1.1	174.91	△0.6	97.9	—

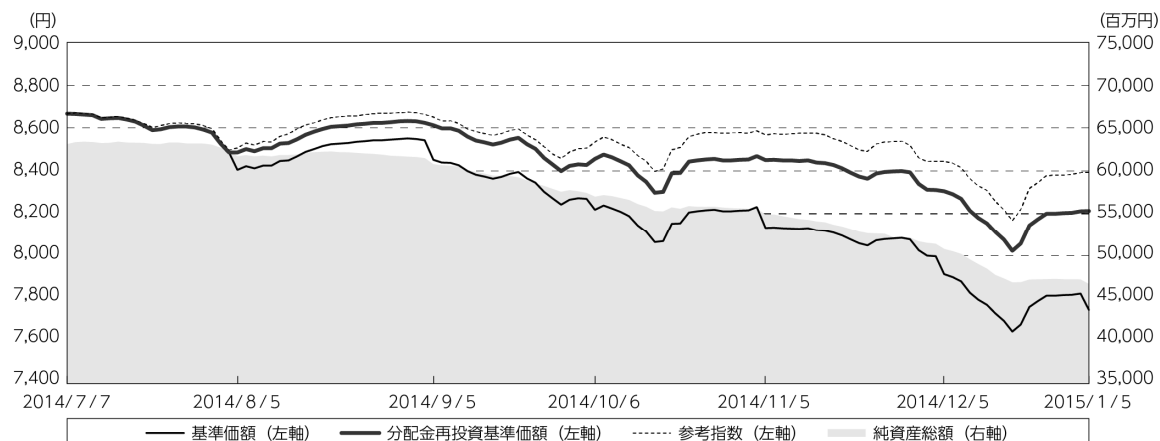
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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



- (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(2014年7月7日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・CONSTREIND・インデックス(円ヘッジベース)です。作成期首(2014年7月7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8,668円から当作成期末には7,745円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの高い利息収入
- ・好調な米国企業決算や、一部の米国経済指標が市場予想を上回ったことを背景としたハイ・イールド債券の価格上昇
- ・ウクライナやイスラエルといった新興国の地政学的リスクが高まったことなどから先行き不透明感が意識されたことを背景としたハイ・イールド債券の価格下落
- ・原油価格の下落を背景としたハイ・イールド債券の価格下落

## ○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では下落しました（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米国の企業決算、FRB（米連邦準備制度理事会）の動向や原油価格の動向などに左右されました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [高利回り社債オープン・為替ヘッジ]

主要投資対象である [高利回り社債オープン マザーファンド] の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

### [高利回り社債オープン マザーファンド]

#### ・資産別組入比率

ハイ・イールド債券の組み入れについては、当作成期間を通じて高位を維持しました。

#### ・信用格付け別組入比率

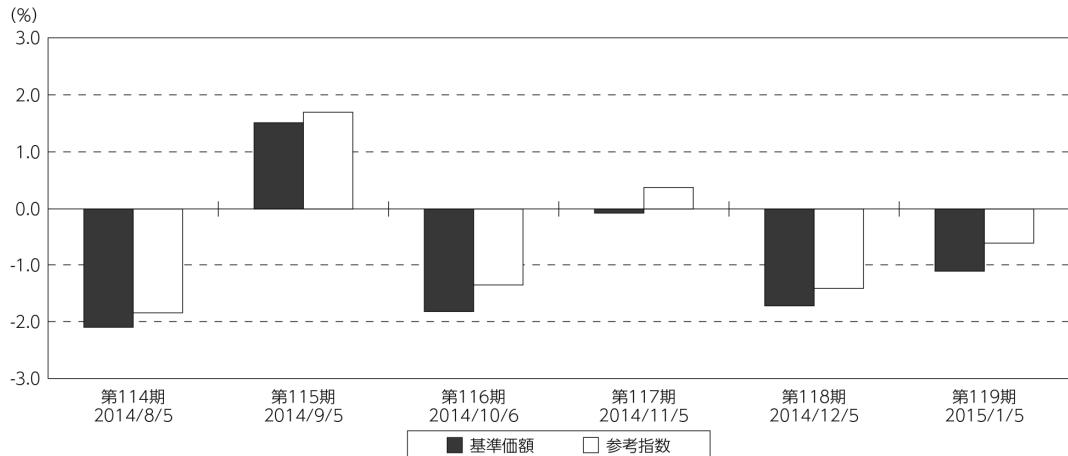
信用格付け別組入比率については、BB格、B格、CCC格などに幅広く組み入れを行い、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には0.4%、14.7%、42.0%、37.9%、0.5%、1.3%としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期間に、参考指数の騰落率が-3.2%となったのに対し、基準価額の騰落率は-5.2%となりました。主な差異の要因は、[高利回り社債オープン マザーファンド]において、相対的にパフォーマンスが高かったBB格銘柄の保有比率を参考指数よりも低めにしていたことや、保有していた一部の銘柄のパフォーマンスが軟調であったことが、マイナスに作用したことです。

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックス(円ヘッジベース)です。

## ◎分配金

当作成期の収益分配金は、投資している債券から享受するインカムゲイン(利息収入)から、信託報酬等の経費や為替ヘッジコストを差し引いたものをベースに決定しました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2014年7月8日～ 2014年8月5日	2014年8月6日～ 2014年9月5日	2014年9月6日～ 2014年10月6日	2014年10月7日～ 2014年11月5日	2014年11月6日～ 2014年12月5日	2014年12月6日～ 2015年1月5日
当期分配金	80	80	80	80	80	80
(対基準価額比率)	0.943%	0.938%	0.964%	0.974%	1.001%	1.022%
当期の収益	36	50	38	42	40	40
当期の収益以外	43	30	41	37	39	39
翌期繰越分配対象額	2,696	2,667	2,626	2,588	2,549	2,510

(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

### [高利回り社債オープン マザーファンド]

- ・当ファンドは、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ってまいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行う分散投資を基本とし、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、米国経済の拡大、企業利益の増加を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。ハイ・イールド債券のファンダメンタルズ（基礎的諸条件）が健全であることや、低水準の債務償還額などから、デフォルト（債務不履行）率は今後も低水準で推移すると考えられます。欧州の景気減速や、原油価格の動向など市場にとっての不安定要因については注視していきます。今後米国経済の成長に伴う金利上昇（債券価格は下落）局面においても、当ファンドが組み入れているハイ・イールド債は、デュレーション（金利感応度）の短さなどから、その他債券資産より投資成果が大きくなる可能性が高いと考えられます。直近売られ過ぎで割安感の高まったBB格の銘柄を選別して組み入れ、CCC格の銘柄は特にデュレーションの短い銘柄を選好する方針です。
- ・個別銘柄の選択に際しては、より一層慎重な対応を行なってまいります。今後も引き続きキャッシュフロー（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う方針です。

### [高利回り社債オープン・為替ヘッジ]

主要投資対象である[高利回り社債オープン マザーファンド]の組み入れを高位に維持します。なお、実質組入外貨建て資産については、為替変動リスクを低減するため、原則として為替ヘッジを行います。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年7月8日～2015年1月5日)

項 目	第114期～第119期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 76	% 0.915	(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 )	(43)	(0.508)	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 )	(31)	(0.381)	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) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(b) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株 式 )	( 0 )	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.049	(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 )	( 2 )	(0.027)	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 )	( 2 )	(0.022)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	80	0.964	
作成期間の平均基準価額は、8,248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。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年7月8日～2015年1月5日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第114期～第119期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
高利回り社債オープン マザーファンド	千口 1,093,542	千円 2,564,600	千口 9,825,284	千円 24,361,400

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2014年7月8日～2015年1月5日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第114期～第119期	
	高利回り社債オープン マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	317,956千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,195,436千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.26	

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年7月8日～2015年1月5日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;高利回り社債オープン・為替ヘッジ&gt;

区分	第114期～第119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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 172,817	百万円 1,256	% 0.7	百万円 149,328	百万円 -	% -

## &lt;高利回り社債オープン マザーファンド&gt;

区分	第114期～第119期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 528	百万円 -	% -	百万円 37,557	百万円 4,063	% 10.8

平均保有割合 39.8%

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

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

## ○組入資産の明細

(2015年1月5日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第113期末	第119期末	
		口数	口数	評価額
高利回り社債オープン	マザーファンド	26,988,652	18,256,910	47,688,875

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2015年1月5日現在)

項目	第119期末	
	評価額	比率
高利回り社債オープン マザーファンド	47,688,875	97.6%
コール・ローン等、その他	1,191,008	2.4
投資信託財産総額	48,879,883	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*高利回り社債オープン マザーファンドにおいて、第119期末における外貨建て純資産(129,165,188千円)の投資信託財産総額(130,805,518千円)に対する比率は98.7%です。

\*外貨建て資産は、第119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=120.34円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末
	2014年8月5日現在	2014年9月5日現在	2014年10月6日現在	2014年11月5日現在	2014年12月5日現在	2015年1月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	123,682,087,449	122,165,014,605	115,731,579,958	113,505,735,382	102,932,075,262	94,828,024,426
コール・ローン等	817,534,450	552,762,291	672,671,828	628,149,570	663,093,558	535,306,944
高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	61,505,342,729	61,549,737,709	58,713,769,197	57,491,748,930	51,749,594,869	47,688,875,739
未収入金	61,359,208,679	60,062,513,510	56,345,137,760	55,385,834,831	50,519,385,631	46,603,840,691
未収利息	1,591	1,095	1,173	2,051	1,204	1,052
(B) 負債	61,964,403,300	61,370,432,029	58,737,117,718	58,619,016,522	52,143,515,225	48,154,810,057
未払金	60,995,431,873	60,382,398,202	57,578,976,635	57,678,090,660	51,223,964,102	47,363,644,817
未払収益分配金	587,400,178	575,349,187	554,764,868	539,880,966	513,441,748	482,088,083
未払解約金	289,297,079	316,005,072	510,987,192	316,498,442	325,641,982	234,101,767
未払信託報酬	92,165,749	96,565,972	92,280,465	84,447,117	80,372,845	74,887,297
その他未払費用	108,421	113,596	108,558	99,337	94,548	88,093
(C) 純資産総額(A-B)	61,717,684,149	60,794,582,576	56,994,462,240	54,886,718,860	50,788,560,037	46,673,214,369
元本	73,425,022,267	71,918,648,400	69,345,608,604	67,485,120,819	64,180,218,622	60,261,010,455
次期繰越損益金	△ 11,707,338,118	△ 11,124,065,824	△ 12,351,146,364	△ 12,598,401,959	△ 13,391,658,585	△ 13,587,796,086
(D) 受益権総口数	73,425,022,267口	71,918,648,400口	69,345,608,604口	67,485,120,819口	64,180,218,622口	60,261,010,455口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,406円	8,453円	8,219円	8,133円	7,913円	7,745円

(注) 第114期首元本額72,838百万円、第114～第119期中追加設定元本額8,832百万円、第114～第119期中一部解約元本額21,409百万円、第119期末計算口数当たり純資産額7,745円。

(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398,408,561円。(高利回り社債オープンマザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2014年7月8日～ 2014年8月5日	2014年8月6日～ 2014年9月5日	2014年9月6日～ 2014年10月6日	2014年10月7日～ 2014年11月5日	2014年11月6日～ 2014年12月5日	2014年12月6日～ 2015年1月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	40,239	44,350	38,422	35,884	34,961	33,488
受取利息	40,239	44,350	38,422	35,884	34,961	33,488
(B) 有価証券売買損益	△ 1,233,813,432	1,004,006,729	△ 965,472,028	48,206,796	△ 810,329,021	△ 447,276,648
売買益	9,229,708	3,000,812,752	2,086,467,804	3,434,164,770	4,400,872,109	189,297,033
売買損	△ 1,243,043,140	△ 1,996,806,023	△ 3,051,939,832	△ 3,385,957,974	△ 5,211,201,130	△ 636,573,681
(C) 信託報酬等	△ 92,274,170	△ 96,679,568	△ 92,389,023	△ 84,568,054	△ 80,467,393	△ 74,975,390
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,326,047,363	907,371,511	△ 1,057,822,629	△ 36,325,374	△ 890,761,453	△ 522,218,550
(E) 前期繰越損益金	1,728,564,608	104,529,823	616,088,310	△ 758,599,929	△ 1,049,874,764	△ 2,092,750,031
(F) 追加信託差損益金	△11,522,455,185	△11,560,617,971	△11,354,647,177	△11,263,595,690	△10,937,580,620	△10,490,739,422
(配当等相当額)	( 18,380,374,476)	( 17,753,264,707)	( 16,945,468,259)	( 16,307,449,988)	( 15,350,501,398)	( 14,251,974,583)
(売買損益相当額)	(△29,902,829,661)	(△29,313,882,678)	(△28,300,115,436)	(△27,571,045,678)	(△26,288,082,018)	(△24,742,714,005)
(G) 計(D+E+F)	△11,119,937,940	△10,548,716,637	△11,796,381,496	△12,058,520,993	△12,878,216,837	△13,105,708,003
(H) 収益分配金	△ 587,400,178	△ 575,349,187	△ 554,764,868	△ 539,880,966	△ 513,441,748	△ 482,088,083
次期繰越損益金(G+H)	△11,707,338,118	△11,124,065,824	△12,351,146,364	△12,598,401,959	△13,391,658,585	△13,587,796,086
追加信託差損益金	△11,816,155,274	△11,776,373,916	△11,562,684,002	△11,466,051,052	△11,130,121,275	△10,671,522,453
(配当等相当額)	( 18,092,237,811)	( 17,540,554,971)	( 16,740,297,312)	( 16,106,737,259)	( 15,161,479,261)	( 14,073,370,691)
(売買損益相当額)	(△29,908,393,085)	(△29,316,928,887)	(△28,302,981,314)	(△27,572,788,311)	(△26,291,600,536)	(△24,744,893,144)
分配準備積立金	1,705,248,204	1,643,185,671	1,473,507,575	1,363,966,105	1,203,996,658	1,055,361,524
繰越損益金	△ 1,596,431,048	△ 990,877,579	△ 2,261,969,937	△ 2,496,317,012	△ 3,465,533,968	△ 3,971,635,157

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2014年7月8日～2015年1月5日)は以下の通りです。

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2014年7月8日～ 2014年8月5日	2014年8月6日～ 2014年9月5日	2014年9月6日～ 2014年10月6日	2014年10月7日～ 2014年11月5日	2014年11月6日～ 2014年12月5日	2014年12月6日～ 2015年1月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	270,383,685円	364,716,528円	268,288,781円	283,692,157円	260,277,762円	242,528,851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	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	18,385,937,900円	17,756,310,916円	16,948,334,137円	16,309,192,621円	15,354,019,916円	14,254,153,722円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,728,564,608円	1,638,062,385円	1,551,946,837円	1,417,699,552円	1,264,619,989円	1,114,137,725円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	20,384,886,193円	19,759,089,829円	18,768,569,755円	18,010,584,330円	16,878,917,667円	15,610,820,298円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,776円	2,747円	2,706円	2,668円	2,629円	2,590円
g. 分配金	587,400,178円	575,349,187円	554,764,868円	539,880,966円	513,441,748円	482,088,083円
h. 分配金(1万口当たり)	80円	80円	80円	80円	80円	80円

## ○分配金のお知らせ

	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
1 万口当たり分配金 (税込み)	80円	80円	80円	80円	80円	80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

運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2014年12月1日>

## ○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2015年1月5日現在)

## &lt;高利回り社債オープン マザーファンド&gt;

下記は、高利回り社債オープン マザーファンド全体(49,599,560千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	株数	株数	第119期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALLY FINANCIAL 8.50% Series A	356	356	957	115,189	消費者金融	
ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A	73	55	5,557	668,816	消費者金融	
CATALYST PAPER CORP	168	168	43	5,251	紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,220	146,855	商業銀行	
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	—	317	822	99,030	資本市場	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り	
EME REORGANIZATION TRUST	45,383	45,383	158	19,114	電力	
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	715	86,067	各種金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	716	86,278	商社・流通業	
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	160	160	405	48,827	商業銀行	
合計	株数・金額	47,202	47,501	10,598	1,275,431	
	銘柄数<比率>	9	10	—	<1.0%>	

\* 邦貨換算金額は、第119期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 邦貨換算金額欄の&lt;&gt;内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	第119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	1,064,102	1,031,894	124,178,243	95.8	95.4	63.1	31.0	1.8
合計	1,064,102	1,031,894	124,178,243	95.8	95.4	63.1	31.0	1.8

\* 邦貨換算金額は、第119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、価格情報会社よりデータを入手しています。

\* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けのものが0.14%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第119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)	1839688 ALBERTA ULC	14.0	131	118	14,274	2020/2/13
	99 CENTS ONLY STORES	11.0	2,525	2,689	323,609	2019/12/15
	AAF HLG/FIN	6.0	1,325	1,291	155,464	2019/7/1
	ACCURIDE CORP	9.5	3,125	3,226	388,284	2018/8/1
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	1,550	1,100	132,434	2019/2/1
	ACTIVISION BLIZZARD	5.625	300	315	37,997	2021/9/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	2,650	2,507	301,760	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	2,175	1,854	223,132	2024/7/1
	AES CORPORATION	8.0	423	474	57,139	2017/10/15
	AES CORPORATION	5.5	1,350	1,370	164,895	2024/3/15
	AFFINIA GROUP INC	7.75	2,225	2,297	276,458	2021/5/1
	AFFINION GROUP HOLDINGS	13.75	1,692	1,100	132,403	2018/9/15
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	638	76,835	2018/8/15
	AGUILA 3 SA	7.875	400	388	46,691	2018/1/31
	AINSWORTH LUMBER LTD	7.5	2,047	2,126	255,881	2017/12/15
	AIR CANADA	8.75	1,175	1,260	151,650	2020/4/1
	AIR CANADA	7.75	3,625	3,783	455,317	2021/4/15
	AIR CANADA 2013-1B PTC	5.375	184	187	22,552	2022/11/15
	AIR CANADA 2013-1C PTC	6.625	200	204	24,549	2018/5/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	950	1,009	121,468	2019/12/1
	AK STEEL CORP	7.625	150	136	16,471	2021/10/1
	AK STEEL CORP	8.375	2,700	2,457	295,675	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	875	923	111,088	2019/11/1
	ALCATEL-LUCENT USA INC	6.75	1,600	1,688	203,133	2020/11/15
	ALERE INC	7.25	450	470	56,589	2018/7/1
	ALERE INC	6.5	1,700	1,721	207,135	2020/6/15
	ALERIS INTERNATIONAL INC	—	650	—	—	2016/12/15
	ALERIS INTL INC	7.625	625	632	76,058	2018/2/15
	ALERIS INTL INC	7.875	725	725	87,246	2020/11/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,950	1,686	202,983	2019/10/15
	ALLEGION US HOLDING CO	5.75	675	717	86,306	2021/10/1
	ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	2,700	945	113,721	2016/11/15
	ALLIANT TECHSYSTEMS INC	5.25	600	606	72,926	2021/10/1
	ALLY FINANCIAL	8.0	1,506	1,777	213,853	2020/3/15
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	958	1,120	134,884	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	47	5,769	2024/9/30
	ALPHA NATURAL RESOURCES	9.75	325	147	17,795	2018/4/15
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.0	1,000	320	38,508	2019/6/1
	ALPHA NATURAL RESOURCES	7.5	450	284	34,251	2020/8/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	1,875	1,575	189,535	2018/10/15
	ALTICE FINANCING SA	7.875	325	333	40,191	2019/12/15
	ALTICE FINCO SA	9.875	325	349	42,002	2020/12/15
	ALTICE SA	7.75	2,200	2,205	265,409	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	325	331	39,892	2022/2/15
	AMC NETWORKS INC	7.75	3,500	3,762	452,779	2021/7/15

銘柄	柄	第119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 (含む投資法人債株)					
	AMERICAN ACHIEVEMENT COR	10.875	4,575	4,357	524,404	2016/4/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	3,125	3,289	395,805	2021/3/15
	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	1,475	1,548	186,376	2018/9/15
	AMERICAN GREETINGS	7.375	800	840	101,085	2021/12/1
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	721	86,810	2021/6/1
	ANCESTRY.COM INC	9.625	4,300	4,235	509,700	2018/10/15
	ANCESTRY.COM INC ACOM	11.0	3,200	3,620	435,630	2020/12/15
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	1,625	1,649	198,485	2022/10/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	1,125	1,068	128,613	2022/12/1
	APERAM	7.75	175	179	21,559	2018/4/1
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	950	707	85,170	2021/6/15
	APPVION INC	9.0	1,225	839	100,980	2020/6/1
	APX GROUP INC	8.75	3,600	3,042	366,074	2020/12/1
	APX GROUP INC	8.75	400	338	40,674	2020/12/1
	ARAMARK CORP	5.75	1,275	1,322	159,187	2020/3/15
	ARCELORMITTAL	6.0	1,425	1,487	178,986	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	7.5	775	806	96,994	2039/10/15
	ARCH COAL INC	7.0	1,150	350	42,209	2019/6/15
	ARCH COAL INC	9.875	1,800	612	73,648	2019/6/15
	ARDAGH FINANCE HOLDINGS	8.625	206	204	24,550	2019/6/15
	ARMOURED AUTOGROUP	9.25	2,250	2,250	270,765	2018/11/1
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,600	2,476	298,022	2020/10/15
	ASHTREAD CAPITAL INC	6.5	2,050	2,188	263,349	2022/7/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	3,796	456,825	2021/2/15
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	575	477	57,432	2017/11/1
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.0	1,725	1,785	214,852	2021/6/15
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	975	1,011	121,731	2023/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	1,100	1,017	122,445	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	371	44,676	2019/11/1
	AV HOMES INC	8.5	1,450	1,404	169,040	2019/7/1
	AVAYA INC	10.5	4,325	3,708	446,303	2021/3/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.5	350	357	43,066	2023/4/1
	AVIV HEALTHCARE PROPERTI	7.75	275	288	34,665	2019/2/15
	AVIV HLTH PROP/AVIV HLTH	6.0	950	993	119,610	2021/10/15
	B-CORP MERGER SUB INC	8.25	775	709	85,336	2019/6/1
	BAKER & TAYLOR ACQUISITI	15.0	1,900	1,778	214,069	2017/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,450	2,443	294,095	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,562	308,371	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	950	893	107,463	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,650	3,997	481,100	2022/11/21
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,301	397,246	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,149	378,985	2049/12/29
	BC LUXCO 1 SA	7.375	150	151	18,276	2020/1/29
	BC MOUNTAIN LLC/BC MTN	7.0	400	344	41,396	2021/2/1
	BEAZER HOMES USA	8.125	1,000	1,075	129,365	2016/6/15
	BEAZER HOMES USA	5.75	950	909	109,464	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,675	1,633	196,530	2023/2/1



銘柄	柄	第119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 (含む投資法人債類)						
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	5.625	700	689	82,974	2016/12/15	
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	6.0	2,425	2,376	285,988	2017/6/15	
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	4,625	3,491	420,212	2018/9/15	
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,174	141,384	2021/2/15	
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,101	132,599	2020/2/1	
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	600	616	74,189	2019/2/1	
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	4,500	4,252	511,745	2021/7/15	
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	775	815	98,159	2020/11/1	
	BOXER PARENT CO INC	9.0	3,050	2,607	313,816	2019/10/15	
	BOYD ACQUISITION SUB/FIN	8.375	2,500	2,612	314,388	2018/2/15	
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	1,002	120,610	2020/12/15	
	BUFFALO THUNDER DEV AUTH	—	1,800	711	85,561	2014/12/15	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	7.625	2,325	2,388	287,484	2021/6/1	
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	4,625	4,879	587,183	2018/9/15	
	BWAY HOLDING CO	9.125	3,850	3,869	465,625	2021/8/15	
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	2,100	2,346	282,407	2017/9/15	
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	9.0	2,775	2,053	247,118	2020/2/15	
	CAESARS OPERATING ESCROW	8.5	650	494	59,447	2020/2/15	
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	375	318	38,358	2020/12/1	
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	6.0	1,750	1,478	177,952	2024/11/15	
	CALPINE CORP	5.875	600	630	75,814	2024/1/15	
	CALPINE CORP	5.75	1,550	1,559	187,692	2025/1/15	
	CAPSUGEL SA	7.0	1,800	1,830	220,267	2019/5/15	
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	2,400	2,424	291,704	2019/8/15	
	CARMIKE CINEMAS INC	7.375	975	1,040	125,251	2019/5/15	
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	5,425	5,994	721,393	2017/12/1	
	CASTLE (AM) & CO	12.75	425	423	51,016	2016/12/15	
	CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	925	875	105,331	2021/11/15	
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	850	858	103,311	2022/2/15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.5	450	474	57,131	2021/4/30	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	3,500	3,552	427,507	2023/9/1	
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	982	118,196	2022/10/12	
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	98	11,823	2024/4/1	
	CENTRAL GARDEN & PET CO	8.25	1,000	1,012	121,844	2018/3/1	
	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,608	193,612	2019/2/15	
	CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,344	161,789	2023/12/1	
	CENTURYLINK INC	7.6	7,650	7,630	918,299	2039/9/15	
	CENVEO CORP	8.5	1,950	1,472	177,170	2022/9/15	
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,475	3,622	435,954	2020/9/15	
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	1,375	1,344	161,744	2021/12/15	
	CERIDIAN CORP	11.0	950	1,040	125,183	2021/3/15	
	CGG VERITAS	6.5	450	344	41,427	2021/6/1	
	CHAPARRAL ENERGY INC	9.875	1,000	675	81,229	2020/10/1	
	CHAPARRAL ENERGY INC	7.625	475	306	36,869	2022/11/15	
	CHASSIX INC	9.25	1,200	822	98,919	2018/8/1	
	CHC HELICOPTER SA	9.375	1,121	1,048	126,160	2021/6/1	
	CHECKERS DRIVE-IN RESTAU	11.0	775	844	101,657	2017/12/1	

銘柄	銘柄	第119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)					
	CHESAPEAKE OIL OP/FIN	6.625	650	497	59,839	2019/11/15
	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	8.0	3,568	3,768	453,525	2019/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	818	98,438	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.35	4,050	3,756	452,042	2049/5/29
	CITIGROUP INC	5.95	300	295	35,605	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,025	2,004	241,251	2049/12/29
	CLAYTON WILLIAMS ENERGY	7.75	375	311	37,455	2019/4/1
	CLEAR CHANNEL COM	10.0	2,375	2,060	247,938	2018/1/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	3,550	3,510	422,400	2019/12/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	12.0	2,312	1,893	227,846	2021/2/1
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	11.25	975	1,003	120,704	2021/3/1
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	734	88,337	2022/11/15
	CLEARWIRE COMM/FINANCE	14.75	300	361	43,502	2016/12/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	375	348	41,968	2024/3/15
	CMA CGM	8.5	450	460	55,371	2017/4/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	1,750	1,172	141,098	2020/5/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	1,125	891	107,290	2021/2/1
	COGENT COMM FINANCE INC	5.625	2,500	2,456	295,585	2021/4/15
	COLT DEFENSE/FINANCE	8.75	2,025	850	102,349	2017/11/15
	COMMERZBANK AG	8.125	500	576	69,412	2023/9/19
	COMMSCOPE HOLDINGS INC	6.625	2,975	3,079	370,541	2020/6/1
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	835	100,498	2019/5/1
	COMPASS INVESTORS INC	7.75	4,625	4,532	545,441	2021/1/15
	COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	1,167	140,527	2021/5/1
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	870	104,695	2022/8/15
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	975	1,011	121,731	2022/1/15
	CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	2,975	2,781	334,740	2020/7/15
	CONSOL ENERGY INC	8.25	3,000	3,116	375,009	2020/4/1
	CONSOL ENERGY INC	6.375	375	375	45,240	2021/3/1
	CONSOL ENERGY INC	5.875	1,430	1,329	160,040	2022/4/15
	CONSOLIDATEC COMM FIN CO	10.875	75	84	10,210	2020/6/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	2,800	2,730	328,528	2019/10/15
	CONSTELLATION ENTERPRISE	10.625	700	560	67,390	2016/2/1
	CONSTELLIUM NV	8.0	750	740	89,126	2023/1/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	113	117	14,105	2020/10/29
	CONTL AIRLINES 2012-3 C	6.125	2,275	2,417	290,884	2018/4/29
	CONTOURGLOBAL POWER HLDG	7.125	200	201	24,188	2019/6/1
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	743	89,427	2024/3/1
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,426	291,989	2021/10/1
	CPI INTERNATIONAL ACQ	8.75	275	283	34,169	2018/2/15
	CREDIT AGRICOLE SA	7.875	200	204	24,572	2049/1/29
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,625	1,569	188,913	2049/12/29
	CRESCENT RESOURCES LLC	10.25	1,325	1,427	171,807	2017/8/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	481	57,913	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	912	109,750	2022/3/1
	CROSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	374	427	51,484	2022/6/1
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	750	716	86,193	2022/11/1

銘柄	銘柄	第119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)					
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	670	80,665	2022/11/15
	DANA HOLDING CORP	6.0	2,925	3,071	369,594	2023/9/15
	DELUXE CORP	7.0	400	419	50,482	2019/3/15
	DENBURY RESOURCES INC	5.5	550	503	60,561	2022/5/1
	DENBURY RESOURCES INC	4.625	1,275	1,102	132,719	2023/7/15
	DENVER PARENT CORP	12.25	2,412	482	58,055	2018/8/15
	DIAMOND FOODS INC	7.0	800	822	98,919	2019/3/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	575	585	70,406	2017/9/1
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	3,150	3,071	369,594	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	6,200	5,843	703,206	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	198	23,923	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	2,275	2,132	256,662	2021/4/15
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	553	146	17,666	2019/10/31
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	2,700	2,440	293,644	2021/6/1
	DUPONT FABROS TECH LP	5.875	1,200	1,228	147,837	2021/9/15
	DYNACAST INTL LLC/FIN IN	9.25	1,100	1,185	142,632	2019/7/15
	DYNEGY FINANCE I/II INC	7.375	825	838	100,893	2022/11/1
	DYNEGY INC	5.875	2,050	1,957	235,595	2023/6/1
	EAGLE MIDCO INC	9.0	850	873	105,101	2018/6/15
	EARTHLINK INC	8.875	2,625	2,604	313,365	2019/5/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	1,575	1,606	193,326	2022/11/1
	EILEME 2 AB	11.625	675	759	91,383	2020/1/31
	EMECO PTY LTD	9.875	800	612	73,648	2019/3/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	875	885	106,613	2022/1/15
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	1,225	1,457	175,425	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	725	735	88,555	2024/1/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	7.5	550	297	35,740	2021/12/15
	ENTEGRIS INC	6.0	475	483	58,161	2022/4/1
	ERICKSON INC	8.25	1,554	1,398	168,307	2020/5/1
	EV ENERGY PARTNERS/FINAN	8.0	275	235	28,294	2019/4/15
	EXAMWORKS GROUP INC	9.0	5,000	5,350	643,819	2019/7/15
	EXCO RESOURCES INC	8.5	1,775	1,295	155,930	2022/4/15
	EXOPACK HOLDINGS SA	7.875	1,000	1,035	124,551	2019/11/1
	EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,300	1,371	165,046	2018/6/1
	EXPRESS LLC	8.75	375	387	46,594	2018/3/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	2,824	339,922	2022/1/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	523	63,046	2020/6/15
	FGI OPERATING CO LLC/FIN	7.875	600	543	65,344	2020/5/1
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	90	94	11,317	2021/4/1
	FIRST DATA CORPORATION	7.375	1,700	1,793	215,829	2019/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	10.625	1,999	2,273	273,636	2021/6/15
	FIRST WIND CAPITAL LLC	10.25	475	505	60,805	2018/6/1
	FLASH DUTCH 2 BV & US CO	7.375	2,150	2,279	274,254	2021/5/1
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,542	185,594	2018/8/15
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	6.75	725	719	86,592	2019/5/1
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	375	45,127	2020/5/1
	FLY LEASING LTD	6.75	200	202	24,368	2020/12/15

銘柄	銘柄	第119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)					
	FMG RESOURCES AUG 2006	8.25	500	456	54,905	2019/11/1
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	1,825	1,104	132,870	2019/6/15
	FORESTAR USA REAL ESTATE	8.5	300	294	35,379	2022/6/1
	FREESCALE SEMICONDUCTOR	5.0	225	226	27,211	2021/5/15
	FREESCALE SEMICONDUCTOR	6.0	225	235	28,362	2022/1/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.125	1,000	1,100	132,374	2019/3/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.625	175	181	21,796	2024/4/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,805	457,998	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,786	335,267	2021/11/15
	GATES GLOBAL LLC	6.0	1,300	1,251	150,606	2022/7/15
	GCI INC	8.625	300	315	37,997	2019/11/15
	GENCORP INC	7.125	2,225	2,341	281,760	2021/3/15
	GENON ESCROW CORP	9.5	5,048	5,048	607,476	2018/10/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	1,500	1,485	178,704	2020/10/15
	GEO GROUP INC/THE	5.875	975	1,009	121,438	2022/1/15
	GESTAMP FUND LUX SA	5.625	925	938	112,984	2020/5/31
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	461	55,506	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	776	93,496	2021/7/15
	GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	1,600	1,736	208,910	2019/6/1
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	682	82,132	2022/7/15
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	1,225	1,174	141,335	2021/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	406	48,870	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	563	67,826	2020/11/15
	GRATON ECONOMIC DEV AUTH	9.625	275	301	36,237	2019/9/1
	GRAY TELEVISION INC	7.5	4,025	4,175	502,532	2020/10/1
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	25	25	3,083	2019/2/1
	GREIF INC	7.75	720	820	98,775	2019/8/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	1,000	947	114,022	2022/3/1
	GULFPORT ENERGY CORP	7.75	500	491	59,117	2020/11/1
	GYMBOREE CORP	9.125	1,050	404	48,647	2018/12/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	7.0	975	999	120,264	2022/9/1
	HALCON RESOURCES CORP	9.75	200	153	18,412	2020/7/15
	HALYARD HEALTH INC	6.25	1,925	1,977	238,024	2022/10/15
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	150	153	18,502	2017/10/15
	HARBINGER GROUP INC	7.875	181	193	23,306	2019/7/15
	HARBINGER GROUP INC	7.75	2,325	2,356	283,637	2022/1/15
	HARDWOODS ACQUISITION IN	7.5	4,450	4,405	530,157	2021/8/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	808	97,294	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	425	51,144	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	11,075	10,576	1,272,791	2021/3/1
	HARRAHS OPERATING CO INC	10.75	1,957	303	36,503	2016/2/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HCA HOLDINGS INC	6.25	850	907	109,193	2021/2/15
	HCA HOLDINGS INC	7.75	6,405	6,861	825,695	2021/5/15
	HD SUPPLY INC	11.5	6,950	7,992	961,817	2020/7/15
	HD SUPPLY INC	7.5	2,950	3,104	373,640	2020/7/15
	HEADWATERS INC	7.25	1,550	1,604	193,055	2019/1/15

銘柄		第119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)						
	HEADWATERS INC	7.625	250	261	31,514	2019/4/1	
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,421	171,003	2022/5/1	
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	1,902	228,976	2021/5/1	
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15	
	HERCULES OFFSHORE INC	10.25	1,000	525	63,178	2019/4/1	
	HERCULES OFFSHORE INC	7.5	5,650	2,457	295,765	2021/10/1	
	HERCULES OFFSHORE INC	6.75	1,100	467	56,258	2022/4/1	
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	9,175	6,651	800,486	2020/11/15	
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	325	318	38,328	2020/4/15	
	HILAND PART LP/CORP	7.25	1,850	1,766	212,610	2020/10/1	
	HILAND PART LP/CORP	5.5	550	485	58,410	2022/5/15	
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	500	505	60,771	2021/4/15	
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,447	174,192	2022/7/15	
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	5,025	5,012	603,196	2021/10/1	
	HOLOGIC INC	6.25	500	521	62,802	2020/8/1	
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,800	1,791	215,528	2019/7/15	
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,921	231,278	2021/3/1	
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	7.125	450	488	58,756	2021/3/15	
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	871	104,928	2020/10/1	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	624	644	77,532	2020/8/1	
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	2,175	2,055	247,343	2016/10/15	
	IFM US COLONIAL PIPELINE	6.45	250	272	32,840	2021/5/1	
	IGLOO HOLDINGS CORP	8.25	5,250	5,263	633,364	2017/12/15	
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.37	500	467	56,258	2065/12/21	
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	489	58,906	2018/4/15	
	IMS HEALTH INC	6.0	825	853	102,755	2020/11/1	
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.125	1,426	1,372	165,169	2018/8/15	
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,822	219,289	2021/5/1	
	INFOR US INC	9.375	3,250	3,489	419,948	2019/4/1	
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,570	189,016	2020/11/30	
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	575	590	71,011	2018/6/1	
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	400	402	48,388	2021/6/1	
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	5,850	5,967	718,068	2023/6/1	
	INTERACTIVE DATA CORP	5.875	225	226	27,211	2019/4/15	
	INTERGEN NV	7.0	2,750	2,619	315,215	2023/6/30	
	INTERLINE BRANDS INC	10.0	898	942	113,468	2018/11/15	
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	1,125	1,209	145,536	2019/4/1	
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,901	228,864	2020/12/15	
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	898	108,094	2022/1/15	
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,337	160,917	2019/2/15	
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,076	129,515	2018/1/15	
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	283	248	29,884	2018/8/15	
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	618	539	64,887	2018/8/15	
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	1,249	1,180	142,037	2018/8/15	
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	2,150	2,246	270,373	2020/6/15	
	ISLE OF CAPRI CASINOS	5.875	500	510	61,373	2021/3/15	
	ITHACA ENERGY INC	8.125	1,800	1,377	165,708	2019/7/1	

銘	柄	第119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)	JAC HOLDING CORP	11.5	775	794	95,595	2019/10/1
		JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	4,700	4,911	591,049	2020/6/1
		JAGUAR HOLDING CO I	9.375	1,350	1,383	166,520	2017/10/15
		JAGUAR LAND ROVER PLC	8.125	2,750	3,025	364,028	2021/5/15
		JAMES RIVER ESCROW INC	—	475	2	285	2019/4/1
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	825	99,304	2020/10/28
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	2,400	2,365	284,628	2024/4/3
		JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	1,150	1,216	146,348	2020/2/1
		JBS USA LLC/JBS USA FINA	7.25	2,000	2,060	247,900	2021/6/1
		JC PENNEY CORP INC	8.125	1,000	885	106,500	2019/10/1
		JCH PARENT INC	10.5	2,025	1,883	226,630	2019/3/15
		JMC STEEL GROUP	8.25	550	524	63,125	2018/3/15
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	825	99,280	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,625	195,552	2049/12/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.125	3,450	3,470	417,664	2049/12/29
		JURASSIC HOLDINGS III	6.875	2,600	2,431	292,546	2021/2/15
		K HOVNIANIAN ENTERPRISES	11.875	375	400	48,173	2015/10/15
		K HOVNIANIAN ENTERPRISES	7.0	625	601	72,439	2019/1/15
		K HOVNIANIAN ENTERPRISES	7.5	972	1,025	123,403	2016/5/15
		K.HOVNIANIAN ENTERPRISES	6.25	1,700	1,755	211,226	2016/1/15
		KB HOME	7.0	1,350	1,423	171,292	2021/12/15
		KCG HOLDINGS INC	8.25	2,650	2,729	328,468	2018/6/15
		KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,650	198,651	2021/8/15
		KENAN ADVANTAGE GROUP	8.375	600	621	74,731	2018/12/15
		KINDRED ESCROW CORP II	8.0	850	907	109,193	2020/1/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,925	1,857	223,546	2022/4/15
		KISSNER MILLING CO LTD	7.25	3,175	3,182	383,034	2019/6/1
		KODIAK OIL & GAS CORP	5.5	1,100	1,108	133,366	2022/2/1
		L BRANDS INC	5.625	1,410	1,533	184,526	2023/10/15
		LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,350	1,397	168,145	2017/10/1
		LANDRY'S HOLDINGS II INC	10.25	4,425	4,579	551,142	2018/1/1
		LANDRY'S INC	9.375	3,105	3,306	397,943	2020/5/1
		LAREDO PETROLEUM INC	9.5	1,000	1,000	120,340	2019/2/15
		LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	580	69,887	2023/5/15
		LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	80	85	10,265	2049/12/29
		LEAR CORP	5.375	1,375	1,412	170,017	2024/3/15
		LEE ENTERPRISES INC	9.5	675	693	83,463	2022/3/15
		LENDER PROCESS SERVICES	5.75	400	422	50,783	2023/4/15
		LENNAR CORP	12.25	950	1,135	136,615	2017/6/1
		LENNAR CORP	6.95	1,700	1,844	221,967	2018/6/1
		LEVEL 3 COMMUNICATIONS	8.875	1,750	1,861	224,020	2019/6/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	9.375	4,500	4,803	578,083	2019/4/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	8.125	11,425	12,181	1,465,970	2019/7/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	6.125	2,450	2,548	306,626	2021/1/15
		LIFEPOINT HOSPITALS INC	5.5	1,450	1,493	179,727	2021/12/1
		LIMITED BRANDS INC	5.625	800	866	104,214	2022/2/15
		LIN TELEVISION CORP	6.375	625	626	75,400	2021/1/15

銘柄	柄	第119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)					
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,333	401,093	2020/10/15
	LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	1,132	136,285	2019/4/15
	LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	725	766	92,263	2020/6/1
	LUNDIN MINING CORP	7.5	475	471	56,732	2020/11/1
	LUNDIN MINING CORP	7.875	475	476	57,304	2022/11/1
	LYNX I CORP	5.375	1,050	1,094	131,727	2021/4/15
	MAGNETATION LLC/FIN CORP	11.0	700	488	58,756	2018/5/15
	MANITOWOC COMPANY INC	8.5	750	815	98,152	2020/11/1
	MANITOWOC COMPANY INC	5.875	475	484	58,304	2022/10/15
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	187	22,503	2019/6/24
	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.75	2,325	2,464	296,577	2021/10/15
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	6.75	50	52	6,257	2020/11/1
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	6.25	3	3	371	2022/6/15
	MARQUETTE TRANS CO/FINAN	10.875	825	853	102,755	2017/1/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	8.25	225	241	29,039	2021/4/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,111	133,697	2020/11/15
	MDC HOLDINGS INC	6.0	3,400	2,888	347,655	2043/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.75	850	878	105,741	2020/4/1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	680	81,940	2021/4/15
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	850	875	105,357	2023/4/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	575	517	62,275	2023/1/30
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	383	46,138	2022/4/1
	MERITOR INC	6.25	500	511	61,523	2024/2/15
	METHANEX CORP	6.0	200	206	24,794	2015/8/15
	METHANEX CORP	5.25	275	296	35,649	2022/3/1
	MGM RESORTS INTL	10.0	1,750	1,951	234,813	2016/11/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	3,975	4,521	544,124	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	1,168	1,223	147,233	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,273	153,268	2022/3/15
	MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	5,725	5,603	674,306	2019/8/1
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	900	873	105,056	2019/4/15
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	1,725	1,681	202,396	2022/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	10.75	1,415	757	91,100	2020/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	9.25	2,625	1,332	160,315	2021/6/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	12.25	150	24	2,888	2018/2/15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	4,034	485,526	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	650	78,221	2021/4/1
	MOHEGAN TRIBAL GAMING	9.75	1,085	1,106	133,180	2021/9/1
	MONITRONICS INTERNATIONAL	9.125	850	803	96,663	2020/4/1
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	747	89,893	2020/10/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	1,225	1,267	152,576	2022/10/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.625	2,675	2,768	333,176	2022/4/1
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	1,050	1,130	136,070	2018/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.875	1,050	1,128	135,833	2021/5/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,414	170,213	2022/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,650	1,559	187,640	2021/2/15

銘柄	銘柄	第119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)					
	MU FINANCE PLC	8.375	1,643	1,686	203,013	2017/2/1
	MURRAY ENERGY CORP	8.625	825	792	95,309	2021/6/15
	MUSTANG MERGER CORP	8.5	2,525	2,411	290,184	2021/8/15
	NANA DEVELOPMENT CORP	9.5	775	701	84,403	2019/3/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	850	898	108,170	2021/7/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	1,100	1,105	133,035	2022/4/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,775	1,699	204,525	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	325	313	37,741	2020/10/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	4,425	4,059	488,572	2022/6/1
	NAVISTAR INTL CORP	8.25	3,325	3,291	396,129	2021/11/1
	NBTY INC	9.0	750	761	91,608	2018/10/1
	NCR CORP	5.875	700	722	86,975	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	1,500	1,567	188,632	2023/12/15
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,425	2,473	297,660	2018/2/15
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,600	3,708	446,220	2018/5/1
	NEUSTAR INC	4.5	75	65	7,919	2023/1/15
	NEW ACAD FIN CO/FIN CORP	8.0	500	496	59,718	2018/6/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	13.0	1,714	1,816	218,651	2018/3/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	700	651	78,341	2018/9/1
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	9.75	1,050	556	66,969	2017/2/15
	NORANDA ALUMINUM ACQUISTI	11.0	2,475	2,444	294,118	2019/6/1
	NORDEA BANK AB	6.125	200	198	23,901	2049/12/29
	NORTEK INC	8.5	2,425	2,606	313,711	2021/4/15
	NOVELIS INC	8.75	3,000	3,195	384,486	2020/12/15
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	550	573	68,999	2020/1/15
	NRG ENERGY INC	6.25	2,475	2,549	306,776	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	6.25	675	686	82,651	2024/5/1
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	2,350	2,358	283,859	2022/5/15
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,050	950	114,353	2021/11/1
	ONCURE ESCROW 11.75%	—	1,250	—	—	2017/5/15
	ONCURE HOLDINGS INC	11.75	446	493	59,364	2017/1/15
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	715	86,077	2018/4/15
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	4,375	3,942	474,496	2022/5/15
	OSHKOSH CORP	5.375	700	715	86,133	2022/3/1
	OWENS CORNING INC	7.0	2,175	2,719	327,288	2036/12/1
	OWENS-BROCKWAY	7.375	640	686	82,562	2016/5/15
	OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	679	81,742	2018/5/15
	PACNET LTD	9.0	200	223	26,926	2018/12/12
	PAETEC ESCROW CORP	9.875	750	790	95,083	2018/12/1
	PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	1,075	1,093	131,548	2017/4/15
	PANTRY INC	8.375	2,450	2,695	324,316	2020/8/1
	PAPERWORKS INDUSTRIES IN	9.5	2,050	2,057	247,622	2019/8/15
	PAR PHARMACEUTICAL COS I	7.375	950	1,002	120,610	2020/10/15
	PARKER DRILLING CO	6.75	1,175	893	107,463	2022/7/15
	PATRIOT MERGER CORP	9.0	2,350	2,473	297,645	2021/7/15
	PC NEXTCO HOLDINGS/FINAN	8.75	6,325	6,388	768,762	2019/8/15
	PEABODY ENERGY CORP	6.25	300	255	30,758	2021/11/15



銘	柄	第119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)					
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	175	164	19,795	2021/11/1
	PENN VIRGINIA RESOURCE	6.5	1,075	1,091	131,305	2021/5/15
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	1,018	122,611	2022/10/1
	PERRY ELLIS INTL INC	7.875	425	437	52,678	2019/4/1
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	500	492	59,267	2017/5/15
	PETCO HOLDINGS INC	8.5	6,175	6,283	756,103	2017/10/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	8.625	1,725	1,216	146,348	2020/2/1
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	1,320	1,432	172,350	2023/10/1
	PINNACLE OPERATING CORP	9.0	1,350	1,393	167,738	2020/11/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	750	90,345	2022/3/15
	PNK FINANCE CORP	6.375	3,475	3,561	428,636	2021/8/1
	POLYMER GROUP INC	6.875	1,150	1,108	133,374	2019/6/1
	POLYONE CORP	5.25	545	547	65,913	2023/3/15
	POST HOLDINGS INC	6.75	1,700	1,657	199,463	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	625	626	75,400	2022/2/15
	POST HOLDINGS INC	6.0	2,304	2,157	259,587	2022/12/15
	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	1,650	1,377	165,798	2018/10/1
	QUADRA FNX MINING LTD	7.75	625	651	78,409	2019/6/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	845	101,762	2023/1/15
	QUICKSILVER RESOURCES IN	9.125	600	153	18,412	2019/8/15
	QUICKSILVER INC/QS WHOLES	10.0	1,250	862	103,793	2020/8/1
	QVC INC	5.125	125	132	15,905	2022/7/2
	QWEST CORPORATION	7.25	425	440	52,990	2035/10/15
	RADIAN GROUP INC	5.5	1,350	1,390	167,332	2019/6/1
	RADIATION THERAPY SERVIC	9.875	525	485	58,440	2017/4/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	806	97,024	2019/11/1
	RAIN CII CARBON LLC/CII	8.25	425	436	52,550	2021/1/15
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	3,850	3,984	479,524	2020/8/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	875	822	98,979	2023/6/15
	REGENCY ENERGY PART/FIN	5.875	1,150	1,147	138,045	2022/3/1
	RELIANCE INTERMEDIATE HO	9.5	800	840	101,085	2019/12/15
	RENAISSANCE ACQUISITION	6.875	3,425	3,305	397,738	2021/8/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	4,325	4,152	499,651	2023/5/15
	REXEL	6.125	900	931	112,096	2019/12/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	400	419	50,482	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	8.5	450	462	55,642	2018/5/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.0	5,875	6,095	733,509	2019/4/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.875	350	371	44,646	2019/8/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.875	6,600	6,996	841,898	2019/8/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	150	150	18,051	2021/4/15
	RITE AID CORP	6.75	725	746	89,863	2021/6/15
	RITE AID CORP	7.7	925	1,012	121,889	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	1,250	1,281	154,185	2028/12/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	7,050	7,437	895,058	2049/3/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	675	749	90,164	2021/3/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	1,100	1,185	142,632	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	540	65,073	2023/11/15

銘柄	柄	第119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)					
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	925	915	110,201	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	225	225	27,076	2017/6/15
	RSC EQUIP RENT/RSC HLDGS	8.25	2,089	2,277	274,015	2021/2/1
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.875	625	656	78,973	2018/3/1
	RUE21 INC	9.0	325	263	31,679	2021/10/15
	RYLAND GROUP	6.625	675	718	86,509	2020/5/1
	RYLAND GROUP	5.375	400	390	46,932	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	100	98	11,853	2021/2/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	300	294	35,379	2023/4/15
	SABINE PASS LNG LP	7.5	775	807	97,227	2016/11/30
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	925	968	116,601	2021/2/1
	SABRE INC	8.5	1,065	1,143	137,614	2019/5/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	525	552	66,495	2022/6/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.5	950	999	120,324	2023/11/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	4,825	4,487	539,995	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	4,250	3,538	425,777	2023/1/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	775	496	59,688	2021/3/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	975	619	74,505	2022/10/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	1,450	916	110,323	2023/2/15
	SANJEL CORP	7.5	700	535	64,442	2019/6/19
	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	8.375	1,450	1,562	188,016	2019/6/15
	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	6.625	75	77	9,296	2021/4/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5.625	50	51	6,167	2019/10/1
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	975	1,014	122,024	2018/8/15
	SEADRILL LTD	6.625	1,600	1,336	160,774	2020/9/15
	SEALED AIR CORP	8.375	475	533	64,163	2021/9/15
	SEALED AIR CORP	5.25	725	739	88,991	2023/4/1
	SEITEL INC	9.5	1,350	1,137	136,871	2019/4/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	475	485	58,447	2021/6/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,453	174,869	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	3,100	3,193	384,245	2022/1/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	825	845	101,762	2024/5/15
	SERVICEMASTER COMPANY	7.0	357	371	44,679	2020/8/15
	SEVENTY SEVEN ENE	6.5	1,000	590	71,000	2022/7/15
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	1,775	1,007	121,219	2019/11/15
	SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	1,850	1,813	218,176	2022/5/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.375	800	795	95,670	2021/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	2,775	2,865	344,796	2021/11/1
	SLM CORP	8.0	7,450	8,248	992,578	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	1,250	1,359	163,587	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,952	355,326	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	125	121	14,666	2021/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	425	410	49,354	2023/1/1
	SOCIETE GENERALE	6.0	200	182	21,983	2049/10/27
	SOCIETE GENERALE	6.0	400	365	43,967	2049/12/31
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,240	389,901	2022/7/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	725	706	85,065	2023/5/15

銘柄	銘柄	第119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)					
	SOPHIA HOLDING FIN LP/IN	9.625	200	201	24,278	2018/12/1
	SPCM SA	6.0	100	105	12,635	2022/1/15
	SPECTRUM BRANDS HLDGS	6.75	175	182	22,007	2020/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.375	275	288	34,665	2020/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	660	79,537	2022/11/15
	SPENCER SPIRIT HOLDINGS	9.0	2,883	2,919	351,276	2018/5/1
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	600	639	76,897	2020/12/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.25	1,050	1,073	129,200	2022/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.75	700	787	94,767	2021/10/1
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	900	922	111,013	2019/5/1
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	1,550	1,371	165,076	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	5,125	5,022	604,407	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	3,800	3,510	422,423	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	1,000	990	119,136	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	875	822	99,032	2024/6/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	500	542	65,284	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	11.5	9,850	11,869	1,428,345	2021/11/15
	SRA INTERNATIONAL INC	11.0	1,075	1,144	137,774	2019/10/1
	ST BARBARA LTD	8.875	325	263	31,679	2018/4/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	5,500	6,228	749,567	2021/1/15
	STAR GAS PARTNER/FINANCE	8.875	375	386	46,481	2017/12/1
	STEEL DYNAMICS INC	6.125	450	474	57,131	2019/8/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	2,350	2,502	301,180	2022/8/15
	STENA AB	7.0	1,800	1,651	198,741	2024/2/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,765	212,482	2024/6/1
	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	6.375	1,050	981	118,143	2021/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	10.5	1,250	1,393	167,723	2020/1/31
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	2,075	2,189	263,439	2021/7/1
	SUN MERGER SUB INC	5.25	800	814	97,956	2018/8/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	525	547	65,942	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	1,000	1,043	125,604	2020/2/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	1,041	125,304	2022/4/1
	SUNGARD DATA SYSTEMS INC	7.375	1,000	1,041	125,304	2018/11/15
	SUNGARD DATA SYSTEMS INC	6.625	3,950	4,019	483,661	2019/11/1
	SYNCREON GROUP BV/SYNCRE	8.625	4,450	4,160	500,704	2021/11/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	475	494	59,519	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.542	1,450	1,502	180,818	2020/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	275	281	33,879	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,007	121,291	2022/4/28
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	4,625	4,231	509,263	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	425	434	52,295	2021/2/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	7.75	162	172	20,762	2020/4/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	1,450	1,406	169,258	2024/3/1
	TEKNI-PLEX INC	9.75	2,025	2,207	265,620	2019/6/1
	TELEFLEX INC	6.875	600	628	75,633	2019/6/1
	TEMPEL STEEL COMPANY	12.0	1,025	968	116,564	2016/8/15
	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	2,850	3,202	385,411	2022/4/1

銘柄	銘柄	第119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)					
	TEREX CORP	6.0	675	691	83,260	2021/5/15
	TESORO CORP	5.125	1,200	1,186	142,783	2024/4/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	528	524	63,062	2020/10/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	2,575	2,568	309,100	2021/10/15
	THOMPSON CREEK METALS CO	9.75	700	731	88,028	2017/12/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	525	433	52,122	2018/6/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	12.5	425	423	51,016	2019/5/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,800	1,593	191,701	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	497	59,876	2021/10/15
	TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	2,550	2,129	256,233	2018/9/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	336	40,434	2019/11/1
	TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	875	927	111,615	2024/1/15
	TOPAZ MARINE SA	8.625	400	369	44,405	2018/11/1
	TOPS HLDG CORP/TOPS MKTS	8.875	1,225	1,255	151,101	2017/12/15
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	2,925	2,822	339,674	2018/6/15
	TPC GROUP INC	8.75	1,525	1,486	178,930	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	775	844	101,657	2019/8/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,587	311,424	2022/7/15
	TRANSDIGM INC	6.5	150	151	18,276	2024/7/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	989	119,106	2020/5/15
	TRANSUNION HOLDING CO	8.125	2,175	2,234	268,937	2018/6/15
	TRIANGLE USA PETROLEUM	6.75	3,250	2,161	260,084	2022/7/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	397	47,820	2019/1/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	8.75	2,609	2,657	319,853	2019/2/1
	TULLOW OIL PLC	6.0	1,200	1,008	121,302	2020/11/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	2,800	2,380	286,409	2022/4/15
	U. S. FOODSERVICE	8.5	1,175	1,246	150,024	2019/6/30
	UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	1,079	1,197	144,165	2018/7/15
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	4,250	4,207	506,330	2019/2/15
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	1,275	1,262	151,899	2019/2/15
	UNISYS CORP	6.25	575	602	72,482	2017/8/15
	UNIT CORP	6.625	1,150	1,035	124,551	2021/5/15
	UNITED REFINING	10.5	504	521	62,774	2018/2/28
	UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	1,409	1,518	182,699	2020/5/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	8.375	925	994	119,663	2020/9/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.75	500	515	61,975	2024/11/15
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	1,875	1,968	236,919	2023/1/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,271	273,352	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,325	1,146	137,924	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.875	338	352	42,454	2019/5/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,421	1,527	183,828	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	207	221	26,607	2021/6/3
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	300	36,192	2018/6/3
	US AIRWAYS GROUP INC	6.125	1,425	1,489	179,201	2018/6/1
	US STEEL CORP	6.875	300	309	37,185	2021/4/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.625	1,000	1,018	122,596	2021/12/1
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	650	671	80,763	2019/2/1

銘	柄	第119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)					
	VERISIGN INC	4.625	775	763	91,864	2023/5/1
	VERSO PAPER HLDGS LLC/IN	11.75	1,450	1,457	175,365	2019/1/15
	VIASAT INC	6.875	1,725	1,802	216,927	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	2,500	2,718	327,174	2022/10/15
	VIMPELCOM HLDGS	7.5043	1,825	1,487	178,990	2022/3/1
	VISANT CORP	10.0	1,550	1,348	162,278	2017/10/1
	VPII ESCROW CORP	6.75	1,400	1,487	179,005	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	1,725	1,878	226,009	2021/7/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,840	221,485	2024/1/15
	WARREN RESOURCES INC	9.0	3,200	2,096	252,232	2022/8/1
	WATERJET HOLDINGS INC	7.625	400	413	49,700	2020/2/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	975	989	119,091	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	2,250	2,401	289,041	2020/9/1
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	775	806	96,994	2020/11/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	1,000	1,013	121,994	2049/12/29
	WIDEOPENWEST FIN/CAPITAL	13.375	5,000	5,287	636,297	2019/10/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	426	51,272	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	2,425	2,625	315,900	2020/11/15
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,000	1,885	226,840	2021/4/23
	WINDSTREAM CORP	7.75	750	774	93,188	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	7.5	3,625	3,629	436,777	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	5,090	5,140	618,655	2023/4/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	8,275	7,688	925,210	2023/8/1
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,340	161,330	2028/4/1
	WISE HLDG/FIN CORP	9.75	900	959	115,481	2019/6/15
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	3,350	3,534	425,311	2018/12/15
	WMG ACQUISITION CORP	5.625	200	194	23,406	2022/4/15
	WMG ACQUISITION CORP	6.75	900	823	99,099	2022/4/15
	WMG HOLDINGS CORP	13.75	600	687	82,673	2019/10/1
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	125	124	14,967	2021/12/15
合	計				124,178,243	

\*邦貨換算金額は、第119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。

# 高利回り社債オープン マザーファンド

第10期(2014年7月7日決算)  
(計算期間：2013年7月6日～2014年7月7日)

## 《運用報告書》

### 受益者のみなさまへ

高利回り社債オープン マザーファンドの第10期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

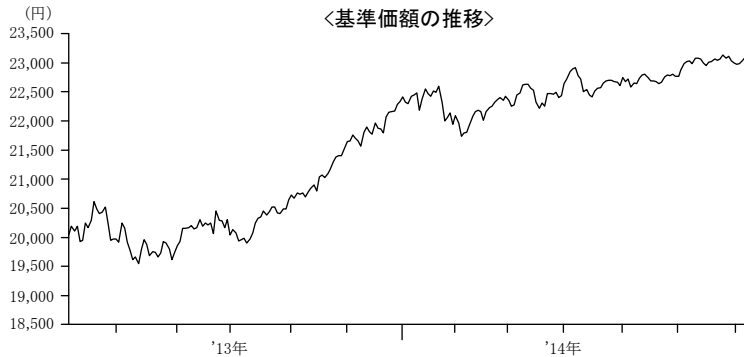
運用方針	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、中長期的に、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。 ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、投資対象の徹底したクレジット分析を行うことにより、信用リスクのコントロールを行います。 外貨建て資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。 なお、米国ドル建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 株式への投資は優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したもの等に限りに、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

**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/>

## ◎基準価額の推移

基準価額は当作成期初の20,037円から当作成期末には23,191円となりました。

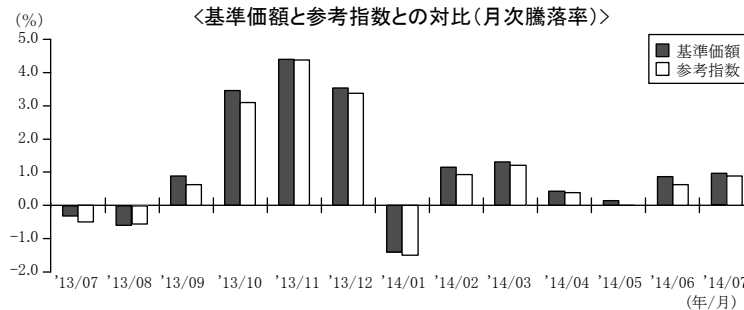


## ◎基準価額の主な変動要因

- ハイ・イールド債券からの高い利息収入
- 米国の政府機関の一部閉鎖が決定されるなど投資家心理の悪化にさらされる場面もあったが、議会が暫定予算の編成に合意し、一時的な債務上限引き上げについても容認したことを背景としたハイ・イールド債券の価格上昇
- FRB(米連邦準備制度理事会)議長による議会証言を受け緩和的な金融政策が長期化するとの見方が強まったことなどを背景としたハイ・イールド債券の価格上昇
- 当作成期を通して円安・ドル高に推移した為替相場

## ◎基準価額と参考指数との差異とその要因

参考指数の騰落率が+13.6%となったのに対し、基準価額の騰落率は+15.7%となりました。主な差異の要因は、相対的にパフォーマンスが高かったCCC格以下の銘柄を参考指数よりも高めにしていたことや、保有していた一部の銘柄のパフォーマンスが堅調であったことが、プラスに作用したことなどです。



※'13年7月は期初から月末まで、'14年7月は月初から期末までの期間で計算。

\*参考指数 (=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ベイ・コンストレインド・インデックス (円換算ベース)) は、BofA Merrill Lynch US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (US\$ベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算しております。

(出所)ブルームバーグ、(出所および許可)バンクオブアメリカ・メリルリンチ

## ◎運用経過

### ○資産別組入比率

ハイ・イールド債券の組み入れについては、当作成期間を通じて高位を維持しました。

### ○信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、BB格、B格、CCC格などに幅広く組み入れを行い、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には0.7%、16.3%、40.3%、37.3%、0.6%、1.2%としました。

## ◎今後の運用方針

- 当ファンドは、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ってまいります。また、銘柄選択では多くの発行体に投資を行う分散投資を基本とし、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、米国経済の緩やかな成長を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。ハイ・イールド債券のファンダメンタルズ(基礎的諸条件)が健全であることや、低水準の債務償還額などから、デフォルト(債務不履行)率は今後も低水準で推移すると考えられます。FRB(米連邦準備制度理事会)はゼロ金利政策を維持しており、引き続き緩和姿勢を継続すると予想されます。今後米国経済の成長に伴う金利上昇(債券価格は下落)局面においても、当ファンドが組み入れているハイ・イールド債は、デュレーション(金利感応度)の短さなどから、その他債券資産より投資成果が大きくなる可能性が高いと考えられます。このような環境下、業種別配分、格付別配分については状況に基づき慎重に判断します。相対的に割安と判断する銘柄を積極的にポートフォリオに組み入れていきます。
- 個別銘柄の選択に際しては、より一層慎重な対応を行なってまいります。今後も引き続きキャッシュフロー(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う方針です。
- 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。



## ◎ 1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	0円 (0)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)
(c) 保 管 費 用 等	9
合 計	9

\* (a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税、(c) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。  
\* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◎ 期中の売買及び取引の状況 (自 2013年7月6日 至 2014年7月7日)

## (1) 株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	百株		百株	
ア メ リ カ	969 (45,548)	千米ドル 3,227 (771)	395	千米ドル 1,659

\* 金額は受け渡し代金。  
\* 単位未満は切り捨て。  
\* ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## (2) 新株予約権証券

	買 付		売 付	
	証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	証券		証券	
ア メ リ カ	— (436,101)	千米ドル — (47)	436,101	千米ドル 84

\* 金額は受け渡し代金。  
\* 金額の単位未満は切り捨て。  
\* ( )内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

## (3) 公社債

	買 付 額	売 付 額
外 国		
ア メ リ カ	千米ドル	千米ドル
社債券 (投資法人債券を含む)	830,230 (2,288)	668,149 (113,179)

\* 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)  
\* 単位未満は切り捨て。  
\* ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
\* 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## ◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	490,499千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,037,473千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.47

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ◎組入資産の明細

## (1)外国株式

## 上場、登録株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALLY FINANCIAL 8.50% Series A	356	356	981	100,340	消費者金融	
ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A	71	73	7,442	760,640	消費者金融	
CATALYST PAPER CORP	168	168	44	4,524	紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	—	457	1,244	127,150	商業銀行	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	機械	
EME REORGANIZATION TRUST	—	45,383	728	74,442	各種金融サービス	
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	738	75,443	各種金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	—	283	717	73,330	商社・流通業	
GEOKINETICS INC	5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	160	160	400	40,958	商業銀行	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,080	47,202	12,297	1,256,831	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	9	—	<0.8%>	

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

\* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## (2)外国(外貨建)公社債

区 分	期 首					当 期 末							
	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			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		
			5年以上	2年以上	2年未満		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	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
95.5	93.8	72.2	21.8	1.5	1,341,260	1,404,149	143,504,046	95.5	94.8	68.1	25.6	1.9	
合 計	95.5	93.8	72.2	21.8	1.5	1,341,260	1,404,149	143,504,046	95.5	94.8	68.1	25.6	1.9

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

## 外国(外貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	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)	24 HOUR HOLDINGS III LLC	8.0	1,800	1,800	183,960	2022/6/1
	99 CENTS ONLY STORES	11.0	2,525	2,809	287,086	2019/12/15
	AAF HLG/FIN	6.0	1,325	1,364	139,477	2019/7/1
	ACCURIDE CORP	9.5	1,125	1,186	121,258	2018/8/1
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	750	607	62,086	2019/2/1
	ACTIVISION BLIZZARD	5.625	300	325	33,266	2021/9/15
	ACTUANT CORPORATION	5.625	450	475	48,634	2022/6/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	2,650	2,838	290,126	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	2,950	3,023	309,027	2024/7/1
	AES CORPORATION	8.0	423	492	50,363	2017/10/15
	AES CORPORATION	4.875	450	445	45,530	2023/5/15
	AES CORPORATION	5.5	1,350	1,383	141,419	2024/3/15
	AFFINIA GROUP INC	7.75	2,225	2,352	240,470	2021/5/1
	AFFINION GROUP HOLDINGS	13.75	1,525	1,525	155,855	2018/9/15
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	875	89,441	2018/8/15
	AINSWORTH LUMBER LTD	7.5	2,047	2,164	221,232	2017/12/15
	AIR CANADA	8.75	1,175	1,316	134,495	2020/4/1
	AIR CANADA	7.75	3,625	3,860	394,555	2021/4/15
	AIR CANADA 2013-1B PTC	5.375	192	199	20,342	2022/11/15
	AIR CANADA 2013-1C PTC	6.625	200	210	21,513	2018/5/15
	AIR LEASE CORP	4.75	800	861	88,054	2020/3/1
	AIRCASTLE LTD	4.625	650	670	68,557	2018/12/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	950	1,041	106,455	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	1,025	1,061	108,440	2021/3/15
	AK STEEL CORP	8.375	2,700	2,868	293,186	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	875	953	97,473	2019/11/1
	ALCATEL-LUCENT USA INC	4.625	2,025	2,106	215,233	2017/7/1
	ALCATEL-LUCENT USA INC	6.75	1,600	1,708	174,557	2020/11/15
	ALERE INC	7.25	450	490	50,129	2018/7/1
	ALERE INC	6.5	1,700	1,806	184,598	2020/6/15
	ALERIS INTERNATIONAL INC	—	650	—	—	2016/12/15
	ALERIS INTL INC	7.625	625	652	66,669	2018/2/15
	ALERIS INTL INC	7.875	725	755	77,244	2020/11/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,950	2,032	207,759	2019/10/15
	ALGOMA ACQUISITION CORP	9.875	200	132	13,490	2015/6/15
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	400	436	44,577	2023/8/15
	ALLEGIANTE TRAVEL CO	5.5	600	613	62,699	2019/7/15
	ALLEGION US HOLDING CO	5.75	675	712	72,779	2021/10/1
	ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	2,700	1,417	144,868	2016/11/15
	ALLIANT TECHSYSTEMS INC	5.25	1,100	1,138	116,354	2021/10/1
	ALLY FINANCIAL	8.0	1,875	2,282	233,303	2020/3/15
	ALPHA NATURAL RESOURCES	9.75	325	295	30,225	2018/4/15
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.0	500	366	37,415	2019/6/1
	ALPHA NATURAL RESOURCES	7.5	675	649	66,398	2020/8/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	1,875	1,973	201,685	2018/10/15
	ALTICE FINANCING SA	7.875	325	356	36,411	2019/12/15
	ALTICE FINCO SA	9.875	325	375	38,400	2020/12/15
	ALTICE FINCO SA	8.125	200	221	22,611	2024/1/15
	ALTICE SA	7.75	2,200	2,359	241,140	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	825	864	88,319	2022/2/15
	AMC NETWORKS INC	4.75	1,575	1,586	162,172	2022/12/15
	AMERICAN ACHIEVEMENT COR	10.875	3,075	3,174	324,478	2016/4/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	3,125	3,367	344,126	2021/3/15

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	1,475	1,578	161,297	2018/9/15
	AMERICAN GILSONITE CO	11.5	500	542	55,443	2017/9/1
	AMERICAN GREETINGS	7.375	800	852	87,074	2021/12/1
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	775	79,281	2021/6/1
	AMSTED INDUSTRIES	5.0	500	501	51,291	2022/3/15
	AMSURG CORP	5.625	300	308	31,503	2020/11/30
	ANCESTRY.COM INC	9.625	4,300	4,461	455,939	2018/10/15
	ANCESTRY.COM INC ACOM	11.0	3,200	3,776	385,907	2020/12/15
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	1,750	1,817	185,780	2021/11/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	750	769	78,662	2022/12/1
	APERAM	7.375	400	413	42,259	2016/4/1
	APERAM	7.75	175	187	19,114	2018/4/1
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	950	995	101,701	2021/6/15
	APPVION INC	9.0	1,225	1,223	125,038	2020/6/1
	APX GROUP INC	6.375	600	621	63,466	2019/12/1
	APX GROUP INC	8.75	3,600	3,690	377,118	2020/12/1
	APX GROUP INC	8.75	400	408	41,697	2020/12/1
	ARAMARK CORP	5.75	1,275	1,351	138,123	2020/3/15
	ARCELORMITTAL	6.0	1,425	1,545	157,909	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	7.5	2,117	2,325	237,662	2039/10/15
	ARCH COAL INC	7.0	1,575	1,200	122,735	2019/6/15
	ARCH COAL INC	9.875	1,800	1,530	156,366	2019/6/15
	ARD FINANCE SA	11.125	4,565	4,832	493,872	2018/6/1
	ARDAGH FINANCE HOLDINGS	8.625	4,000	4,150	424,130	2019/6/15
	ARES CAPITAL CORP	4.875	1,025	1,087	111,147	2018/11/30
	ARMOURED AUTOGROUP	9.25	2,475	2,598	265,592	2018/11/1
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,600	2,580	263,727	2020/10/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	8.375	1,075	1,194	122,087	2020/11/15
	ASHTREAD CAPITAL INC	6.5	2,050	2,249	229,937	2022/7/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	3,984	407,260	2021/2/15
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	575	597	61,042	2017/11/1
	ATHLON HLDS LP / FIN COR	6.0	1,800	1,867	190,858	2022/5/1
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.0	1,725	1,854	189,517	2021/6/15
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	975	1,050	107,367	2023/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	675	676	69,157	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	421	43,115	2019/11/1
	AV HOMES INC	8.5	1,450	1,477	150,968	2019/7/1
	AVAYA INC	10.5	4,725	4,382	447,885	2021/3/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.875	725	760	77,707	2017/11/15
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.125	1,925	1,944	198,702	2022/6/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.5	350	357	36,574	2023/4/1
	AVIV HEALTHCARE PROPERTI	7.75	275	294	30,142	2019/2/15
AVIV HLTH PROP/AVIV HLTH	6.0	950	1,011	103,400	2021/10/15	
B-CORP MERGER SUB INC	8.25	775	798	81,581	2019/6/1	
BAKER & TAYLOR ACQUISITI	15.0	1,052	999	102,138	2017/4/1	
BALL CORP	5.0	3,000	3,099	316,717	2022/3/15	
BANK OF AMERICA CORP	5.2	3,375	3,250	332,186	2049/12/29	
BANKRATE INC	6.125	950	1,009	103,158	2018/8/15	
BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,650	4,186	427,854	2022/11/21	
BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,387	346,151	2023/4/10	
BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,300	337,284	2049/12/29	
BC LUXCO 1 SA	7.375	150	155	15,889	2020/1/29	
BC MOUNTAIN LLC/BC MTN	7.0	400	389	39,755	2021/2/1	
BEAZER HOMES USA	8.125	1,000	1,107	113,186	2016/6/15	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債等(含む投資法人債券)	BEAZER HOMES USA	5.75	950	957	97,818	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,675	1,746	178,460	2023/2/1
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	5.625	700	721	73,686	2016/12/15
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	6.0	2,425	2,491	254,650	2017/6/15
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	4,625	4,717	482,128	2018/9/15
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,360	139,004	2021/2/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,150	117,555	2020/2/1
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	950	1,017	104,019	2019/2/1
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	4,500	4,651	475,421	2021/7/15
	BOE INTERMEDIATE HLDNG C	9.0	3,207	3,365	343,956	2017/11/1
	BOE MERGER CORP	9.5	2,525	2,663	272,248	2017/11/1
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	775	835	85,343	2020/11/1
	BOMBARDIER INC	5.75	375	388	39,666	2022/3/15
	BOMBARDIER INC	6.0	975	1,010	103,257	2022/10/15
	BOXER PARENT CO INC	9.0	2,050	2,009	205,319	2019/10/15
	BOYD ACQUISITION SUB/FIN	8.375	2,500	2,678	273,704	2018/2/15
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	2,250	2,401	245,471	2021/12/1
	BROCADE COMMUNICATIONS	4.625	825	804	82,207	2023/1/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	1,009	103,158	2020/12/15
	BUFFALO THUNDER DEV AUTH	-	1,800	747	76,343	2014/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	7.625	2,325	2,493	254,842	2021/6/1
	BUILDING MATERIALS CORP	7.0	625	665	68,026	2020/2/15
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	4,625	5,027	513,797	2018/9/15
	BURLINGTON HLDG INC/FIN	9.0	200	205	21,002	2018/2/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	2,100	2,449	250,300	2017/9/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	10.0	1,500	576	58,876	2018/12/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	9.0	3,000	2,482	253,711	2020/2/15
	CAESARS OPERATING ESCROW	8.5	650	550	56,299	2020/2/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	375	403	41,199	2020/12/1
	CALPINE CORP	5.875	1,925	2,045	209,030	2024/1/15
	CAPSUGEL SA	7.0	450	464	47,455	2019/5/15
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	2,000	2,057	210,276	2019/8/15
	CARMIKE CINEMAS INC	7.375	975	1,065	108,862	2019/5/15
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	1,425	1,663	170,028	2017/12/1
	CASTLE (AM) & CO	12.75	425	470	48,049	2016/12/15
	CATALYST PAPER CORP	11.0	292	264	27,011	2017/10/30
	CATAMARAN CORP	4.75	1,400	1,421	145,226	2021/3/15
	CB RICHARD ELLIS SERVICE	6.625	100	106	10,897	2020/10/15
	CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	925	951	97,229	2021/11/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	850	873	89,258	2022/2/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.625	850	879	89,910	2024/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	8.125	625	678	69,384	2020/4/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.5	450	480	49,151	2021/4/30
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	2,000	2,040	208,488	2022/9/30	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	4,850	4,886	499,387	2023/2/15	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	5,650	5,883	601,248	2023/9/1	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	1,025	1,053	107,635	2024/1/15	
CEC ENTERTAINMENT INC	8.0	1,475	1,535	156,963	2022/2/15	
CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	1,032	105,566	2022/10/12	
CEMEX FINANCE LLC	6.0	1,000	1,045	106,824	2024/4/1	
CENTENE CORP	5.75	500	545	55,699	2017/6/1	
CENTENE CORP	4.75	175	178	18,220	2022/5/15	
CENTRAL GARDEN & PET CO	8.25	1,000	1,043	106,671	2018/3/1	
CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,635	167,154	2019/2/15	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	CENTURYLINK INC	5.625	650	688	70,375	2020/4/1
	CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,348	137,825	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	7,650	7,662	783,151	2039/9/15
	CENVEO CORP	8.875	250	262	26,833	2018/2/1
	CENVEO CORP	6.0	1,000	997	101,944	2019/8/1
	CENVEO CORP	8.5	1,950	1,937	198,044	2022/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,475	3,718	380,005	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	5,075	5,081	519,313	2021/12/15
	CERIDIAN CORP	11.0	950	1,102	112,624	2021/3/15
	CERIDIAN LLC/COMDATA INC	8.125	2,775	2,816	287,859	2017/11/15
	CGG VERITAS	6.5	450	448	45,854	2021/6/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	9.875	1,000	1,130	115,486	2020/10/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	7.625	475	513	52,428	2022/11/15
	CHC HELICOPTER SA	9.25	2,362	2,592	264,988	2020/10/15
	CHC HELICOPTER SA	9.375	1,725	1,854	189,517	2021/6/1
	CHECKERS DRIVE-IN RESTAU	11.0	775	871	89,105	2017/12/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	1,375	1,471	150,361	2021/6/15
	CHESAPEAKE OIL OP/FIN	6.625	650	698	71,379	2019/11/15
	CHESAPEAKE OILFIELD OP	6.5	1,000	1,028	105,138	2022/7/15
	CHINOS INTERMED HLDGS A	7.75	2,400	2,406	245,893	2019/5/1
	CHOICE HOTELS INTL INC	5.75	1,700	1,833	187,336	2022/7/1
	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	8.0	7,038	7,685	785,500	2019/6/15
	CHRYSLER GP/CG CO-ISSUER	8.25	2,750	3,117	318,640	2021/6/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	4,250	4,526	462,582	2022/2/1
	CINEMARK USA INC	5.125	700	722	73,865	2022/12/15
	CITIGROUP INC	5.35	4,050	3,893	397,870	2049/5/29
	CITIGROUP INC	5.95	300	303	31,059	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,025	2,047	209,266	2049/12/29
	CLAIRE'S STORES INC	8.875	1,275	1,115	114,016	2019/3/15
	CLAYTON WILLIAMS ENERGY	7.75	375	400	40,959	2019/4/1
	CLEAR CHANNEL COM	10.0	400	390	39,858	2018/1/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	10.75	825	831	84,947	2016/8/1
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	11.0	1,560	1,572	160,674	2016/8/1
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	3,550	3,794	387,753	2019/12/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	12.0	1,500	1,558	159,240	2021/2/1
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	11.25	975	1,106	113,097	2021/3/1
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	1,675	1,809	184,879	2020/3/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	775	79,281	2022/11/15
	CLEARWIRE COMM/FINANCE	14.75	300	393	40,164	2016/12/1
	CLEAVER-BROOKS INC	8.75	4,625	5,166	528,063	2019/12/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	375	392	40,145	2024/3/15
	CMA CGM	8.5	450	466	47,668	2017/4/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	1,225	1,029	105,163	2020/5/15
COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	1,125	1,136	116,124	2021/2/1	
COGENT COMM FINANCE INC	5.625	2,500	2,487	254,222	2021/4/15	
COGENT COMMUNICATIONS GR	8.375	775	830	84,848	2018/2/15	
COLT DEFENSE/FINANCE	8.75	1,875	1,546	158,090	2017/11/15	
COMMERCIAL METALS CO	4.875	1,250	1,231	125,833	2023/5/15	
COMMERZBANK AG	8.125	500	605	61,835	2023/9/19	
COMMSCOPE HOLDINGS INC	6.625	2,975	3,198	326,848	2020/6/1	
COMMSCOPE INC	5.0	1,925	1,977	202,145	2021/6/15	
COMMSCOPE INC	5.5	1,925	1,982	202,637	2024/6/15	
COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	1,096	112,062	2019/5/1	
COMPASS INVESTORS INC	7.75	4,625	4,763	486,855	2021/1/15	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	1,377	140,729	2021/5/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	7.75	375	399	40,816	2019/4/1
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	975	1,072	109,609	2022/1/15
	CONN'S INC	7.25	975	981	100,267	2022/7/15
	CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	2,975	3,004	307,085	2020/7/15
	CONSOL ENERGY INC	6.375	375	401	41,007	2021/3/1
	CONSOL ENERGY INC	5.875	1,430	1,505	153,818	2022/4/15
	CONSOLIDATEC COMM FIN CO	10.875	1,225	1,434	146,634	2020/6/1
	CONSTELLATION ENTERPRISE	10.625	700	647	66,174	2016/2/1
	CONTINENTAL AIRLINES INC	6.75	1,450	1,466	149,857	2015/9/15
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	555	604	61,830	2022/9/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	118	124	12,697	2020/10/29
	CONTL AIRLINES 2012-3 C	6.125	2,275	2,434	248,780	2018/4/29
	CONTOURGLOBAL POWER HLDD	7.125	200	199	20,388	2019/6/1
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	755	77,244	2024/3/1
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,485	253,979	2021/10/1
	CPI INTERNATIONAL ACQ	8.0	275	289	29,580	2018/2/15
	CREDIT AGRICOLE SA	7.875	200	220	22,502	2049/1/29
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	2,125	2,159	220,682	2049/12/29
	CRESCENT RESOURCES LLC	10.25	1,325	1,487	152,003	2017/8/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	528	54,038	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	1,004	102,672	2022/3/1
	CROSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	452	526	53,787	2022/6/1
	CROWN CASTLE INTL CORP	5.25	2,330	2,434	248,841	2023/1/15
	CUMULUS MEDIA INC	7.75	150	158	16,192	2019/5/1
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	750	796	81,440	2022/11/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	678	69,304	2022/11/15
	D. R. HORTON INC	5.75	1,950	2,091	213,738	2023/8/15
	DANA HOLDING CORP	5.375	2,600	2,730	279,006	2021/9/15
	DANA HOLDING CORP	6.0	2,925	3,115	318,365	2023/9/15
	DAVE & BUSTER'S INC	11.0	750	795	81,249	2018/6/1
	DEAN FOODS CO	7.0	1,240	1,365	139,559	2016/6/1
	DELUXE CORP	7.0	425	456	46,692	2019/3/15
	DENBURY RESOURCES INC	5.5	550	564	57,685	2022/5/1
	DENBURY RESOURCES INC	4.625	1,775	1,726	176,416	2023/7/15
	DENVER PARENT CORP	12.25	2,300	2,242	229,183	2018/8/15
	DIAMOND FOODS INC	7.0	800	840	85,848	2019/3/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	775	801	81,882	2017/9/1
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	3,150	3,457	353,318	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	6,200	6,478	662,071	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	213	21,768	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	2,275	2,358	241,035	2021/4/15
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	522	138	14,142	2019/10/31
DISH DBS CORP	4.625	50	53	5,442	2017/7/15	
DISH DBS CORP	5.125	2,300	2,432	248,575	2020/5/1	
DISH DBS CORP	5.0	1,100	1,122	114,668	2023/3/15	
DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,950	2,010	205,517	2021/6/1	
DUFREY FINANCE SCA	5.5	475	494	50,531	2020/10/15	
DUPONT FABROSS TECH LP	5.875	1,200	1,263	129,078	2021/9/15	
DYNACAST INTL LLC/FIN IN	9.25	1,100	1,221	124,786	2019/7/15	
DYNEGY INC	5.875	1,675	1,687	172,468	2023/6/1	
EAGLE MIDCO INC	9.0	850	881	90,127	2018/6/15	
EARTHLINK INC	8.875	1,525	1,536	157,023	2019/5/15	
EILEME 2 AB	11.625	675	806	82,415	2020/1/31	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	EMECO PTY LTD	9.875	800	824	84,212	2019/3/15
	ENDO FINANCE LLC	5.75	875	898	91,861	2022/1/15
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	690	835	85,410	2018/12/1
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	1,550	1,929	197,220	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	725	761	77,799	2024/1/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	7.5	1,475	1,596	163,181	2021/12/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	6.875	200	204	20,899	2024/3/15
	ENTEGRIS INC	6.0	475	491	50,244	2022/4/1
	EQUINIX INC	5.375	6,550	6,762	691,165	2023/4/1
	ERICKSON INC	8.25	1,554	1,604	163,980	2020/5/1
	ESSAR STEEL ALGOMA INC	9.375	900	902	92,209	2015/3/15
	ESSAR STEEL MINNESOTA	11.5	375	379	38,756	2020/5/15
	EV ENERGY PARTNERS/FINAN	8.0	275	290	29,650	2019/4/15
	EXCO RESOURCES INC	8.5	1,775	1,918	196,029	2022/4/15
	EXOPACK HOLDINGS SA	7.875	1,000	1,075	109,865	2019/11/1
	EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,300	1,400	143,156	2018/6/1
	EXPRESS LLC	8.75	375	394	40,337	2018/3/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	3,033	309,985	2022/1/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	557	56,996	2020/6/15
	FGI OPERATING CO LLC/FIN	7.875	600	645	65,919	2020/5/1
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	815	867	88,707	2021/4/1
	FIRST DATA CORPORATION	7.375	1,700	1,819	185,901	2019/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	6.75	275	297	30,423	2020/11/1
	FIRST DATA CORPORATION	10.625	3,075	3,582	366,118	2021/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	11.75	8,655	10,266	1,049,286	2021/8/15
	FIRST DATA HOLDINGS INC	14.5	6,588	7,354	751,603	2019/9/24
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	209	21,359	2022/5/15
	FIRST WIND CAPITAL LLC	10.25	475	509	52,064	2018/6/1
	FLASH DUTCH 2 BV & US CO	7.375	2,150	2,351	240,329	2021/5/1
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,681	171,874	2018/8/15
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	6.75	725	768	78,540	2019/5/1
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	398	40,720	2020/5/1
	FLY LEASING LTD	6.75	200	212	21,717	2020/12/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.0	122	126	12,934	2017/4/1
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	1,825	1,907	194,908	2019/6/15
	FORD MOTOR COMPANY	9.215	350	466	47,656	2021/9/15
	FOREST LABORATORIES INC	5.0	1,500	1,643	167,940	2021/12/15
	FORESTAR USA REAL ESTATE	8.5	300	312	31,886	2022/6/1
	FREESCALE SEMICONDUCTOR	5.0	225	231	23,627	2021/5/15
	FREESCALE SEMICONDUCTOR	6.0	2,850	3,056	312,387	2022/1/15
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	825	919	94,011	2022/1/31
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.625	175	187	19,204	2024/4/15
	GANNETT CO INC	5.125	1,450	1,508	154,117	2019/10/15
GANNETT CO INC	6.375	1,450	1,551	158,563	2023/10/15	
GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	4,035	412,415	2021/11/15	
GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,954	301,898	2021/11/15	
GATES GLOBAL LLC	6.0	4,650	4,673	477,606	2022/7/15	
GCI INC	8.625	300	318	32,576	2019/11/15	
GENCORP INC	7.125	2,225	2,436	248,997	2021/3/15	
GENERAL MOTORS CO	6.25	1,000	1,143	116,872	2043/10/2	
GENERAL MOTORS FINL CO	3.25	325	329	33,713	2018/5/15	
GENERAL MOTORS FINL CO	4.25	1,700	1,702	173,957	2023/5/15	
GENON ESCROW CORP	9.5	5,048	5,565	568,785	2018/10/15	
GENON ESCROW CORP	9.875	1,500	1,631	166,713	2020/10/15	



種 類	銘 柄 名	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	
普通社債等(含む投資法人債券)	GEO GROUP INC/THE	5.875	975	1,028	105,125	2022/1/15
	GEORGIA GULF CORPORATION	4.875	2,525	2,521	257,732	2023/5/15
	GESTAMP FUND LUX SA	5.625	925	969	99,056	2020/5/31
	GIBALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	470	48,059	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	842	86,135	2021/7/15
	GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	1,600	1,832	187,230	2019/6/1
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	706	72,165	2022/7/15
	GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	2,800	2,898	296,175	2020/11/1
	GMAC LLC	8.0	2,100	2,698	275,786	2031/11/1
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	2,300	2,423	247,694	2021/12/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	413	42,254	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	699	71,442	2020/11/15
	GRATON ECONOMIC DEV AUTH	9.625	275	313	32,039	2019/9/1
	GRAY TELEVISION INC	7.5	4,025	4,367	446,320	2020/10/1
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	25	26	2,695	2019/2/1
	GREIF INC	7.75	875	1,010	103,285	2019/8/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	1,000	1,000	102,200	2022/3/1
	GUITAR CENTER INC	6.5	1,000	992	101,433	2019/4/15
	GUITAR CENTER INC	9.625	775	740	75,640	2020/4/15
	GULFPORT ENERGY CORP	7.75	1,075	1,169	119,478	2020/11/1
	GYMBOREE CORP	9.125	2,250	1,504	153,779	2018/12/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	7.0	975	1,082	110,605	2022/9/1
	HALCON RESOURCES CORP	9.75	950	1,045	106,799	2020/7/15
	HALCON RESOURCES CORP	8.875	5,425	5,842	597,057	2021/5/15
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	150	161	16,537	2017/10/15
	HARBINGER GROUP INC	7.875	181	198	20,324	2019/7/15
	HARBINGER GROUP INC	7.75	2,130	2,199	224,760	2022/1/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	879	89,900	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	441	45,121	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	2,825	2,990	305,677	2021/3/1
	HARRAHS OPERATING CO INC	10.75	1,957	1,423	145,503	2016/2/1
	HAWAIIAN AIRLINES 13-1B	4.95	350	347	35,501	2022/1/15
	HAWKER BEECHCRAFT ACQ CO	-	125	-	-	2015/4/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	-	200	-	-	2017/4/1
	HCA HOLDINGS INC	6.25	850	914	93,493	2021/2/15
	HCA HOLDINGS INC	7.75	8,405	9,224	942,742	2021/5/15
	HD SUPPLY INC	11.5	4,950	5,927	605,803	2020/7/15
	HEADWATERS INC	7.25	1,550	1,650	168,706	2019/1/15
	HEADWATERS INC	7.625	250	268	27,466	2019/4/1
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,460	149,301	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,750	2,743	280,347	2021/5/1
	HELLAS II	-	1,700	-	-	2015/1/15
	HERCULES OFFSHORE INC	10.25	1,000	1,102	112,675	2019/4/1
HERCULES OFFSHORE INC	8.75	1,475	1,559	159,412	2021/7/15	
HERCULES OFFSHORE INC	7.5	3,650	3,631	371,164	2021/10/1	
HERCULES OFFSHORE INC	6.75	2,600	2,466	252,101	2022/4/1	
HERTZ CORP	5.875	375	395	40,390	2020/10/15	
HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	8,275	8,481	866,847	2020/11/15	
HEXION US FINANCE CORP	6.625	2,575	2,742	280,270	2020/4/15	
HILAND PART LP/CORP	7.25	1,850	2,025	207,031	2020/10/1	
HILAND PART LP/CORP	5.5	550	562	57,474	2022/5/15	
HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	500	548	56,082	2021/4/15	
HILLMAN GROUP INC	10.875	1,450	1,537	157,108	2018/6/1	
HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,505	153,874	2022/7/15	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	4,325	4,649	475,166	2021/10/1
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,800	1,824	186,489	2019/7/15
	HUNT COS INC	9.625	1,875	2,001	204,559	2021/3/1
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	7.125	450	492	50,359	2021/3/15
	HUNTSMAN INTERNATIONAL L	4.875	1,200	1,246	127,392	2020/11/15
	IAC/INTERACTIVECORP	4.75	1,725	1,703	174,091	2022/12/15
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	1,089	111,359	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	1,725	1,781	182,024	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	900	968	98,993	2020/8/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	2,175	2,150	219,784	2016/10/15
	IFM US COLONIAL PIPELINE	6.45	250	266	27,189	2021/5/1
	IGATE CORP	4.75	1,425	1,460	149,275	2019/4/15
	IGLOO HOLDINGS CORP	8.25	5,250	5,368	548,622	2017/12/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	5.02	500	492	50,333	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	550	56,210	2018/4/15
	IHS HEALTH INC	6.0	825	872	89,163	2020/11/1
	INC RESEARCH INC	11.5	1,500	1,702	173,995	2019/7/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.125	1,426	1,481	151,384	2018/8/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.875	200	206	21,070	2019/2/1
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,896	193,796	2021/5/1
	INFOR US INC	9.375	1,000	1,113	113,825	2019/4/1
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,623	165,930	2020/11/30
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	1,575	1,675	171,226	2018/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	400	425	43,486	2021/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	5,850	6,325	646,446	2023/6/1
	INTERACTIVE DATA CORP	5.875	1,225	1,240	126,759	2019/4/15
	INTERGEN NV	7.0	2,750	2,846	290,886	2023/6/30
	INTERLINE BRANDS INC	10.0	1,150	1,236	126,344	2018/11/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	1,125	1,238	126,616	2019/4/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,945	198,791	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	910	93,081	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,454	148,605	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,128	115,358	2018/1/15
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	675	648	66,225	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	1,475	1,412	144,338	2018/8/15
	IPAYMENT HOLDINGS INC	15.0	676	243	24,876	2018/11/15
	IPAYMENT INC	10.25	3,950	3,574	365,339	2018/5/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	2,150	2,375	242,801	2020/6/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	5.875	500	531	54,293	2021/3/15
	ITHACA ENERGY INC	8.125	1,800	1,833	187,409	2019/7/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	4,700	5,181	529,574	2020/6/1
	JAGUAR HOLDING CO I	9.375	1,875	1,931	197,373	2017/10/15
	JAGUAR HOLDING CO/MERGER	9.5	225	246	25,208	2019/12/1
	JAGUAR LAND ROVER PLC	8.125	2,750	3,117	318,640	2021/5/15
	JAMES RIVER ESCROW INC	-	475	59	6,068	2019/4/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	858	87,749	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	2,400	2,493	254,814	2024/4/3
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	1,150	1,253	128,107	2020/2/1
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	7.25	2,000	2,157	220,445	2021/6/1
	JCH PARENT INC	10.5	2,025	2,025	206,955	2019/3/15
JEFFERIES FIN LLC / JFIN	6.875	305	312	31,950	2022/4/15	
JMC STEEL GROUP	8.25	550	563	57,615	2018/3/15	
JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,661	169,796	2049/12/29	
JPMORGAN CHASE & CO	6.125	3,450	3,546	362,451	2049/12/29	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	JPMORGAN CHASE & CO	5.15	1,050	1,009	103,210	2049/12/31
	JURASSIC HOLDINGS III	6.875	2,600	2,658	271,698	2021/2/15
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	11.875	375	419	42,828	2015/10/15
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	625	641	65,511	2019/1/15
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.5	972	1,046	106,912	2016/5/15
	K. HOVNANIAN ENTERPRISES	6.25	1,700	1,782	182,209	2016/1/15
	KB HOME	9.1	475	562	57,525	2017/9/15
	KB HOME	4.75	475	477	48,787	2019/5/15
	KB HOME	7.0	1,350	1,474	150,732	2021/12/15
	KCG HOLDINGS INC	8.25	2,650	2,832	289,449	2018/6/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,692	172,963	2021/8/15
	KENAN ADVANTAGE GROUP	8.375	600	643	65,765	2018/12/15
	KENNEDY-WILSON INC	8.75	1,050	1,143	116,892	2019/4/1
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	925	948	96,898	2024/4/1
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	5.0	2,375	2,464	251,827	2021/2/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,925	1,958	200,177	2022/4/15
	KINOVE GERMAN BONDCO GMB	9.625	325	351	35,872	2018/6/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	3,175	3,278	335,030	2019/6/1
	KODIAK OIL & GAS CORP	5.5	175	183	18,734	2021/1/15
	KODIAK OIL & GAS CORP	5.5	1,100	1,146	117,197	2022/2/1
	L BRANDS INC	5.625	2,375	2,596	265,326	2023/10/15
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,350	1,468	150,042	2017/10/1
	LAMAR MEDIA CORP	5.0	75	75	7,760	2023/5/1
	LANDRY'S HOLDINGS II INC	10.25	4,425	4,712	481,630	2018/1/1
	LANDRY'S INC	9.375	3,800	4,199	429,137	2020/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	1,000	1,095	111,909	2019/2/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	608	62,143	2023/5/15
	LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	80	88	9,065	2049/12/29
	LEAR CORP	8.125	350	378	38,721	2020/3/15
	LEAR CORP	5.375	1,375	1,412	144,389	2024/3/15
	LEE ENTERPRISES INC	9.5	675	721	73,727	2022/3/15
	LENDER PROCESS SERVICES	5.75	400	430	43,997	2023/4/15
	LENNAR CORP	12.25	950	1,211	123,789	2017/6/1
	LENNAR CORP	6.95	1,700	1,923	196,543	2018/6/1
	LENNAR CORP	4.75	2,125	2,125	217,175	2022/11/15
	LEVEL 3 COMMUNICATIONS	8.875	1,750	1,918	196,064	2019/6/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.8229	1,375	1,402	143,335	2018/1/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	8.125	3,275	3,586	366,501	2019/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	6.125	2,450	2,624	268,230	2021/1/15
	LIFEPPOINT HOSPITALS INC	5.5	1,450	1,524	155,796	2021/12/1
	LIMITED BRANDS INC	5.625	1,050	1,141	116,699	2022/2/15
	LIN TELEVISION CORP	8.375	750	785	80,290	2018/4/15
	LIN TELEVISION CORP	6.375	625	660	67,547	2021/1/15
LOCAL INSIGHT REGATTA	-	1,125	-	-	2017/12/1	
LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,514	359,181	2020/10/15	
LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	1,526	155,982	2019/4/15	
LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	725	800	81,782	2020/6/1	
LYNX I CORP	5.375	1,050	1,110	113,480	2021/4/15	
LYONDELLBASELL IND NV	5.0	2,500	2,789	285,048	2019/4/15	
MAGNUM HUNTER RESOURCES	9.75	3,418	3,802	388,618	2020/5/15	
MANITOWOC COMPANY INC	5.875	475	524	53,642	2022/10/15	
MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	202	20,662	2019/6/24	
MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.0	2,025	2,202	225,063	2021/10/15	
MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.75	575	631	64,494	2021/10/15	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	MARKWEST ENERGY PART/FIN	6.75	475	516	52,748	2020/11/1
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	6.25	3	3	337	2022/6/15
	MARQUETTE TRANS CO/FINAN	10.875	825	874	89,394	2017/1/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	8.25	225	246	25,179	2021/4/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,133	115,792	2020/11/15
	MCCLATCHY CO	9.0	1,650	1,897	193,924	2022/12/15
	MDC HOLDINGS INC	6.0	3,400	3,233	330,453	2043/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.75	850	901	92,082	2020/4/1
	MEDIACOM BRBND LLC/CORP	5.5	675	684	69,933	2021/4/15
	MEDIACOM BRBND LLC/CORP	6.375	850	898	91,865	2023/4/1
	MEDIACOM LLC/CAPTL CORP	9.125	1,150	1,210	123,700	2019/8/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	575	618	63,172	2023/1/30
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	4.5	425	438	44,846	2018/3/1
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	396	40,563	2022/4/1
	MERITOR INC	6.25	500	522	53,399	2024/2/15
	METHANEX CORP	6.0	200	210	21,516	2015/8/15
	METHANEX CORP	5.25	275	302	30,876	2022/3/1
	MGM RESORTS INTL	10.0	1,750	2,075	212,160	2016/11/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	2,475	2,948	301,320	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	1,825	2,045	209,027	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,357	138,687	2022/3/15
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	900	904	92,439	2019/4/15
	MICHAEL BAKER INTL INC	8.25	600	642	65,612	2018/10/15
	MICHAELS FINCO HLDG/INC	7.5	3,925	4,028	411,664	2018/8/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	10.75	3,100	3,534	361,174	2020/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	9.25	3,200	3,536	361,379	2021/6/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	12.25	150	66	6,745	2018/2/15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	4,355	445,163	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	670	68,505	2021/4/1
	MIRABELA NICKEL LTD	8.75	275	66	6,745	2018/4/15
	MISA INVESTMENTS LTD	8.625	300	307	31,464	2018/8/15
	MODULAR SPACE CORP	10.25	875	924	94,455	2019/1/31
	MOHEGAN TRIBAL GAMING	9.75	1,725	1,927	197,009	2021/9/1
	MONITRONICS INTERNATIONAL	9.125	1,275	1,370	140,077	2020/4/1
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	814	83,241	2020/10/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.625	6,925	7,271	743,121	2022/4/1
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	1,050	1,136	116,163	2018/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.875	1,050	1,152	117,772	2021/5/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,426	145,833	2022/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,650	1,744	178,326	2021/2/15
	MU FINANCE PLC	8.375	958	1,007	102,915	2017/2/1
	MURRAY ENERGY CORP	8.625	825	897	91,692	2021/6/15
	MUSTANG MERGER CORP	8.5	2,525	2,764	282,570	2021/8/15
	NAI ENTERTAINMENT HLDING	5.0	525	546	55,801	2018/8/1
	NANA DEVELOPMENT CORP	9.5	775	757	77,422	2019/3/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	850	928	94,905	2021/7/15
NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	1,100	1,157	118,322	2022/4/15	
NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,775	1,830	187,073	2018/8/1	
NATIONSTAR MORT/CAP CORP	9.625	400	447	45,683	2019/5/1	
NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	325	342	35,041	2020/10/1	
NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	5,225	5,231	534,662	2022/6/1	
NAVISTAR INTL CORP	8.25	2,825	2,962	302,789	2021/11/1	
NBTY INC	9.0	750	795	81,344	2018/10/1	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債等(含む投資法人債等)	NCR ESCROW CORP	5.875	700	745	76,190	2021/12/15
	NCR ESCROW CORP	6.375	1,500	1,638	167,480	2023/12/15
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,425	2,534	258,987	2018/2/15
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,600	3,861	394,594	2018/5/1
	NEUSTAR INC	4.5	75	65	6,668	2023/1/15
	NEW ACAD FIN CO/FIN CORP	8.0	1,100	1,122	114,668	2018/6/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	13.0	1,656	1,854	189,567	2018/3/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	700	668	68,320	2018/9/1
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	9.75	1,050	1,107	113,212	2017/2/15
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.5	2,700	2,801	286,287	2021/10/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	2,050	2,073	211,866	2022/4/15
	NII CAPITAL CORP	8.875	250	99	10,156	2019/12/15
	NII CAPITAL CORP	7.625	3,450	1,017	104,014	2021/4/1
	NII INTERNATL TELECOM SA	11.375	3,300	2,937	300,161	2019/8/15
	NII INTERNATL TELECOM SA	7.875	3,225	2,781	284,275	2019/8/15
	NORANDA ALUMINUM ACQUIST	11.0	975	996	101,887	2019/6/1
	NORTEK INC	8.5	2,425	2,697	275,716	2021/4/15
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	1,325	1,455	148,787	2023/8/1
	NOVELIS INC	8.75	3,000	3,352	342,625	2020/12/15
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	550	621	63,517	2020/1/15
	NRG ENERGY INC	6.25	2,475	2,642	270,018	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	6.25	1,475	1,554	158,847	2024/5/1
	NUMERICABLE GROUP SA	4.875	3,600	3,702	378,387	2019/5/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	5,200	5,428	554,780	2022/5/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.25	1,825	1,912	195,452	2024/5/15
	NUVEEN INVESTMENTS INC	9.125	925	1,005	102,806	2017/10/15
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	5.75	1,000	1,057	108,076	2023/3/15
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,050	1,136	116,163	2021/11/1
	ONCURE ESCROW 11.75%	—	1,250	—	—	2017/5/15
	ONCURE HOLDINGS INC	11.75	446	495	50,643	2017/1/15
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	727	74,315	2018/4/15
	ORION ENGINEERED CARB FI	9.25	2,275	2,378	243,083	2019/8/1
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	4,375	4,347	444,330	2022/5/15
	OSHKOSH CORP	5.375	700	722	73,865	2022/3/1
	OWENS CORNING INC	7.0	2,175	2,611	266,891	2036/12/1
	OWENS-BROCKWAY	7.375	2,105	2,331	238,257	2016/5/15
	OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	703	71,897	2018/5/15
	PACIFIC DRILLING SA	5.375	1,725	1,712	174,972	2020/6/1
	PACIFIC DRILLING V LTD	7.25	775	828	84,670	2017/12/1
	PACNET LTD	9.0	200	217	22,228	2018/12/12
	PAETEC ESCROW CORP	9.875	1,000	1,081	110,478	2018/12/1
	PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	1,075	1,124	114,877	2017/4/15
	PANTRY INC	8.375	1,075	1,167	119,340	2020/8/1
PAR PHARMACEUTICAL COS I	7.375	950	1,030	105,342	2020/10/15	
PARKER DRILLING CO	6.75	1,175	1,236	126,389	2022/7/15	
PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	7.5	325	348	35,623	2022/2/15	
PATRIOT MERGER CORP	9.0	2,350	2,585	264,187	2021/7/15	
PC NEXTCO HOLDINGS/FINAN	8.75	6,325	6,498	664,191	2019/8/15	
PEABODY ENERGY CORP	6.25	1,215	1,211	123,862	2021/11/15	
PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	175	166	16,990	2021/11/1	
PENN VIRGINIA RESOURCE	6.5	1,075	1,174	120,027	2021/5/15	
PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	1,026	104,876	2022/10/1	
PERRY ELLIS INTL INC	7.875	425	442	45,172	2019/4/1	
PERSTORP HOLDING AB	8.75	500	538	54,996	2017/5/15	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	PETCO HOLDINGS INC	8.5	6,175	6,344	648,439	2017/10/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	8.625	1,725	1,819	185,991	2020/2/1
	PINNACLE ENTERTAINMENT	7.75	175	191	19,539	2022/4/1
	PINNACLE FOODS FINANCE L	4.875	1,175	1,204	123,087	2021/5/1
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	2,200	2,453	250,696	2023/10/1
	PINNACLE OPERATING CORP	9.0	1,600	1,748	178,645	2020/11/15
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	1,011	103,381	2022/3/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	8.625	975	1,048	107,118	2019/10/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.5	250	278	28,498	2020/11/15
	PLAYA RESORTS HOLDINGS	8.0	200	215	22,024	2020/8/15
	PNK FINANCE CORP	6.375	4,500	4,770	487,494	2021/8/1
	POLYMER GROUP INC	6.875	1,150	1,171	119,733	2019/6/1
	POLYONE CORP	7.375	475	517	52,853	2020/9/15
	POLYONE CORP	5.25	1,475	1,524	155,832	2023/3/15
	POST HOLDINGS INC	6.75	1,700	1,814	185,467	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	625	675	69,004	2022/2/15
	POST HOLDINGS INC	6.0	1,850	1,896	193,796	2022/12/15
	PROQUEST LLC/PROQUEST	9.0	1,450	1,540	157,451	2018/10/15
	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	1,650	1,629	166,522	2018/10/1
	QS WHOLESALE INC	7.875	1,600	1,640	167,608	2018/8/1
	QUADRA FXN MINING LTD	7.75	875	942	96,355	2019/6/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	853	87,266	2023/1/15
	QUICKSILVER RESOURCES IN	9.125	600	558	57,049	2019/8/15
	QUIKSILVER INC/QS WHOLES	10.0	1,700	1,708	174,608	2020/8/1
	QVC INC	5.125	125	132	13,504	2022/7/2
	QWEST CORPORATION	7.25	425	440	45,016	2035/10/15
	RADIAN GROUP INC	5.5	1,350	1,385	141,591	2019/6/1
	RADIATION THERAPY SERVIC	8.875	750	771	78,853	2017/1/15
	RADIATION THERAPY SERVIC	9.875	775	716	73,264	2017/4/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	834	85,273	2019/11/1
	RADIOSHACK CORP	6.75	2,025	891	91,060	2019/5/15
	RAIN CII CARBON LLC/CII	8.25	425	448	45,823	2021/1/15
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	2,350	2,526	258,182	2020/8/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.5	3,100	3,107	317,612	2019/4/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	875	903	92,331	2023/6/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	275	279	28,596	2025/2/1
	REGENCY ENERGY PART/FIN	5.875	1,150	1,247	127,520	2022/3/1
	REGENCY ENERGY PARTNERS	4.5	1,375	1,380	141,077	2023/11/1
	RELIANCE INTERMEDIATE HO	9.5	800	860	87,892	2019/12/15
	RENAISSANCE ACQUISITION	6.875	3,425	3,619	369,871	2021/8/15
	RES-CARE INC	10.75	100	109	11,216	2019/1/15
RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	4,325	4,303	439,804	2023/5/15	
REVLON CONSUMER PRODS	5.75	1,075	1,109	113,435	2021/2/15	
REXEL	6.125	900	958	97,984	2019/12/15	
REXEL SA	5.25	1,550	1,617	165,311	2020/6/15	
REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	400	431	44,099	2021/2/15	
REYNOLDS GROUP HOLDINGS	8.25	5,400	5,879	600,859	2021/2/15	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	8.5	450	471	48,174	2018/5/15	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.0	3,975	4,229	432,244	2019/4/15	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.875	350	381	39,034	2019/8/15	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.875	6,600	7,326	748,717	2019/8/15	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	1,520	1,603	163,887	2020/10/15	
RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	150	150	15,330	2021/4/15	
RITE AID CORP	6.75	3,725	4,023	411,150	2021/6/15	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	RITE AID CORP	7.7	925	1,031	105,406	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	1,475	1,489	152,252	2028/12/15
	ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	7.64	7,050	7,537	770,282	2049/3/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	675	776	79,332	2021/3/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	1,100	1,212	123,943	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	549	56,203	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	925	929	95,007	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	225	240	24,604	2017/6/15
	RSC EQUIP RENT/RSC HLDGS	8.25	3,089	3,443	351,959	2021/2/1
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.875	625	667	68,266	2018/3/1
	RUE21 INC	9.0	225	171	17,476	2021/10/15
	RYLAND GROUP	6.625	675	736	75,279	2020/5/1
	RYLAND GROUP	5.375	400	399	40,777	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.875	100	106	10,841	2021/2/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	2,500	2,606	266,358	2023/4/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	300	312	31,963	2023/4/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	3,700	3,871	395,628	2024/5/15
	SABINE PASS LNG LP	7.5	775	838	85,739	2016/11/30
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	925	964	98,552	2021/2/1
	SABRE INC	8.5	1,065	1,187	121,359	2019/5/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	525	563	57,544	2022/6/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.5	950	980	100,245	2023/11/1
	SAMSON INVESTMENT CO	10.75	1,575	1,671	170,824	2020/2/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	4,825	5,259	537,495	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	3,275	3,389	346,419	2023/1/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	400	433	44,303	2021/3/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	525	582	59,489	2022/10/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	1,450	1,578	161,341	2023/2/15
	SANJEL CORP	7.5	1,100	1,102	112,701	2019/6/19
	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	8.375	1,450	1,602	163,749	2019/6/15
	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	6.625	75	79	8,101	2021/4/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5.625	50	53	5,429	2019/10/1
	SCHAEFFLER FINANCE BV	4.25	2,800	2,810	287,235	2021/5/15
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	1,275	1,348	137,813	2018/8/15
	SEADRILL LTD	6.625	1,600	1,632	166,865	2020/9/15
	SEALED AIR CORP	8.125	225	248	25,438	2019/9/15
	SEALED AIR CORP	8.375	475	546	55,826	2021/9/15
	SEALED AIR CORP	5.25	725	741	75,762	2023/4/1
	SEITEL INC	9.5	1,350	1,458	149,007	2019/4/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	475	501	51,214	2021/6/1
	SEMINOLE HARD ROCK EXT I	5.875	1,000	1,005	102,711	2021/5/15
	SERVICE CORP INTL	6.75	3,500	3,788	387,210	2016/4/1
SERVICE CORP INTL	7.0	1,250	1,403	143,399	2017/6/15	
SERVICE CORP INTL	4.5	600	598	61,166	2020/11/15	
SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,481	151,383	2021/11/15	
SERVICE CORP INTL	5.375	4,600	4,784	488,924	2022/1/15	
SERVICE CORP INTL	5.375	825	849	86,844	2024/5/15	
SERVICEMASTER COMPANY	7.0	550	587	60,074	2020/8/15	
SESI LLC	7.125	725	821	83,912	2021/12/15	
SEVEN GENERATIONS ENERGY	8.25	2,600	2,873	293,620	2020/5/15	
SHEA HOMES LP/FNDG CP	8.625	413	452	46,218	2019/5/15	
SHEARERS FOODS	9.0	350	385	39,347	2019/11/1	
SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	1,775	1,819	185,940	2019/11/15	
SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	1,850	1,882	192,378	2022/5/1	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.375	800	811	82,884	2021/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	2,775	2,955	302,039	2021/11/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.625	2,150	2,053	209,842	2023/5/15
	SLM CORP	5.5	2,025	2,156	220,407	2019/1/15
	SLM CORP	8.0	9,200	10,683	1,091,853	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	1,250	1,385	141,642	2022/1/25
	SLM CORP	5.5	2,200	2,180	222,872	2023/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	3,023	308,985	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	125	135	13,828	2021/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	425	461	47,126	2023/1/1
	SOCIETE GENERALE	6.0	200	198	20,330	2049/10/27
	SOCIETE GENERALE	6.0	400	397	40,649	2049/12/31
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,300	337,260	2022/7/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	725	714	72,983	2023/5/15
	SOPHIA HOLDING FIN LP/IN	9.625	200	208	21,257	2018/12/1
	SPCM SA	6.0	100	107	10,960	2022/1/15
	SPECTRUM BRANDS HLDGS	6.75	175	187	19,136	2020/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.375	275	297	30,423	2020/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	800	868	88,709	2022/11/15
	SPENCER SPIRIT HLDG/GIFT	11.0	525	558	57,075	2017/5/1
	SPENCER SPIRIT HOLDINGS	9.0	3,525	3,604	368,360	2018/5/1
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	600	649	66,378	2020/12/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.25	1,050	1,071	109,456	2022/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.9	7,175	8,000	817,612	2017/12/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.75	900	1,017	103,937	2021/10/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	900	1,030	105,317	2023/10/1
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	900	999	102,097	2019/5/1
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	1,425	1,458	149,093	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	6,875	8,009	818,558	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	4,800	4,932	504,050	2022/11/15
	SPRINT NEXTEL CORP	9.125	800	940	96,068	2017/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	500	577	59,020	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	11.5	9,600	13,056	1,334,323	2021/11/15
	SRA INTERNATIONAL INC	11.0	1,075	1,158	118,379	2019/10/1
	ST BARBARA LTD	8.875	325	269	27,568	2018/4/15
	STACKPOLE INTL INTER CO	7.75	1,450	1,522	155,599	2021/10/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	1,000	1,190	121,618	2021/1/15
	STAR GAS PARTNER/FINANCE	8.875	375	397	40,624	2017/12/1
	STEEL DYNAMICS INC	6.125	450	491	50,244	2019/8/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	975	1,062	108,613	2022/8/15
	STENA AB	7.0	1,800	1,930	197,297	2024/2/1
	STONERIDGE INC	9.5	700	749	76,547	2017/10/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,847	188,846	2024/6/1
SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	6.375	1,050	1,031	105,432	2021/6/1	
SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	10.5	1,250	1,412	144,357	2020/1/31	
SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	2,075	2,277	232,741	2021/7/1	
SUN MERGER SUB INC	5.25	800	836	85,439	2018/8/1	
SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	525	562	57,477	2020/2/1	
SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	1,000	1,071	109,481	2020/2/1	
SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	1,631	166,777	2022/4/1	
SUNGARD DATA SYSTEMS INC	6.625	3,950	4,187	427,911	2019/11/1	
SWIFT SERVICES HLDGS INC	10.0	3,800	4,106	419,671	2018/11/15	
SYNCREON GROUP BV/SYNCRE	8.625	4,450	4,550	465,022	2021/11/1	
T-MOBILE USA INC	6.464	475	501	51,214	2019/4/28	



種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	T-MOBILE USA INC	6.542	1,450	1,567	160,230	2020/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	1,275	1,359	138,937	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,054	107,741	2022/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.625	2,375	2,588	264,570	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.836	450	491	50,186	2023/4/28
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	4,625	4,925	503,398	2018/2/15
	TAMINCO GLOBAL	9.75	1,800	2,016	206,035	2020/3/31
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	425	462	47,289	2021/2/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	7.75	162	176	18,087	2020/4/15
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	1,450	1,450	148,190	2024/3/1
	TEKNI-PLEX INC	9.75	2,025	2,262	231,272	2019/6/1
	TELEFLEX INC	6.875	600	640	65,459	2019/6/1
	TEMBEC INDUSTRIES INC	11.25	200	217	22,228	2018/12/15
	TEMPEL STEEL COMPANY	12.0	1,025	1,019	104,231	2016/8/15
	TENET HEALTHCARE CORP	5.0	4,650	4,722	482,615	2019/3/1
	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	2,850	3,298	337,145	2022/4/1
	TEREX CORP	6.0	675	729	74,503	2021/5/15
	TERVITA CORP	8.0	2,150	2,257	230,716	2018/11/15
	TESORO CORP	5.125	1,200	1,210	123,713	2024/4/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	675	717	73,296	2020/10/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	2,575	2,761	282,244	2021/10/15
	THE MEN'S WEARHOUSE INC	7.0	1,125	1,184	121,011	2022/7/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	9.75	700	796	81,376	2017/12/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	525	521	53,252	2018/6/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	12.5	425	484	49,515	2019/5/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,800	1,845	188,559	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	510	52,185	2021/10/15
	TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	2,550	2,725	278,526	2018/9/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	4.0	475	489	50,001	2018/12/31
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	347	35,488	2019/11/1
	TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	1,875	2,006	205,038	2024/1/15
	TOPAZ MARINE SA	8.625	400	433	44,252	2018/11/1
	TOPS HLDG CORP/TOPS MKTS	8.875	1,225	1,338	136,775	2017/12/15
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	2,925	3,063	313,134	2018/6/15
	TPC GROUP INC	8.75	1,525	1,692	172,999	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	775	887	90,689	2019/8/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,665	272,375	2022/7/15
	TRANSDIGM INC	6.5	1,800	1,881	192,238	2024/7/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	954	97,500	2020/5/15
	TRANSUNION HOLDING CO	8.125	2,175	2,278	232,843	2018/6/15
	TRAVELPORT LLC	13.875	5,545	5,739	586,559	2016/3/1
	TRAVELPORT LLC	11.875	700	716	73,239	2016/9/1
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	451	46,149	2019/1/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	8.75	2,900	3,124	319,349	2019/2/1
	TRIUMPH GROUP INC	4.875	1,350	1,356	138,659	2021/4/1
	TULLOW OIL PLC	6.0	1,200	1,253	128,144	2020/11/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	2,800	2,922	298,659	2022/4/15
TW TELECOM HOLDINGS INC	5.375	1,800	1,973	201,666	2022/10/1	
TW TELECOM HOLDINGS INC	6.375	3,075	3,505	358,262	2023/9/1	
U. S. FOODSERVICE	8.5	1,175	1,257	128,566	2019/6/30	
UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	4,250	4,483	458,239	2019/2/15	
UNISYS CORP	6.25	575	626	64,053	2017/8/15	
UNIT CORP	6.625	1,150	1,233	126,050	2021/5/15	
UNITED AIR 2014-1 B PTT	4.75	500	508	51,930	2022/4/11	

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	725	759	77,614	2020/12/1
	UNITED REFINING	10.5	504	555	56,788	2018/2/28
	UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	1,409	1,563	159,839	2020/5/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.125	1,375	1,479	151,162	2023/6/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.75	2,175	2,272	232,287	2024/11/15
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	1,875	1,950	199,290	2023/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,125	1,182	120,867	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.875	9,338	9,944	1,016,375	2019/5/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,899	2,122	216,881	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	215	235	24,102	2021/6/3
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	309	31,656	2018/6/3
	US AIRWAYS GROUP INC	6.125	1,425	1,506	154,009	2018/6/1
	US STEEL CORP	6.875	300	320	32,729	2021/4/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.625	1,000	1,030	105,266	2021/12/1
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	650	700	71,578	2019/2/1
	VECTOR GROUP LTD	7.75	1,200	1,290	131,838	2021/2/15
	VERISIGN INC	4.625	775	765	78,214	2023/5/1
	VERSO PAPER HLDGS LLC/IN	11.75	1,450	1,554	158,881	2019/1/15
	VIASAT INC	6.875	1,725	1,875	191,698	2020/6/15
	VIDEOTRON LTEE	6.375	600	603	61,626	2015/12/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	775	864	88,313	2022/10/15
	VIMPELCOM HLDGS	7.5043	1,825	1,976	202,016	2022/3/1
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	8.375	400	423	43,283	2019/10/15
	VISANT CORP	10.0	1,050	987	100,871	2017/10/1
	VPII ESCROW CORP	6.75	1,400	1,512	154,526	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	1,725	1,916	195,907	2021/7/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,924	196,675	2024/1/15
	VWR FUNDING INC	7.25	1,975	2,091	213,703	2017/9/15
	WATCO COS LLC/FINANCE CO	6.375	1,125	1,153	117,849	2023/4/1
	WATERJET HOLDINGS INC	7.625	400	427	43,639	2020/2/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	975	1,005	102,758	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	2,250	2,446	250,070	2020/9/1
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	775	829	84,749	2020/11/15
	WELLS ENTERPRISES INC	6.75	200	210	21,538	2020/2/1
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	1,000	1,060	108,367	2049/12/29
	WIDEPENWEST FIN/CAPITAL	10.25	650	732	74,816	2019/7/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	437	44,738	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	1,625	1,824	186,419	2020/11/15
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.25	825	872	89,163	2018/2/15
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	1,600	1,720	175,784	2021/4/23
WINDSTREAM CORP	7.875	721	836	85,475	2017/11/1	
WINDSTREAM CORP	7.5	4,625	5,047	515,806	2022/6/1	
WINDSTREAM CORP	7.5	5,090	5,529	565,065	2023/4/1	
WINDSTREAM CORP	6.375	8,275	8,368	855,219	2023/8/1	
WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,368	139,822	2028/4/1	
WISE HLDG/FIN CORP	9.75	900	921	94,164	2019/6/15	
WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	3,350	3,651	373,183	2018/12/15	
WMG ACQUISITION CORP	5.625	200	201	20,542	2022/4/15	
WMG ACQUISITION CORP	6.75	900	904	92,439	2022/4/15	
WMG HOLDINGS CORP	13.75	600	718	73,430	2019/10/1	
WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	125	128	13,102	2021/12/15	
合 計		-	-	-	143,504,046	-

\*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

(2014年7月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,256,831	0.8
公 社 債	143,504,046	94.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,812,703	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	152,573,580	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(149,540,836千円)の投資信託財産総額(152,573,580千円)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=102.20円。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年7月7日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	153,217,062,496
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,216,657,042
株 式 ( 評 価 額 )	1,256,831,558
公 社 債 ( 評 価 額 )	143,504,046,366
未 収 入 金	766,253,667
未 収 利 息	2,339,941,486
前 払 費 用	133,332,377
(B) 負 債	3,007,166,845
未 払 金	1,404,366,845
未 払 解 約 金	1,602,800,000
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	150,209,895,651
元 本	64,771,545,473
次 期 繰 越 損 益 金	85,438,350,178
(D) 受 益 権 総 口 数	64,771,545,473口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,191円

## ◎損益の状況

(自2013年7月6日 至2014年7月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	9,978,283,583
受 取 配 当 金	67,075,748
受 取 利 息	9,805,000,796
そ の 他 収 益 金	106,207,039
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,386,570,591
売 買 益	11,636,531,655
売 買 損	△ 1,249,961,064
(C) 信 託 報 酬 等	△ 59,106,741
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	20,305,747,433
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	67,236,019,797
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	37,458,773,628
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 39,562,190,680
(H) 計 ( D + E + F + G )	85,438,350,178
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	85,438,350,178

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

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

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

\*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。

(注)期首元本額66,985百万円、期中追加設定元本額31,735百万円、期中一部解約元本額33,949百万円、計算口数当たり純資産額23,191円。

(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、高利回り社債オープン22,465百万円、高利回り社債オープン・為替ヘッジ26,988百万円、米欧ハイ・インカムオープン458百万円、野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)8,961百万円、野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型)為替ヘッジあり4,614百万円、高利回り社債オープン・為替ヘッジ(年1回決算型)87百万円、高利回り社債オープン(年1回決算型)30百万円、野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型)868百万円、野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型)為替ヘッジあり262百万円、高利回り社債オープンVA(適格機関投資家専用)33百万円。