

# 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126期(決算日2015年8月5日) 第127期(決算日2015年9月7日) 第128期(決算日2015年10月5日)  
第129期(決算日2015年11月5日) 第130期(決算日2015年12月7日) 第131期(決算日2016年1月5日)

作成対象期間(2015年7月7日～2016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に限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			参考指数		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金	期 騰	落 率			
	円	円	円	%		%	%	%	百万円
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
120期(2015年2月5日)	7,701		80	0.5	176.84	1.1	93.8	—	44,604
121期(2015年3月5日)	7,747		80	1.6	179.71	1.6	95.8	—	43,702
122期(2015年4月6日)	7,651		80	△0.2	179.20	△0.3	94.7	—	41,917
123期(2015年5月7日)	7,649		80	1.0	180.91	0.9	94.1	—	40,964
124期(2015年6月5日)	7,558		80	△0.1	180.68	△0.1	99.5	—	39,578
125期(2015年7月6日)	7,404		80	△1.0	179.15	△0.8	96.5	—	37,567
126期(2015年8月5日)	7,207		80	△1.6	177.26	△1.1	96.8	—	35,138
127期(2015年9月7日)	6,985		80	△2.0	174.57	△1.5	92.9	—	32,502
128期(2015年10月5日)	6,653		80	△3.6	168.81	△3.3	93.5	—	30,188
129期(2015年11月5日)	6,766		80	2.9	174.90	3.6	95.6	—	29,685
130期(2015年12月7日)	6,470		80	△3.2	169.99	△2.8	95.5	—	26,789
131期(2016年1月5日)	6,196		80	△3.0	165.36	△2.7	93.2	—	24,531

\* 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。

\* 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) パンクオブアメリカ・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 率		
		騰 落 率	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	債 先 物 比 率
第126期	(期 首) 2015年7月6日	円 7,404	% —	179.15	% —	% 96.5	% —
	7月末	7,294	△1.5	177.50	△0.9	96.4	—
	(期 末) 2015年8月5日	7,287	△1.6	177.26	△1.1	96.8	—
第127期	(期 首) 2015年8月5日	7,207	—	177.26	—	96.8	—
	8月末	7,055	△2.1	174.11	△1.8	94.7	—
	(期 末) 2015年9月7日	7,065	△2.0	174.57	△1.5	92.9	—
第128期	(期 首) 2015年9月7日	6,985	—	174.57	—	92.9	—
	9月末	6,779	△2.9	169.50	△2.9	94.0	—
	(期 末) 2015年10月5日	6,733	△3.6	168.81	△3.3	93.5	—
第129期	(期 首) 2015年10月5日	6,653	—	168.81	—	93.5	—
	10月末	6,833	2.7	174.36	3.3	95.0	—
	(期 末) 2015年11月5日	6,846	2.9	174.90	3.6	95.6	—
第130期	(期 首) 2015年11月5日	6,766	—	174.90	—	95.6	—
	11月末	6,569	△2.9	170.16	△2.7	96.1	—
	(期 末) 2015年12月7日	6,550	△3.2	169.99	△2.8	95.5	—
第131期	(期 首) 2015年12月7日	6,470	—	169.99	—	95.5	—
	12月末	6,299	△2.6	165.77	△2.5	94.8	—
	(期 末) 2016年1月5日	6,276	△3.0	165.36	△2.7	93.2	—

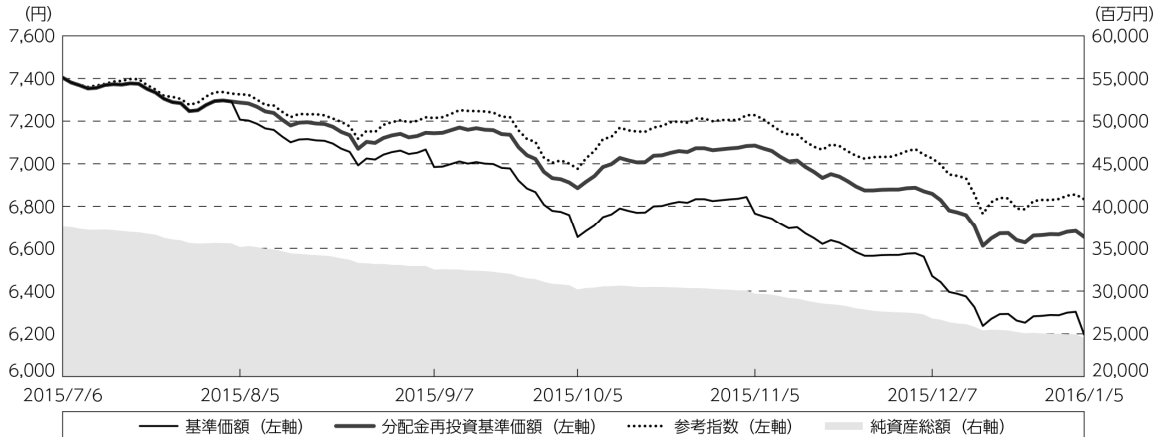
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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



第126期首： 7,404円

第131期末： 6,196円 (既払分配金(税込み)：480円)

騰落率：△ 10.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2015年7月6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(2015年7月6日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の7,404円から当作成期末には6,196円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・中国株式市場が大幅下落となったことや原油価格などの商品価格が下落したことなどを受けて、世界経済の先行き不透明感が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことを背景に、ハイ・イールド債券価格が下落したこと
- ・FRB(米連邦準備制度理事会)が年内に政策金利を引き上げるとの懸念が高まったことなどを背景に、ハイ・イールド債券の価格が下落したこと

## ○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の金融政策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

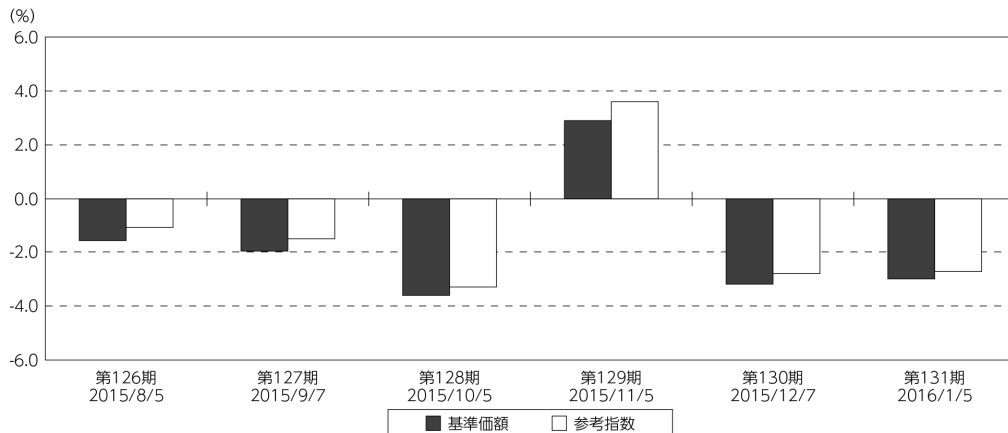
信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には0.7%、15.6%、37.6%、40.4%、0.1%、2.3%としました。

## ○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-7.7%となったのに対し、基準価額の騰落率は-10.1%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悪かったCCC格以下の銘柄の保有比率を参考指数よりも高めにしていたことなどです。

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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2015年7月7日～ 2015年8月5日	2015年8月6日～ 2015年9月7日	2015年9月8日～ 2015年10月5日	2015年10月6日～ 2015年11月5日	2015年11月6日～ 2015年12月7日	2015年12月8日～ 2016年1月5日
当期分配金	80	80	80	80	80	80
(対基準価額比率)	1.098%	1.132%	1.188%	1.169%	1.221%	1.275%
当期の収益	36	37	34	40	39	35
当期の収益以外	43	42	45	40	40	44
翌期繰越分配対象額	2,231	2,189	2,143	2,111	2,070	2,026

(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。デフォルト（債務不履行）率は、エネルギーセクターでの上昇が予想されますが、米国ハイ・イールド債市場全体では、好調な米国景気を背景に今後も低水準で推移すると考えられます。FRBは2015年12月に利上げを実施しましたが、インフレ率の低さや米国経済の緩やかな成長を考慮すると、金利の引き上げペースは緩やかになると予想されます。その為、金利の急上昇に伴う米国ハイ・イールド債券の価格下落が起こる可能性は低いと考えます。業種別ではエネルギーセクターの中でも、財務状況や投資計画が健全な企業に投資機会があると判断しておりますが、原油市場は不透明な市場環境が続いており、慎重に銘柄を選定していく方針です。
- ・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

(2015年7月7日～2016年1月5日)

項 目	第126期～第131期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	62	0.918	(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 ）	(35)	(0.513)	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 ）	(26)	(0.378)	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	3	0.038	(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 ）	( 3 )	(0.037)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	65	0.956	
作成期間の平均基準価額は、6,804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

(2015年7月7日～2016年1月5日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第126期～第131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 315,551	千円 842,100	千口 4,261,466	千円 11,128,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2015年7月7日～2016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126期～第131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	13,748千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	960,709千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.01	

\*(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

(2015年7月7日～2016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126期～第131期					
	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 82,663	百万円 876	% 1.1	百万円 69,768	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126期～第131期					
	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 -	百万円 -	% -	百万円 20,606	百万円 2,131	% 10.3

平均保有割合 31.4%

※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

(2016年1月5日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第125期末	第131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	千口 13,803,259	千口 9,857,345	千円 23,895,190

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2016年1月5日現在)

項目	第131期末	
	評価額	比率
高利回り社債オープン マザーファンド	千円 23,895,190	% 95.3
コール・ローン等、その他	1,177,136	4.7
投資信託財産総額	25,072,326	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131期末における外貨建て純資産(80,092,397千円)の投資信託財産総額(80,903,392千円)に対する比率は99.0%です。

\*外貨建て資産は、第131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=119.23円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末
	2015年8月5日現在	2015年9月7日現在	2015年10月5日現在	2015年11月5日現在	2015年12月7日現在	2016年1月5日現在
(A) 資産	円 70,593,239,628	円 64,059,959,071	円 59,810,075,333	円 59,352,156,889	円 54,333,353,727	円 48,611,264,156
コール・ローン等	390,648,221	340,005,715	319,389,224	303,736,222	278,727,134	279,285,963
高利回り社債オープン マザーファンド(評価額)	35,575,322,753	31,550,445,878	29,604,709,635	29,671,848,318	27,321,442,022	23,895,190,346
未収入金	34,627,267,918	32,169,506,854	29,885,975,866	29,376,571,772	26,733,184,034	24,436,787,215
未収利息	736	624	608	577	537	632
(B) 負債	円 35,455,204,763	円 31,557,352,243	円 29,621,807,821	円 29,666,804,876	円 27,543,529,780	円 24,080,085,536
未払金	34,907,754,955	30,981,053,221	29,128,786,162	29,104,464,329	26,904,940,242	23,570,206,635
未払収益分配金	390,048,173	372,277,533	363,018,448	351,002,965	331,232,387	316,713,385
未払解約金	102,395,492	147,804,414	85,268,279	164,060,595	261,778,488	156,101,046
未払信託報酬	54,941,516	56,151,029	44,682,374	47,221,442	45,525,114	37,020,926
その他未払費用	64,627	66,046	52,558	55,545	53,549	43,544
(C) 純資産総額(A-B)	円 35,138,034,865	円 32,502,606,828	円 30,188,267,512	円 29,685,352,013	円 26,789,823,947	円 24,531,178,620
元本	48,756,021,627	46,534,691,731	45,377,306,080	43,875,370,679	41,404,048,405	39,589,173,143
次期繰越損益金	△13,617,986,762	△14,032,084,903	△15,189,038,568	△14,190,018,666	△14,614,224,458	△15,057,994,523
(D) 受益権総口数	48,756,021,627口	46,534,691,731口	45,377,306,080口	43,875,370,679口	41,404,048,405口	39,589,173,143口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,207円	6,985円	6,653円	6,766円	6,470円	6,196円

(注) 第126期首元本額50,740百万円、第126～第131期中追加設定元本額1,814百万円、第126～第131期中一部解約元本額12,965百万円、第131期末計算口数当たり純資産額6,196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267,475,257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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2015年7月7日～ 2015年8月5日	2015年8月6日～ 2015年9月7日	2015年9月8日～ 2015年10月5日	2015年10月6日～ 2015年11月5日	2015年11月6日～ 2015年12月7日	2015年12月8日～ 2016年1月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	90,859	20,844	18,480	18,208	18,800	13,289
受取利息	22,071	20,844	18,480	18,208	18,800	13,289
その他収益金	68,788	-	-	-	-	-
(B) 有価証券売買損益	△ 513,081,268	△ 604,174,421	△ 1,097,770,045	892,828,867	△ 845,067,981	△ 727,902,103
売買益	543,362,670	1,672,400,325	119,993,769	1,472,413,596	125,976,000	1,098,075,822
売買損	△ 1,056,443,938	△ 2,276,574,746	△ 1,217,763,814	△ 579,584,729	△ 971,043,981	△ 1,825,977,925
(C) 信託報酬等	△ 55,016,943	△ 56,217,075	△ 44,734,932	△ 47,276,987	△ 45,578,663	△ 37,064,470
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 568,007,352	△ 660,370,652	△ 1,142,486,497	845,570,088	△ 890,627,844	△ 764,953,284
(E) 前期繰越損益金	△ 2,964,001,282	△ 3,574,755,194	△ 4,288,311,112	△ 5,397,990,173	△ 4,439,824,095	△ 5,221,718,715
(F) 追加信託差損益金	△ 9,695,929,955	△ 9,424,681,524	△ 9,395,222,511	△ 9,286,595,616	△ 8,952,540,132	△ 8,754,609,139
(配当等相当額)	( 10,570,723,820)	( 9,953,849,459)	( 9,527,536,886)	( 9,039,044,003)	( 8,366,548,505)	( 7,844,090,362)
(売買損益相当額)	(△20,266,653,775)	(△19,378,530,983)	(△18,922,759,397)	(△18,325,639,619)	(△17,319,088,637)	(△16,598,699,501)
(G) 計(D+E+F)	△13,227,938,589	△13,659,807,370	△14,826,020,120	△13,839,015,701	△14,282,992,071	△14,741,281,138
(H) 収益分配金	△ 390,048,173	△ 372,277,533	△ 363,018,448	△ 351,002,965	△ 331,232,387	△ 316,713,385
次期繰越損益金(G+H)	△13,617,986,762	△14,032,084,903	△15,189,038,568	△14,190,018,666	△14,614,224,458	△15,057,994,523
追加信託差損益金	△ 9,842,198,020	△ 9,610,820,291	△ 9,576,731,735	△ 9,462,097,099	△ 9,118,156,326	△ 8,912,965,832
(配当等相当額)	( 10,425,331,742)	( 9,768,301,191)	( 9,346,452,641)	( 8,863,991,525)	( 8,201,311,560)	( 7,686,117,031)
(売買損益相当額)	(△20,267,529,762)	(△19,379,121,482)	(△18,923,184,376)	(△18,326,088,624)	(△17,319,467,886)	(△16,599,082,863)
分配準備積立金	455,667,932	420,903,268	382,347,149	398,678,385	373,073,071	335,795,466
繰越損益金	△ 4,231,456,674	△ 4,842,167,880	△ 5,994,653,982	△ 5,126,599,952	△ 5,869,141,203	△ 6,480,824,157

\* 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(2015年7月7日～2016年1月5日)は以下の通りです。

項 目	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2015年7月7日～ 2015年8月5日	2015年8月6日～ 2015年9月7日	2015年9月8日～ 2015年10月5日	2015年10月6日～ 2015年11月5日	2015年11月6日～ 2015年12月7日	2015年12月8日～ 2016年1月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	180,214,797円	175,635,136円	155,610,245円	206,433,376円	164,304,478円	139,701,921円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	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	10,571,599,807円	9,954,439,958円	9,527,961,865円	9,039,493,008円	8,366,927,754円	7,844,473,724円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	519,233,243円	431,406,898円	408,246,128円	367,746,491円	374,384,786円	354,450,237円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	11,271,047,847円	10,561,481,992円	10,091,818,238円	9,613,672,875円	8,905,617,018円	8,338,625,882円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,311円	2,269円	2,223円	2,191円	2,150円	2,106円
g. 分配金	390,048,173円	372,277,533円	363,018,448円	351,002,965円	331,232,387円	316,713,385円
h. 分配金(1万円当たり)	80円	80円	80円	80円	80円	80円

## ○分配金のお知らせ

	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
1万円当たり分配金(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

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016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(32,974,693千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	株数	株数	第131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	148	148	383	45,694	消費者金融	
ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A	23	—	—	—	消費者金融	
CATALYST PAPER CORP	168	168	40	4,822	紙製品・林産品	
CLITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,283	153,032	銀行	
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	317	317	804	95,962	資本市場	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り	
EME REORGANIZATION TRUST	45,383	45,383	11	1,406	電力	
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	687	81,983	各種金融サービス	
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	614	73,323	商社・流通業	
HERCULES OFFSHORE INC	—	1,231	263	31,414	エネルギー設備・サービス	
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	160	114	302	36,111	銀行	
UC HOLDINGS INC	—	468	1,216	145,079	自動車部品	
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	402	884	105,494	ソフトウェア	
合計	株数	金額	47,261	49,293	6,494	774,324
	銘柄数	比率	10	12	—	<1.0%>

\*邦貨換算金額は、第131期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

\*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	額面金額	第131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		
		評価額				5年以上	2年以上	2年未満
		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	764,955	641,428	76,477,571	95.7	94.1	54.5	36.2	4.9
合計	764,955	641,428	76,477,571	95.7	94.1	54.5	36.2	4.9

\*邦貨換算金額は、第131期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インバスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.9%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第131期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1839688 ALBERTA ULC	—	145	0.01526	1	2020/2/13
	99 SCENTS ONLY STORES	11.0	2,675	1,083	129,170	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6.875	775	745	88,938	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	12.0	1,410	1,333	158,959	2019/7/1
	ACCURIDE CORP	9.5	3,125	2,585	308,321	2018/8/1
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	1,165	439	52,435	2019/2/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	1,650	1,204	143,612	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	1,700	1,079	128,708	2024/7/1
	AFFINIA GROUP INC	7.75	2,225	2,286	272,582	2021/5/1
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	336	40,132	2018/8/15
	AFFINITY GAMING/FIN	9.0	450	454	54,190	2018/5/15
	AGUILA 3 SA	7.875	400	408	48,705	2018/1/31
	AIR CANADA	8.75	725	778	92,816	2020/4/1
	AIR CANADA	7.75	3,625	3,763	448,684	2021/4/15
	AIR CANADA 2013-1B PTC	5.375	169	170	20,333	2022/11/15
	AK STEEL CORP	8.375	2,700	1,080	128,768	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	250	261	31,223	2019/11/1
	ALCATEL-LUCENT USA INC	6.75	973	1,019	121,557	2020/11/15
	ALERE INC	6.5	1,700	1,649	196,610	2020/6/15
	ALERIS INTL INC	7.625	522	438	52,286	2018/2/15
	ALERIS INTL INC	7.875	501	379	45,248	2020/11/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,400	546	65,099	2019/10/15
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	958	1,084	129,356	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	47	5,694	2024/9/30
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	1,575	559	66,664	2018/10/15
	ALTICE FINANCING SA	7.875	325	341	40,687	2019/12/15
	ALTICE SA	7.75	3,000	2,677	319,238	2022/5/15
	ALTICE US FINANCING SA	7.75	1,000	902	107,605	2025/7/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	325	334	39,912	2022/2/15
	AMC NETWORKS INC	7.75	3,500	3,701	441,300	2021/7/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	1,500	1,563	186,445	2021/3/15
	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	1,175	1,214	144,823	2018/9/15
	AMERICAN GREETINGS	7.375	300	314	37,512	2021/12/1
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	722	86,117	2021/6/1
	ANCESTRY.COM INC	9.625	4,300	4,219	503,076	2018/10/15
	ANCESTRY.COM INC ACOM	11.0	2,730	2,921	348,282	2020/12/15
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	1,765	1,557	185,714	2022/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	6.0	850	716	85,383	2020/12/1
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	600	228	27,184	2021/6/15
	APPVION INC	9.0	1,225	496	59,152	2020/6/1
	ARCELORMITTAL	6.5	1,425	1,100	131,249	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	8.0	775	515	61,448	2039/10/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	675	659	78,669	2023/3/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,085	248,669	2020/10/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	3,398	405,218	2021/2/15

銘柄	柄	第131期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	2,108	1,454	173,422	2017/11/1	
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.0	800	809	96,457	2021/6/15	
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	225	226	26,994	2023/11/1	
	AURICO GOLD INC	7.75	1,100	998	119,021	2020/4/1	
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	324	38,630	2019/11/1	
	AV HOMES INC	8.5	1,450	1,446	172,451	2019/7/1	
	AVAYA INC	10.5	875	301	35,992	2021/3/1	
	B-CORP MERGER SUB INC	8.25	775	581	69,302	2019/6/1	
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,450	2,472	294,852	2049/9/29	
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,634	314,096	2049/12/31	
	BANKRATE INC	6.125	950	964	114,967	2018/8/15	
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,650	4,163	496,388	2022/11/21	
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,232	385,466	2023/4/10	
	BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,260	388,714	2049/12/29	
	BEAZER HOMES USA	8.125	1,000	1,017	121,316	2016/6/15	
	BEAZER HOMES USA	5.75	950	866	103,357	2019/6/15	
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,675	1,474	175,745	2023/2/1	
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	6.0	2,425	2,343	279,374	2017/6/15	
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	3,125	2,640	314,841	2018/9/15	
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,040	123,999	2021/2/15	
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,075	128,172	2020/2/1	
	BLUE COAT HOLDINGS INC	8.375	1,050	1,055	125,817	2023/6/1	
	BLUE CUBE SPINCO INC	9.75	1,000	1,083	129,215	2023/10/15	
	BLUE CUBE SPINCO INC	10.0	350	383	45,694	2025/10/15	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	375	264	31,521	2022/11/15	
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	600	522	62,327	2019/2/1	
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	2,100	1,393	166,191	2021/7/15	
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	775	802	95,637	2020/11/1	
	BOYD ACQUISITION SUB/FIN	8.375	2,500	2,537	302,546	2018/2/15	
	BOYD GAMING CORP	6.875	3,675	3,730	444,742	2023/5/15	
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	914	109,020	2020/12/15	
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	670	79,958	2025/5/15	
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	839	428	51,063	2022/12/9	
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	373	0.20527	24	2099/12/15	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	7.625	2,325	2,441	291,070	2021/6/1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	4,275	4,242	505,885	2023/8/15	
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	1,625	1,698	202,467	2018/9/15	
	BWAY HOLDING CO	9.125	3,850	3,599	429,198	2021/8/15	
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	2,450	2,566	305,988	2017/9/15	
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	—	2,650	2,014	240,129	2020/2/15	
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	200	81	9,657	2020/12/1	
	CAPSUGEL SA	7.0	1,800	1,758	209,651	2019/5/15	
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	2,000	1,965	234,286	2019/8/15	
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	1,100	897	107,053	2023/4/15	
	CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	125	132	15,760	2022/5/1	
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	3,425	3,623	432,047	2017/12/1	
	CASTLE (AM) & CO	12.75	425	320	38,257	2016/12/15	



銘柄	柄	第131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)					
	CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	925	765	91,263	2021/11/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.5	450	466	55,631	2021/4/30
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	925	110,325	2022/10/12
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	86	10,301	2024/4/1
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	525	484	57,744	2022/5/15
	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,565	186,598	2019/2/15
	CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,153	137,475	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	7,650	5,838	696,073	2039/9/15
	CENVEO CORP	8.5	1,900	997	118,931	2022/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,475	3,383	403,448	2020/9/15
	CERIDIAN CORP	11.0	950	735	87,641	2021/3/15
	CGG VERITAS	6.5	450	202	24,144	2021/6/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	9.875	1,000	255	30,403	2020/10/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	7.625	475	111	13,309	2022/11/15
	CHC HELICOPTER SA	9.375	1,121	241	28,742	2021/6/1
	CHEMOURS CO	7.0	275	190	22,705	2025/5/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	1,175	346	41,328	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	2,250	652	77,797	2020/11/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	250	72	8,644	2021/2/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	500	471	56,187	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	900	895	106,770	2019/11/15
	CITGO HOLDING INC	10.75	2,050	1,970	234,950	2020/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	774	92,284	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	300	293	35,044	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,025	1,994	237,819	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	1,875	1,387	165,431	2019/12/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	702	83,740	2022/11/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	1,025	307	36,663	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	500	207	24,740	2020/5/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	1,125	677	80,815	2021/2/1
	COMMERZBANK AG	8.125	500	576	68,747	2023/9/19
	COMMSCOPE HOLDINGS INC	6.625	2,975	3,001	357,812	2020/6/1
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,684	200,828	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	1,425	1,210	144,311	2023/10/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	341	40,664	2019/5/1
	COMPASS INVESTORS INC	7.75	3,625	3,443	410,598	2021/1/15
	COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	594	70,822	2021/5/1
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	743	88,677	2022/8/15
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	400	386	46,082	2022/1/15
	CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	1,375	1,189	141,809	2023/4/15
	CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	1,800	1,467	174,910	2020/7/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	1,025	861	102,657	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	2,800	2,634	314,147	2019/10/15
	CONSTELLATION ENTERPRISE	10.625	700	500	59,674	2016/2/1
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	101	105	12,522	2020/10/29
	CONTL AIRLINES 2012-3 C	6.125	1,275	1,297	154,678	2018/4/29
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	657	78,445	2024/3/1

銘柄	銘柄	第131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)					
	COVERIS HOLDINGS SA	7.875	1,000	877	104,624	2019/11/1
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,303	274,586	2021/10/1
	CREDIT AGRICOLE SA	7.875	200	204	24,366	2049/1/29
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,625	1,625	193,757	2049/12/29
	CRESCENT RESOURCES LLC	10.25	295	296	35,304	2017/8/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	365	43,518	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	669	79,854	2022/3/1
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	374	397	47,437	2022/6/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	646	77,126	2022/11/15
	DEAN FOODS CO	6.5	1,425	1,474	175,849	2023/3/15
	DENBURY RESOURCES INC	6.375	1,600	568	67,722	2021/8/15
	DENVER PARENT CORP	12.25	2,735	27	3,262	2018/8/15
	DIAMOND FOODS INC	7.0	800	822	98,007	2019/3/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	3,150	2,606	310,787	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	6,200	4,712	561,811	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	184	21,997	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	2,275	1,933	230,561	2021/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.75	1,400	1,183	141,049	2023/3/1
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	623	165	19,700	2019/10/31
	DISH DBS CORP	5.875	425	372	44,440	2024/11/15
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	1,175	1,045	124,597	2021/6/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	890	106,114	2021/6/1
	DYNEGY INC	7.375	1,200	1,029	122,687	2022/11/1
	DYNEGY INC	7.625	975	833	99,393	2024/11/1
	EARTHLINK INC	8.875	2,231	2,275	271,322	2019/5/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	1,575	1,346	160,558	2022/11/1
	EILEME 2 AB	11.625	675	720	85,912	2020/1/31
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	1,175	1,148	136,943	2023/8/1
	EMBARQ CORP	7.995	2,030	2,095	249,903	2036/6/1
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	8.125	225	203	24,278	2023/9/15
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	971	1,037	123,707	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	875	713	85,025	2024/1/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	7.75	675	84	10,060	2019/6/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	7.5	350	39	4,746	2021/12/15
	ENTEGRIS INC	6.0	475	483	57,625	2022/4/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	1,400	707	84,295	2023/6/15
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	850	540	64,417	2020/5/1
	EXCO RESOURCES INC	8.5	1,450	268	31,983	2022/4/15
	EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,300	1,235	147,249	2018/6/1
	FELCOR LODGING LP	6.0	450	460	54,893	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	2,436	290,511	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	1,475	1,183	141,131	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	493	58,806	2020/6/15
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	90	88	10,569	2021/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	400	262	31,238	2019/10/15
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,550	184,806	2018/8/15
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	6.75	725	672	80,174	2019/5/1

銘	柄	第131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)	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	249	29,732	2020/5/1
		FLY LEASING LTD	6.75	200	206	24,650	2020/12/15
		FMG RESOURCES AUG 2006	8.25	225	179	21,343	2019/11/1
		FORBES ENERGY SERVICES	9.0	1,825	885	105,533	2019/6/15
		FREESCALE SEMICONDUCTOR	5.0	225	230	27,497	2021/5/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,200	1,173	139,856	2022/9/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	1,750	1,710	203,957	2025/9/15
		GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,308	394,487	2021/11/15
		GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,422	288,775	2021/11/15
		GENCORP INC	7.125	2,225	2,319	276,561	2021/3/15
		GENON ESCROW CORP	9.5	1,898	1,489	177,644	2018/10/15
		GENON ESCROW CORP	9.875	1,000	737	87,932	2020/10/15
		GIBALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	460	54,860	2021/2/1
		GIBSON ENERGY INC	6.75	775	745	88,938	2021/7/15
		GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	1,000	1,058	126,234	2019/6/1
		GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	563	67,186	2022/7/15
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	398	47,483	2049/12/29
		GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	394	47,080	2020/11/15
		GRAY TELEVISION INC	7.5	4,025	4,125	491,898	2020/10/1
		GREIF INC	7.75	720	802	95,717	2019/8/1
		GRIFFON CORPORATION	5.25	1,000	953	113,715	2022/3/1
		HALCON RESOURCES CORP	9.75	4,575	1,349	160,915	2020/7/15
		HALCON RESOURCES CORP	8.875	1,500	442	52,759	2021/5/15
		HALYARD HEALTH INC	6.25	1,925	1,933	230,521	2022/10/15
		HAPAG-LLOYD AG	9.75	100	101	12,042	2017/10/15
		HARDWOODS ACQUISITION IN	7.5	1,845	1,522	181,482	2021/8/1
		HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	680	81,150	2020/3/1
		HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	366	43,697	2018/8/1
		HARLAND ESCROW CORP	9.25	11,075	8,735	1,041,522	2021/3/1
		HARRON COMM/HARRON FIN	9.125	1,600	1,698	202,452	2020/4/1
		HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
		HCA HOLDINGS INC	6.25	850	896	106,919	2021/2/15
		HCA INC	6.5	425	463	55,233	2020/2/15
		HD SUPPLY INC	11.5	4,825	5,367	640,004	2020/7/15
		HD SUPPLY INC	7.5	2,375	2,453	292,515	2020/7/15
		HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,334	159,052	2022/5/1
		HECLA MINING CO	6.875	2,150	1,537	183,286	2021/5/1
		HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
		HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	7,425	2,858	340,833	2020/11/15
		HEXION US FINANCE CORP	6.625	325	251	29,934	2020/4/15
		HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	500	482	57,528	2021/4/15
		HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,252	149,335	2022/7/15
		HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	3,825	3,404	405,888	2021/10/1
		HRG GROUP INC	7.875	650	684	81,568	2019/7/15
		HRG GROUP INC	7.75	2,325	2,287	272,705	2022/1/15
		HRG GROUP INC	7.75	850	836	99,698	2022/1/15
		HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,350	1,235	147,278	2019/7/15

銘柄	銘柄	第131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)					
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,706	203,436	2021/3/1
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	730	87,067	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	299	300	35,872	2020/8/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	1,850	1,766	210,649	2016/10/15
	IGLOO HOLDINGS CORP	8.25	4,925	4,928	587,677	2017/12/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.49	500	456	54,398	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	371	44,264	2018/4/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.125	1,426	1,411	168,321	2018/8/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,329	158,538	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	650	546	65,196	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,513	180,480	2020/11/30
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	575	426	50,903	2018/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	700	325	38,809	2021/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	8,250	3,753	447,559	2023/6/1
	INTERACTIVE DATA CORP	5.875	225	229	27,368	2019/4/15
	INTERGEN NV	7.0	2,550	2,027	241,709	2023/6/30
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.875	630	683	81,499	2017/9/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,866	222,527	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	879	104,918	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,127	134,431	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,071	127,695	2018/1/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	283	278	33,235	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	618	590	70,368	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	1,403	1,340	159,794	2018/8/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	2,150	2,273	271,084	2020/6/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	1,750	1,584	188,936	2023/7/15
	JAC HOLDING CORP	11.5	775	738	88,014	2019/10/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	10.25	1,750	1,452	173,181	2020/6/1
	JAMES RIVER ESCROW INC	—	475	4	501	2019/4/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	776	92,522	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,660	197,981	2024/4/3
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	1,150	1,155	137,800	2020/2/1
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	7.25	1,500	1,485	177,056	2021/6/1
	JC PENNEY CORP INC	8.125	1,000	915	109,095	2019/10/1
	JCH PARENT INC	10.5	1,783	1,106	131,871	2019/3/15
	JLL/DELTA DUTCH PLEDGECO	8.75	2,000	1,930	230,113	2020/5/1
	JMC STEEL GROUP	8.25	550	363	43,280	2018/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	830	98,989	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,626	193,962	2049/12/29
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	625	421	50,300	2019/1/15
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.5	972	957	114,153	2016/5/15
	K. HOVNANIAN ENTERPRISES	6.25	1,700	1,700	202,691	2016/1/15
	KB HOME	7.0	1,350	1,329	158,546	2021/12/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,581	188,502	2021/8/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	850	799	95,264	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,150	964	115,004	2022/4/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	2,750	2,591	309,029	2019/6/1

銘柄	柄	第131期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,350	1,350	160,960	2017/10/1
	LANDRY'S HOLDINGS II INC	10.25	4,425	4,413	526,273	2018/1/1
	LANDRY'S INC	9.375	3,105	3,283	391,496	2020/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	1,000	917	109,393	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	700	612	73,028	2023/3/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	572	68,214	2023/5/15
	LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	80	83	10,003	2049/12/29
	LENNAR CORP	12.25	950	1,075	128,276	2017/6/1
	LENNAR CORP	6.95	600	646	77,082	2018/6/1
	LIN TELEVISION CORP	6.375	625	657	78,337	2021/1/15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.25	452	76	9,161	2019/11/1
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	8.625	5,600	980	116,845	2020/4/15
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,349	399,360	2020/10/15
	LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	915	109,095	2019/4/15
	LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	725	752	89,683	2020/6/1
	LTF MERGER SUB INC	8.5	4,000	3,830	456,650	2023/6/15
	LYNX I CORP	5.375	94	97	11,619	2021/4/15
	MANITOWOC COMPANY INC	8.5	750	781	93,222	2020/11/1
	MANITOWOC COMPANY INC	5.875	475	492	58,758	2022/10/15
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	180	21,550	2019/6/24
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,045	124,595	2020/11/15
	MDC HOLDINGS INC	6.0	3,400	2,703	322,278	2043/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.75	850	876	104,512	2020/4/1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	675	648	77,361	2021/4/15
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	850	824	98,305	2023/4/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	575	402	47,990	2023/1/30
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	377	45,015	2022/4/1
	MGM MIRAGE INC	11.375	13,315	15,212	1,813,772	2018/3/1
	MGM RESORTS INTL	10.0	1,150	1,213	144,655	2016/11/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	3,600	3,996	476,443	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	1,168	1,200	143,090	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,213	144,655	2022/3/15
	MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	3,550	3,527	420,621	2019/8/1
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	743	527	62,923	2019/4/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	550	490	58,527	2023/8/1
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	2,225	2,013	240,084	2022/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	10.0	400	179	21,342	2020/6/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	10.75	4,015	501	59,838	2020/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	9.25	2,675	321	38,272	2021/6/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	150	8	1,006	2018/2/15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	3,686	439,578	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	321	38,377	2021/4/1
	MONITRONICS INTERNATIONA	9.125	850	667	79,556	2020/4/1
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	576	68,676	2020/10/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	725	734	87,522	2022/10/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.625	1,750	1,758	209,695	2022/4/1

銘柄	銘柄	第131期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	1,050	1,099	131,138	2018/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,356	161,731	2022/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,650	1,460	174,105	2021/2/15
	MUSTANG MERGER CORP	8.5	2,525	2,632	313,850	2021/8/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	1,675	1,742	207,698	2020/3/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	850	888	105,906	2021/7/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,775	1,726	205,813	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	325	311	37,180	2020/10/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,275	2,845	339,227	2022/6/1
	NAVISTAR INTL CORP	8.25	1,450	986	117,560	2021/11/1
	NBTY INC	9.0	750	757	90,316	2018/10/1
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	475	501	59,749	2023/1/15
	NCR CORP	5.875	700	692	82,522	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	1,500	1,483	176,832	2023/12/15
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,425	2,328	277,567	2018/2/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	4,200	4,348	518,518	2023/1/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.875	600	625	74,578	2025/10/15
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,600	3,258	388,451	2018/5/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	13.0	1,827	1,872	223,317	2018/3/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	700	560	66,768	2018/9/1
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	—	1,050	57	6,885	2017/2/15
	NORANDA ALUMINUM ACQUISTI	11.0	2,475	365	43,526	2019/6/1
	NORTEK INC	8.5	2,425	2,497	297,806	2021/4/15
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	550	570	68,035	2020/1/15
	NRG ENERGY INC	6.25	2,475	2,153	256,731	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	6.625	675	587	70,017	2023/3/15
	NRG ENERGY INC	6.25	150	127	15,157	2024/5/1
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	1,550	1,491	177,876	2022/5/15
	NWH ESCROW CORP	7.5	1,900	1,520	181,229	2021/8/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,050	698	83,252	2021/11/1
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	696	83,060	2018/4/15
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	1,375	941	112,299	2022/5/15
	OWENS CORNING INC	7.0	2,175	2,456	292,928	2036/12/1
	OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	664	79,228	2018/5/15
	PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	1,075	1,055	125,849	2017/4/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	931	111,032	2023/6/30
	PATRIOT MERGER CORP	9.0	3,400	3,123	372,444	2021/7/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	1,075	983	117,277	2023/5/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	148	144	17,204	2021/11/1
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	1,001	119,446	2022/10/1
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	500	497	59,316	2017/5/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	8.625	900	207	24,680	2020/2/1
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	1,320	1,442	171,941	2023/10/1
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	448	53,474	2022/3/15
	PLATFORM SPECIA 144A	10.375	1,450	1,450	172,883	2021/5/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	625	652	77,778	2022/2/15
	POST HOLDINGS INC	6.0	2,304	2,255	268,868	2022/12/15

銘柄	銘柄	第131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)					
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,700	2,551	304,215	2023/5/15
	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	1,650	804	95,905	2018/10/1
	PSPC ESCROW CORP	6.5	525	448	53,519	2022/2/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	830	98,979	2023/1/15
	QUICKSILVER RESOURCES IN	—	600	19	2,324	2019/8/15
	QVC INC	5.125	125	124	14,896	2022/7/2
	QWEST CORPORATION	7.25	425	418	49,912	2035/10/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	780	92,999	2019/11/1
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	3,850	3,902	465,347	2020/8/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	4,325	3,070	366,125	2023/5/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	400	410	48,884	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.875	1,968	1,980	236,111	2019/8/15
	RITE AID CORP	6.125	1,700	1,753	209,025	2023/4/1
	RITE AID CORP	7.7	925	1,073	127,933	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	1,250	1,406	167,667	2028/12/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	2,950	3,097	369,314	2049/3/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	800	835	99,557	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	600	636	75,830	2049/12/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	675	700	83,518	2021/3/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	1,100	1,045	124,595	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	487	58,135	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	775	694	82,816	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	225	196	23,473	2017/6/15
	RUE21 INC	9.0	1,625	1,080	128,842	2021/10/15
	RYLAND GROUP	5.375	400	404	48,168	2022/10/1
	SABINE PASS LNG LP	7.5	775	773	92,172	2016/11/30
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	3,132	1,894	225,924	2021/6/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	4,275	470	56,067	2021/3/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	975	106	12,642	2022/10/15
	SANJEL CORP	7.5	900	99	11,803	2019/6/19
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	700	725	86,486	2018/8/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	6,375	4,522	539,185	2022/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	475	416	49,696	2021/6/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,475	175,864	2021/11/15
	SEVENTY SEVEN ENE	6.5	950	154	18,406	2022/7/15
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	900	400	47,751	2019/11/15
	SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	1,850	1,559	185,903	2022/5/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	1,775	1,837	219,040	2021/11/1
	SLM CORP	8.0	5,450	5,354	638,431	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	1,250	1,154	137,673	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,406	286,871	2024/3/25
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,165	377,362	2022/7/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.375	275	290	34,591	2020/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	662	78,989	2022/11/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	600	619	73,907	2020/12/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	900	733	87,455	2019/5/1
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	4,775	3,569	425,569	2032/3/15

銘柄	柄	第131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)					
	SPRINT CORP	7.875	1,575	1,170	139,507	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.625	525	381	45,538	2025/2/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	2,100	2,344	279,527	2018/5/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	3,750	4,368	520,886	2021/1/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,450	172,987	2024/6/1
	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	6.375	1,050	992	118,305	2021/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	2,075	1,774	211,528	2021/7/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	525	322	38,496	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	1,000	615	73,326	2020/2/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	1,067	127,278	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	2,325	2,197	261,963	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	475	488	58,191	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	275	283	33,771	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,014	120,899	2022/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.5	1,700	1,707	203,577	2026/1/15
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	2,600	1,118	133,299	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	425	384	45,858	2021/2/1
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	825	346	41,313	2035/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	2,850	2,807	334,708	2022/4/1
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	1,375	1,106	131,972	2022/8/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.125	550	440	52,461	2025/6/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	528	504	60,159	2020/10/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	2,575	2,452	292,433	2021/10/15
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	525	99	11,893	2018/6/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	12.5	425	82	9,881	2019/5/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,575	1,173	139,901	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	369	44,033	2021/10/15
	TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	1,955	1,427	170,159	2018/9/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	331	39,524	2019/11/1
	TOPAZ MARINE SA	8.625	400	368	43,876	2018/11/1
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	1,741	1,714	204,465	2018/6/15
	TOPS HOLDING/MARKETS II	8.0	1,300	1,293	154,224	2022/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,225	1,125	134,189	2023/4/1
	TPC GROUP INC	8.75	1,525	983	117,277	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	387	420	50,179	2019/8/15
	TRANSDIGM INC	7.5	1,000	1,033	123,164	2021/7/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,517	300,109	2022/7/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	957	114,147	2020/5/15
	TRIANGLE USA PETROLEUM	6.75	2,900	928	110,645	2022/7/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	376	44,845	2019/1/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.75	400	392	46,738	2022/5/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	1,600	1,080	128,768	2022/4/15
	U. S. FOODSERVICE	8.5	1,175	1,198	142,897	2019/6/30
	UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	788	832	99,213	2018/7/15
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	5,525	4,944	589,577	2019/2/15
	UNIT CORP	6.625	1,150	833	99,408	2021/5/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	1,409	1,482	176,814	2020/5/15



銘	柄	第131期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,200	262,306	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,325	1,228	146,526	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,421	1,457	173,767	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	196	205	24,463	2021/6/3
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	301	35,947	2018/6/3
	US STEEL CORP	6.875	300	145	17,347	2021/4/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	100	99	11,893	2020/10/1
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	650	419	49,987	2019/2/1
	VERSO PAPER HLDGS LLC/IN	11.75	1,450	261	31,119	2019/1/15
	VIASAT INC	6.875	1,725	1,791	213,641	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	1,700	1,602	191,036	2022/10/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	500	412	49,182	2025/5/15
	VPII ESCROW CORP	6.75	1,000	995	118,633	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	1,370	1,359	162,120	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	2,625	2,337	278,746	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	3,410	3,026	360,834	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,682	200,642	2024/1/15
	WARREN RESOURCES INC	9.0	3,200	496	59,138	2022/8/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	975	945	112,761	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	575	552	65,900	2020/9/1
	WHITING PETROLEUM CORP	6.25	150	109	13,055	2023/4/1
	WIDEPENWEST FIN/CAPITAL	13.375	5,000	4,650	554,419	2019/10/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	419	50,039	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	2,425	2,564	305,757	2020/11/15
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,000	1,880	224,152	2021/4/23
	WINDSTREAM CORP	7.75	750	634	75,673	2020/10/15
	WINDSTREAM CORP	7.5	3,625	2,741	326,857	2022/6/1
	WINDSTREAM CORP	7.5	5,090	3,779	450,608	2023/4/1
	WINDSTREAM CORP	6.375	7,775	5,607	668,608	2023/8/1
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	876	104,512	2028/4/1
	WISE HLDG/FIN CORP	9.75	400	200	23,905	2019/6/15
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	1,100	836	99,676	2018/12/15
	WMG ACQUISITION CORP	5.625	200	193	23,071	2022/4/15
	WMG ACQUISITION CORP	6.75	725	628	74,988	2022/4/15
	WMG HOLDINGS CORP	13.75	600	627	74,846	2019/10/1
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	400	346	41,253	2021/12/15
	XPO LOGISTICS INC	6.5	2,475	2,280	271,855	2022/6/15
合	計				76,477,571	

\* 邦貨換算金額は、第131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。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

# 高利回り社債オープン マザーファンド

## 運用報告書

第11期（決算日2015年7月6日）

作成対象期間（2014年7月8日～2015年7月6日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国ドル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に限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
7期(2011年7月5日)	13,099	8.4	127.45	6.3	94.6	—	45,303
8期(2012年7月5日)	14,229	8.6	134.54	5.6	96.2	—	47,543
9期(2013年7月5日)	20,037	40.8	184.49	37.1	95.5	—	134,221
10期(2014年7月7日)	23,191	15.7	209.58	13.6	95.5	—	150,209
11期(2015年7月6日)	27,370	18.0	250.44	19.5	95.9	—	112,500

\*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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

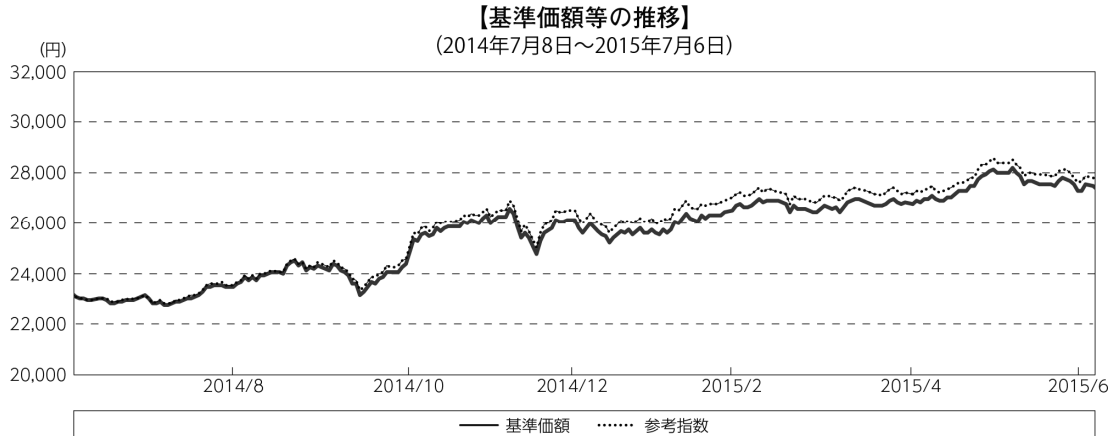
年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率	券率
	騰落	率	騰落	率			
(期首) 2014年7月7日	円 23,191	% —	209.58	% —	95.5	%	% —
7月末	23,128	△ 0.3	209.29	△ 0.1	95.9	—	—
8月末	23,496	1.3	212.94	1.6	96.3	—	—
9月末	24,183	4.3	219.22	4.6	93.6	—	—
10月末	24,349	5.0	222.13	6.0	93.9	—	—
11月末	26,184	12.9	239.21	14.1	96.4	—	—
12月末	26,149	12.8	239.82	14.4	95.8	—	—
2015年1月末	25,757	11.1	236.81	13.0	95.7	—	—
2月末	26,550	14.5	244.32	16.6	95.3	—	—
3月末	26,703	15.1	245.03	16.9	95.5	—	—
4月末	26,775	15.5	245.65	17.2	94.2	—	—
5月末	27,923	20.4	256.06	22.2	94.8	—	—
6月末	27,269	17.6	249.57	19.1	96.6	—	—
(期末) 2015年7月6日	円 27,370	% 18.0	250.44	% 19.5	95.9	%	% —

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、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）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の23,191円から当作成期末には27,370円となりました。

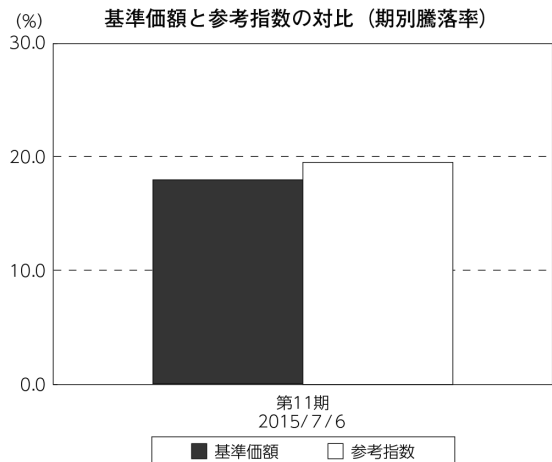
- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・好調な米国企業決算や、一部の米国経済指標が市場予想を上回ったことを背景としたハイ・イールド債券の価格上昇
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が年内に政策金利を引き上げるとの観測が強まったことを背景としたハイ・イールド債券の価格下落
- ・米ドル／円の為替変動

## ○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+19.5%となったのに対し、基準価額の騰落率は+18.0%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悪かったCCC格以下の銘柄の保有比率を参考指数よりも高めにしていたことなどです。



(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・ベイ・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

- ・当ファンドは、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。デフォルト（債務不履行）率は、エネルギーセクターでの上昇が予想されますが、米国ハイ・イールド債市場全体では、好調な米国景気を背景に今後も低水準で推移すると考えられます。FRBによる利上げは年内に実施される可能性が高いと思われませんが、インフレ率の低さや米国経済の緩やかな成長を考慮すると、金利上昇は緩やかなペースになると予想されます。その為、金利の急上昇に伴う米国ハイ・イールド債券の価格下落が起こる可能性は低いと考えます。格付け別では新規発行や割安感のあるB格、CCC格の銘柄を組み入れ、デュレーション（金利感応度）の短い銘柄や良質な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。
- ・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 万口当たりの費用明細

(2014年7月8日～2015年7月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	円 0 ( 0 )	% 0.000 (0.000)	(a)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	20 (14) ( 7 )	0.079 (0.054) (0.025)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	20	0.079	
期中の平均基準価額は、25,705円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2014年7月8日～2015年7月6日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 395	千米ドル 988	百株 312 ( 23)	千米ドル 3,395 (2,380)

\*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。

## 公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 425,775 ( 1,357)	千米ドル 681,187 (157,311)

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## ○株式売買比率

（2014年7月8日～2015年7月6日）

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	484,350千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,105,502千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.43

\* (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7月6日）

### 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 707	百万円 179	25.3	百万円 61,125	百万円 8,391	13.7

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7月6日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	当期		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	148	393	48,236		消費者金融
ALLY FINANCIAL 7.0000% SERIES 144A	73	23	2,390	292,766		消費者金融
CATALYST PAPER CORP	168	168	51	6,296		紙製品・林産品
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,224	149,983		銀行
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	—	317	863	105,733		資本市場
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—		専門小売り
EME REORGANIZATION TRUST	45,383	45,383	56	6,948		電力
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	706	86,511		各種金融サービス
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	732	89,763		商社・流通業
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	160	160	407	49,935		銀行
合計	株数・金額	47,202	47,261	6,826	836,175	
	銘柄数<比率>	9	10	—	<0.7%>	

\*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。

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	当期							
	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	925,793	881,070	107,922,354	95.9	94.7	63.0	30.4	2.6
合計	925,793	881,070	107,922,354	95.9	94.7	63.0	30.4	2.6

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

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けのものが1.1%あります。



## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				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)					
	1839688 ALBERTA ULC	14.0	140	86	10,581	2020/2/13
	99 CENTS ONLY STORES	11.0	2,525	2,272	278,358	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6.875	775	794	97,302	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	6.0	1,367	1,353	165,797	2019/7/1
	ACCURIDE CORP	9.5	3,125	3,203	392,350	2018/8/1
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	1,165	658	80,625	2019/2/1
	ACTIVISION BLIZZARD	5.625	300	316	38,768	2021/9/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	1,650	1,511	185,181	2019/3/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	1,700	1,453	178,039	2024/7/1
	AES CORPORATION	5.5	1,350	1,319	161,640	2024/3/15
	AFFINIA GROUP INC	7.75	2,225	2,336	286,167	2021/5/1
	AFFINION GROUP HOLDINGS	13.75	1,815	735	90,059	2018/9/15
	AFFINION INVESTMENTS LLC	13.5	841	421	51,666	2018/8/15
	AFFINITY GAMING/FIN	9.0	450	453	55,533	2018/5/15
	AGUILA 3 SA	7.875	400	400	48,996	2018/1/31
	AIR CANADA	8.75	1,175	1,301	159,397	2020/4/1
	AIR CANADA	7.75	3,625	3,896	477,328	2021/4/15
	AIR CANADA 2013-1B PTC	5.375	176	184	22,541	2022/11/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	950	1,042	127,684	2019/12/1
	AK STEEL CORP	8.375	2,700	2,230	273,259	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	875	934	114,413	2019/11/1
	ALCATEL-LUCENT USA INC	6.75	1,600	1,706	208,967	2020/11/15
	ALERE INC	6.5	1,700	1,763	216,041	2020/6/15
	ALERIS INTL INC	7.625	625	643	78,852	2018/2/15
	ALERIS INTL INC	7.875	725	754	92,357	2020/11/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	10.75	1,950	1,530	187,501	2019/10/15
	ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	2,700	729	89,295	2016/11/15
	ALLIANT TECHSYSTEMS INC	5.25	250	256	31,388	2021/10/1
	ALLY FINANCIAL	8.0	1,506	1,780	218,135	2020/3/15
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	958	1,120	137,294	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	47	5,796	2024/9/30
	ALPHA NATURAL RESOURCES	9.75	325	26	3,184	2018/4/15
	ALPHA NATURAL RESOURCES	6.0	1,000	75	9,186	2019/6/1
	ALPHA NATURAL RESOURCES	7.5	450	118	14,469	2020/8/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	1,575	1,267	155,302	2018/10/15
	ALTICE FINANCING SA	7.875	325	343	42,069	2019/12/15
	ALTICE FINCO SA	9.875	325	358	43,893	2020/12/15
	ALTICE SA	7.75	2,400	2,364	289,566	2022/5/15
	ALTICE US FINANCING SA	7.75	1,000	972	119,121	2025/7/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	325	331	40,605	2022/2/15
	AMC NETWORKS INC	7.75	3,500	3,797	465,155	2021/7/15
	AMERICAN ACHIEVEMENT COR	10.875	3,575	3,396	416,006	2016/4/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	3,125	3,304	404,791	2021/3/15
	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	1,475	1,535	188,125	2018/9/15
	AMERICAN GREETINGS	7.375	800	849	103,994	2021/12/1

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AMKOR TECHNOLOGIES INC	6.625	725	741	90,797	2021/6/1
	ANCESTRY.COM INC	9.625	4,300	4,418	541,191	2018/10/15
	ANCESTRY.COM INC ACOM	11.0	3,200	3,648	446,843	2020/12/15
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	2,490	2,490	305,000	2022/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	6.0	850	864	105,938	2020/12/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	1,125	1,065	130,566	2022/12/1
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	600	544	66,695	2021/6/15
	APPVION INC	9.0	1,225	747	91,530	2020/6/1
	APX GROUP INC	8.75	2,400	2,187	267,885	2020/12/1
	ARAMARK CORP	5.75	1,275	1,332	163,219	2020/3/15
	ARCELORMITTAL	6.25	1,425	1,515	185,576	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	6.125	275	277	33,986	2025/6/1
	ARCELORMITTAL	7.75	775	776	95,075	2039/10/15
	ARCH COAL INC	7.0	1,150	212	26,059	2019/6/15
	ARCH COAL INC	9.875	1,800	441	54,018	2019/6/15
	ARCH COAL INC	7.25	250	83	10,181	2020/10/1
	ARCH COAL INC	7.25	425	61	7,548	2021/6/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	950	1,001	122,616	2023/3/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,361	289,290	2020/10/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	3,975	3,716	455,249	2021/2/15
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	575	483	59,162	2017/11/1
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.0	1,125	1,157	141,763	2021/6/15
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	975	1,003	122,974	2023/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	1,100	1,105	135,412	2020/4/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	450	380	46,576	2019/11/1
	AV HOMES INC	8.5	1,450	1,408	172,504	2019/7/1
	AVAYA INC	10.5	3,800	3,192	390,988	2021/3/1
	B-CORP MERGER SUB INC	8.25	775	666	81,639	2019/6/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	2,450	2,443	299,332	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,591	317,491	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	950	926	113,456	2018/8/15
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,650	4,165	510,275	2022/11/21
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	3,025	3,292	403,302	2023/4/10
	BARCLAYS PLC	8.25	3,075	3,259	399,237	2049/12/29
	BEAZER HOMES USA	8.125	1,000	1,052	128,920	2016/6/15
	BEAZER HOMES USA	5.75	950	940	115,201	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	1,675	1,633	200,041	2023/2/1
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	5.625	700	703	86,171	2016/12/15
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	6.0	2,425	2,429	297,595	2017/6/15
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	3,125	2,929	358,857	2018/9/15
	BIOSCRIP INC	8.875	1,300	1,109	135,948	2021/2/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	1,075	1,101	134,968	2020/2/1
	BLUE COAT HOLDINGS INC	8.375	1,050	1,076	131,829	2023/6/1
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	600	619	75,882	2019/2/1
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	4,500	3,684	451,299	2021/7/15
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	775	821	100,625	2020/11/1
	BOMBARDIER INC	7.5	400	369	45,198	2025/3/15

銘柄		当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BOXER PARENT CO INC	9.0	1,400	999	122,398	2019/10/15
	BOYD ACQUISITION SUB/FIN	8.375	2,500	2,621	321,153	2018/2/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	4,775	4,940	605,202	2023/5/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	950	950	116,423	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	714	87,473	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	839	663	81,260	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	373	7	914	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	7.625	2,325	2,435	298,316	2021/6/1
	BUILDING MATERIALS HOLDI	9.0	4,625	4,960	607,588	2018/9/15
	BWAY HOLDING CO	9.125	3,850	3,994	489,270	2021/8/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	2,100	2,315	283,594	2017/9/15
	CAESARS ENTERTAINMENT OP	—	2,650	2,186	267,793	2020/2/15
	CAESARS OPERATING ESCROW	—	650	526	64,490	2020/2/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	450	410	50,297	2020/12/1
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	6.0	2,050	1,732	212,183	2024/11/15
	CALPINE CORP	5.875	600	637	78,087	2024/1/15
	CAPSUGEL SA	7.0	1,800	1,834	224,753	2019/5/15
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	2,000	2,030	248,654	2019/8/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	1,100	1,108	135,749	2023/4/15
	CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	125	132	16,172	2022/5/1
	CASE NEW HOLLAND INC	7.875	5,425	5,976	732,121	2017/12/1
	CASTLE (AM) & CO	12.75	425	406	49,845	2016/12/15
	CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	925	883	108,204	2021/11/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	850	867	106,205	2022/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.5	450	474	58,108	2021/4/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	3,500	3,543	434,073	2023/9/1
	CEB INC	5.625	1,075	1,077	132,005	2023/6/15
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	875	979	119,933	2022/10/12
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	99	12,136	2024/4/1
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	525	518	63,503	2022/5/15
	CENTURY INTERMEDIATE HLD	9.75	1,525	1,601	196,137	2019/2/15
	CENTURYLINK INC	6.75	1,225	1,238	151,712	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	7,650	7,005	858,074	2039/9/15
	CENVEO CORP	8.5	1,950	1,638	200,638	2022/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	3,475	3,470	425,120	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	1,375	1,270	155,581	2021/12/15
	CERIDIAN CORP	11.0	950	1,015	124,365	2021/3/15
	CGG VERITAS	6.5	450	382	46,852	2021/6/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	9.875	1,000	805	98,604	2020/10/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	7.625	475	342	41,891	2022/11/15
	CHASSIX INC	—	1,200	1,092	133,759	2018/8/1
	CHC HELICOPTER SA	9.375	1,121	678	83,091	2021/6/1
	CHEMOURS CO	7.0	275	268	32,926	2025/5/15
	CHESAPEAKE OIL OP/FIN	6.625	900	728	89,233	2019/11/15
	CITGO HOLDING INC	10.75	2,900	3,001	367,653	2020/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	800	792	97,012	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.35	1,900	1,798	220,307	2049/5/29

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	CITIGROUP INC	5.95	300	295	36,249	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,025	1,998	244,810	2049/12/29
	CLAYTON WILLIAMS ENERGY	7.75	375	356	43,637	2019/4/1
	CLEAR CHANNEL COM	10.0	2,375	1,932	236,731	2018/1/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	3,550	3,420	418,946	2019/12/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	12.0	2,335	1,684	206,342	2021/2/1
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	11.25	775	762	93,387	2021/3/1
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	749	91,802	2022/11/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	375	262	32,153	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	500	360	44,096	2020/5/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	1,125	940	115,251	2021/2/1
	COGENT COMM FINANCE INC	5.625	2,500	2,393	293,210	2021/4/15
	COMMERZBANK AG	8.125	500	581	71,267	2023/9/19
	COMMSCOPE HOLDINGS INC	6.625	2,975	3,097	379,439	2020/6/1
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,750	1,758	215,429	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	750	744	91,178	2023/10/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	1,275	678	83,163	2019/5/1
	COMPASS INVESTORS INC	7.75	4,625	4,711	577,138	2021/1/15
	COMPILER FINANCE SUB INC	7.0	1,350	1,026	125,674	2021/5/1
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	960	117,590	2022/8/15
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	400	419	51,323	2022/1/15
	CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	1,375	1,388	170,107	2023/4/15
	CONS CNT CO/CONS CNT CAP	10.125	2,975	2,677	327,966	2020/7/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	1,025	994	121,785	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	2,800	2,877	352,403	2019/10/15
	CONSTELLATION ENTERPRISE	10.625	700	602	73,738	2016/2/1
	CONSTELLIUM NV	8.0	750	769	94,279	2023/1/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	107	112	13,741	2020/10/29
	CONTL AIRLINES 2012-3 C	6.125	2,275	2,371	290,508	2018/4/29
	CONTOURGLOBAL POWER HLDG	7.125	200	210	25,722	2019/6/1
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	725	728	89,249	2024/3/1
	COVERIS HOLDINGS SA	7.875	1,000	1,002	122,796	2019/11/1
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	2,350	2,444	299,365	2021/10/1
	CREDIT AGRICOLE SA	7.875	200	205	25,218	2049/1/29
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,625	1,575	192,925	2049/12/29
	CRESCENT RESOURCES LLC	10.25	295	314	38,483	2017/8/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	500	517	63,388	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	950	971	118,983	2022/3/1
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	374	414	50,748	2022/6/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	625	651	79,809	2022/11/15
	DEAN FOODS CO	6.5	1,425	1,467	179,784	2023/3/15
	DENBURY RESOURCES INC	6.375	1,450	1,400	171,594	2021/8/15
	DENBURY RESOURCES INC	5.5	400	356	43,606	2022/5/1
	DENVER PARENT CORP	12.25	2,568	218	26,746	2018/8/15
	DIAMOND FOODS INC	7.0	800	822	100,686	2019/3/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	3,150	3,167	388,027	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	6,200	5,885	720,866	2022/4/1

銘柄	銘柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	208	25,477	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.0	2,275	2,203	269,895	2021/4/15
	DIGICEL LIMITED	6.75	1,400	1,376	168,613	2023/3/1
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	587	155	19,077	2019/10/31
	DISH DBS CORP	5.875	425	413	50,660	2024/11/15
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	1,175	1,213	148,603	2021/6/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	962	117,896	2021/6/1
	DUFONT FABROS TECH LP	5.875	1,200	1,224	149,927	2021/9/15
	DYNEGY FINANCE I/II INC	7.375	825	876	107,370	2022/11/1
	EARTHLINK INC	8.875	1,956	2,037	249,574	2019/5/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	1,575	1,582	193,886	2022/11/1
	EILEME 2 AB	11.625	675	753	92,321	2020/1/31
	EMECO PTY LTD	9.875	800	564	69,084	2019/3/15
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	8.125	225	232	28,524	2023/9/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	6.0	1,200	1,227	150,295	2025/2/1
	ENDO FINANCE LLC	5.75	875	896	109,858	2022/1/15
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	971	1,109	135,870	2022/3/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	725	753	92,246	2024/1/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	7.75	675	263	32,245	2019/6/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	11.0	1,750	1,535	188,098	2020/3/15
	ENERGY XXI GULF COAST IN	7.5	350	113	13,933	2021/12/15
	ENTEGRIS INC	6.0	475	491	60,146	2022/4/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	1,400	1,412	172,986	2023/6/15
	ERICKSON INC	8.25	1,554	1,235	151,327	2020/5/1
	EXCO RESOURCES INC	8.5	1,450	746	91,469	2022/4/15
	EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,300	1,371	167,995	2018/6/1
	FELCOR LODGING LP	6.0	450	460	56,429	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,875	2,896	354,799	2022/1/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	1,475	1,482	181,576	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	520	542	66,401	2020/6/15
	FIRST CASH FINANCIAL SER	6.75	90	95	11,657	2021/4/1
	FIRST DATA CORPORATION	10.625	1,999	2,218	271,791	2021/6/15
	FIRST QUANTUM	6.75	2,275	2,206	270,304	2020/2/15
	FIRST QUANTUM	7.0	475	457	55,989	2021/2/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	400	403	49,363	2019/10/15
	FLASH DUTCH 2 BV & US CO	7.375	2,150	2,311	283,105	2021/5/1
	FLEXI-VAN LEASNG	7.875	1,550	1,581	193,656	2018/8/15
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	6.75	725	730	89,471	2019/5/1
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	375	357	43,751	2020/5/1
	FLY LEASING LTD	6.75	200	207	25,416	2020/12/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	8.25	825	685	84,001	2019/11/1
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	1,825	1,469	179,953	2019/6/15
	FREESCALE SEMICONDUCTOR	5.0	225	232	28,524	2021/5/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.125	1,000	1,033	126,630	2019/3/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.625	175	156	19,131	2024/4/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	3,825	3,710	454,468	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,716	332,682	2021/11/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	GENCORP INC	7.125	2,225	2,389	292,640	2021/3/15
	GENON ESCROW CORP	9.5	1,898	1,959	239,969	2018/10/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	1,500	1,522	186,491	2020/10/15
	GEO GROUP INC/THE	5.875	975	1,016	124,503	2022/1/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	450	462	56,636	2021/2/1
	GIBSON ENERGY INC	6.75	775	801	98,133	2021/7/15
	GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	1,600	1,754	214,847	2019/6/1
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.25	700	675	82,741	2022/7/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	400	402	49,305	2049/12/29
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	675	617	75,652	2020/11/15
	GRATON ECONOMIC DEV AUTH	9.625	275	297	36,490	2019/9/1
	GRAY TELEVISION INC	7.5	4,025	4,261	521,987	2020/10/1
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	25	25	3,138	2019/2/1
	GREIF INC	7.75	720	804	98,555	2019/8/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	1,000	1,000	122,490	2022/3/1
	GYMBOREE CORP	9.125	1,650	668	81,853	2018/12/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	7.0	975	1,006	123,309	2022/9/1
	HALCON RESOURCES CORP	9.75	1,725	1,168	143,152	2020/7/15
	HALCON RESOURCES CORP	8.875	1,500	990	121,265	2021/5/15
	HALYARD HEALTH INC	6.25	1,925	2,029	248,614	2022/10/15
	HAPAG-LLOYD AG	9.75	150	155	19,073	2017/10/15
	HARBINGER GROUP INC	7.75	2,325	2,293	280,873	2022/1/15
	HARDWOODS ACQUISITION IN	7.5	2,625	2,559	313,497	2021/8/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	825	808	99,033	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	400	419	51,384	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	11,075	9,925	1,215,831	2021/3/1
	HARRAHS OPERATING CO INC	—	1,957	528	64,722	2016/2/1
	HARRON COMM/HARRON FIN	9.125	1,600	1,736	212,642	2020/4/1
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HCA HOLDINGS INC	6.25	850	921	112,914	2021/2/15
	HD SUPPLY INC	11.5	1,325	1,546	189,484	2020/7/15
	HD SUPPLY INC	7.5	2,950	3,130	383,477	2020/7/15
	HEADWATERS INC	7.25	1,550	1,619	198,403	2019/1/15
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	1,450	1,406	172,282	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	2,150	2,023	247,860	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HERCULES OFFSHORE INC	10.25	1,000	350	42,871	2019/4/1
	HERCULES OFFSHORE INC	7.5	5,650	1,963	240,493	2021/10/1
	HERCULES OFFSHORE INC	6.75	1,100	385	47,158	2022/4/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	7,425	5,457	668,473	2020/11/15
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	325	303	37,221	2020/4/15
	HILAND PART LP/CORP	5.5	550	571	69,945	2022/5/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	500	522	64,001	2021/4/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,443	176,844	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	5,025	5,150	630,900	2021/10/1
	HRG GROUP INC	7.875	650	691	84,690	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	850	838	102,684	2022/1/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	1,800	1,800	220,482	2019/7/15
	HUNT COS INC	9.625	1,875	1,893	231,965	2021/3/1
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	7.125	450	480	58,841	2021/3/15
	IAMGOLD CORP	6.75	1,150	961	117,797	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	299	309	37,964	2020/8/1
	ICON HEALTH & FITNESS	11.875	2,175	2,180	267,081	2016/10/15
	IFM US COLONIAL PIPELINE	6.45	250	270	33,181	2021/5/1
	IGLOO HOLDINGS CORP	8.25	5,250	5,328	652,718	2017/12/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	10.625	1,150	1,098	134,524	2023/3/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.69	500	496	60,846	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	550	537	65,853	2018/4/15
	IMS HEALTH INC	6.0	825	856	104,970	2020/11/1
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.125	1,426	1,459	178,751	2018/8/15
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	1,850	1,863	228,306	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	650	667	81,808	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,627	1,529	187,409	2020/11/30
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	575	549	67,350	2018/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	5,425	4,516	553,203	2023/6/1
	INTERACTIVE DATA CORP	5.875	225	227	27,904	2019/4/15
	INTERGEN NV	7.0	2,750	2,461	301,478	2023/6/30
	INTERLINE BRANDS INC	10.0	898	940	115,220	2018/11/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	1,125	1,205	147,612	2019/4/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	1,575	1,870	229,094	2020/12/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	890	109,119	2022/1/15
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	1,375	1,290	158,107	2019/2/15
	INVENTIV HEALTH INC	9.0	1,050	1,097	134,450	2018/1/15
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	283	274	33,581	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	11.0	618	587	71,913	2018/8/15
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	1,323	1,373	168,250	2018/8/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	8.875	2,150	2,343	287,055	2020/6/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	2,200	2,202	269,814	2023/7/15
	ITHACA ENERGY INC	8.125	1,800	1,575	192,921	2019/7/1
	JAC HOLDING CORP	11.5	775	798	97,777	2019/10/1
	JACK COOPER HOLDINGS COR	10.25	2,375	2,247	275,277	2020/6/1
	JAGUAR HOLDING CO I	9.375	1,350	1,383	169,495	2017/10/15
	JAMES RIVER ESCROW INC	—	475	1	145	2019/4/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	800	874	107,173	2020/10/28
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,861	228,064	2024/4/3
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	1,150	1,224	150,019	2020/2/1
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	7.25	2,000	2,120	259,678	2021/6/1
	JC PENNEY CORP INC	8.125	1,000	1,002	122,796	2019/10/1
	JCH PARENT INC	10.5	1,688	1,275	156,189	2019/3/15
	JLL/DELTA DUTCH PLEDGECO	8.75	2,000	2,035	249,267	2020/5/1
	JMC STEEL GROUP	8.25	550	506	61,990	2018/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	825	830	101,729	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	1,625	1,615	197,822	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	3,450	3,475	425,755	2049/12/29

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	JURASSIC HOLDINGS III	6.875	2,600	2,047	250,798	2021/2/15
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	11.875	375	384	47,139	2015/10/15
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	7.0	625	568	69,666	2019/1/15
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	7.5	972	993	121,739	2016/5/15
	K. HOVNIANIAN ENTERPRISES	6.25	1,700	1,717	210,315	2016/1/15
	KB HOME	7.0	1,350	1,404	171,975	2021/12/15
	KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	7.625	1,550	1,631	199,827	2021/8/15
	KENAN ADVANTAGE GROUP	8.375	600	625	76,617	2018/12/15
	KINDRED ESCROW CORP II	8.0	850	917	112,393	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	1,925	1,932	236,677	2022/4/15
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	3,175	3,230	395,711	2019/6/1
	KOSMOS ENERGY LTD	7.875	1,200	1,166	142,838	2021/8/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	1,350	1,414	173,216	2017/10/1
	LANDRY'S HOLDINGS II INC	10.25	4,425	4,602	563,698	2018/1/1
	LANDRY'S INC	9.375	3,105	3,337	408,856	2020/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	1,000	1,060	129,860	2022/5/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	700	714	87,457	2023/3/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	596	73,072	2023/5/15
	LBG CAPITAL NO. 1 PLC	8.0	80	91	11,195	2049/12/29
	LEAR CORP	5.375	1,375	1,400	171,578	2024/3/15
	LEE ENTERPRISES INC	9.5	675	689	84,437	2022/3/15
	LENNAR CORP	12.25	950	1,123	137,602	2017/6/1
	LENNAR CORP	6.95	1,700	1,874	229,576	2018/6/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	6.125	2,450	2,589	317,140	2021/1/15
	LIFEPOINT HOSPITALS INC	5.5	1,450	1,504	184,281	2021/12/1
	LIMITED BRANDS INC	5.625	800	848	103,871	2022/2/15
	LIN TELEVISION CORP	6.375	625	646	79,140	2021/1/15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.25	300	234	28,689	2019/11/1
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	8.625	2,550	2,070	253,634	2020/4/15
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	3,300	3,382	414,322	2020/10/15
	LONESTAR RESOURCES AMERI	8.75	1,500	1,237	151,581	2019/4/15
	LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	725	776	95,172	2020/6/1
	LTF MERGER SUB INC	8.5	3,275	3,201	392,128	2023/6/15
	LUNDIN MINING CORP	7.875	475	509	62,400	2022/11/1
	LYNX I CORP	5.375	945	967	118,502	2021/4/15
	MANITOWOC COMPANY INC	8.5	750	796	97,510	2020/11/1
	MANITOWOC COMPANY INC	5.875	475	514	62,982	2022/10/15
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	200	192	23,614	2019/6/24
	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.75	2,325	2,511	307,572	2021/10/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	525	536	65,754	2023/4/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	1,100	1,075	131,707	2020/11/15
	MDC HOLDINGS INC	6.0	3,400	2,874	352,122	2043/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.75	850	852	104,397	2020/4/1
	MEDIACOM BRDEND LLC/CORP	5.5	675	667	81,750	2021/4/15
	MEDIACOM BRDEND LLC/CORP	6.375	850	858	105,157	2023/4/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	575	534	65,501	2023/1/30
	MEG ENERGY CORP	7.0	200	193	23,640	2024/3/31



銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	388	47,568	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	875	883	108,250	2025/6/1
	MGM RESORTS INTL	10.0	1,750	1,907	233,649	2016/11/1
	MGM RESORTS INTL	8.625	3,350	3,819	467,838	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	1,168	1,246	152,725	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,150	1,282	157,062	2022/3/15
	MHGE PARENT LLC/FINANCE	8.5	5,725	5,803	710,897	2019/8/1
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	900	828	101,421	2019/4/15
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	2,225	2,236	273,902	2022/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	10.75	1,290	549	67,352	2020/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	9.25	2,675	1,156	141,713	2021/6/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	12.25	150	7	918	2018/2/15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	3,975	4,094	501,504	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	625	604	74,068	2021/4/1
	MONITRONICS INTERNATIONA	9.125	850	833	102,034	2020/4/1
	MOOD MEDIA CORP	9.25	900	771	94,531	2020/10/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	725	777	95,243	2022/10/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.625	1,750	1,800	220,520	2022/4/1
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	1,050	1,109	135,849	2018/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.875	1,050	1,114	136,492	2021/5/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	1,325	1,419	173,863	2022/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,650	1,625	199,076	2021/2/15
	MU FINANCE PLC	8.375	1,643	1,678	205,571	2017/2/1
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	600	504	61,734	2021/4/15
	MUSTANG MERGER CORP	8.5	2,525	2,575	315,472	2021/8/15
	NANA DEVELOPMENT CORP	9.5	775	745	91,369	2019/3/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	1,300	1,400	171,577	2020/3/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	850	896	109,842	2021/7/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	1,100	1,146	140,465	2022/4/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	1,775	1,783	218,495	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	7.875	325	327	40,058	2020/10/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	3,975	3,671	449,771	2022/6/1
	NAVISTAR INTL CORP	8.25	3,325	3,225	395,060	2021/11/1
	NBTY INC	9.0	750	779	95,522	2018/10/1
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	475	508	62,255	2023/1/15
	NCR CORP	5.875	700	730	89,494	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	1,500	1,593	195,218	2023/12/15
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	2,425	2,437	298,523	2018/2/15
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	3,600	3,672	449,783	2018/5/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	13.0	1,774	1,909	233,878	2018/3/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	700	626	76,739	2018/9/1
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	9.75	1,050	168	20,578	2017/2/15
	NORANDA ALUMINUM ACQUISSI	11.0	2,475	1,769	216,761	2019/6/1
	NORTEK INC	8.5	2,425	2,622	321,172	2021/4/15
	NOVELIS INC	8.75	3,000	3,187	390,436	2020/12/15
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	550	578	70,906	2020/1/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	NRG ENERGY INC	6.25	2,475	2,533	310,362	2022/7/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	2,350	2,338	286,412	2022/5/15
	NWH ESCROW CORP	7.5	1,900	1,805	221,094	2021/8/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,050	1,047	128,292	2021/11/1
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	678	709	86,889	2018/4/15
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	4,375	3,937	482,304	2022/5/15
	OWENS CORNING INC	7.0	2,175	2,466	302,136	2036/12/1
	OWENS-BROCKWAY	7.375	321	337	41,334	2016/5/15
	OWENS-ILLINOIS INC	7.8	600	673	82,497	2018/5/15
	PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	1,075	1,087	133,240	2017/4/15
	PAPERWORKS INDUSTRIES IN	9.5	2,050	2,047	250,790	2019/8/15
	PAR PHARMACEUTICAL COS I	7.375	950	1,016	124,511	2020/10/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	1,250	1,250	153,112	2023/6/30
	PARKER DRILLING CO	6.75	1,175	1,022	125,215	2022/7/15
	PATRIOT MERGER CORP	9.0	3,400	3,370	412,821	2021/7/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	1,075	1,096	134,310	2023/5/15
	PEABODY ENERGY CORP	6.0	2,575	1,087	133,261	2018/11/15
	PEABODY ENERGY CORP	6.25	1,275	388	47,633	2021/11/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	148	149	18,355	2021/11/1
	PENN VIRGINIA RESOURCE	6.5	1,075	1,150	140,894	2021/5/15
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	1,021	125,100	2022/10/1
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	500	519	63,664	2017/5/15
	PETCO HOLDINGS INC	8.5	5,075	5,227	640,285	2017/10/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	8.625	900	582	71,381	2020/2/1
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	1,320	1,485	181,897	2023/10/1
	PIONEER ENERGY SERVICES	6.125	975	786	96,366	2022/3/15
	PNK FINANCE CORP	6.375	3,475	3,713	454,916	2021/8/1
	POLYMER GROUP INC	6.875	1,150	1,062	130,122	2019/6/1
	POST HOLDINGS INC	6.75	1,700	1,704	208,795	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	7.375	625	639	78,374	2022/2/15
	POST HOLDINGS INC	6.0	2,304	2,234	273,694	2022/12/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,700	2,666	326,588	2023/5/15
	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	1,650	1,105	135,412	2018/10/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	825	828	101,541	2023/1/15
	QUICKSILVER RESOURCES IN	—	600	76	9,370	2019/8/15
	QUICKSILVER INC/QS WHOLES	10.0	1,250	381	46,699	2020/8/1
	QVC INC	5.125	125	128	15,717	2022/7/2
	QWEST CORPORATION	7.25	425	433	53,099	2035/10/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	750	802	98,298	2019/11/1
	RAIN CII CARBON LLC/CII	8.25	425	419	51,407	2021/1/15
	RCN TELECOM SER/CAPITAL	8.5	3,850	4,042	495,165	2020/8/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	875	870	106,642	2023/6/15
	RENAISSANCE ACQUISITION	6.875	3,200	2,932	359,140	2021/8/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	4,325	3,827	468,845	2023/5/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	400	421	51,568	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	9.875	1,968	2,076	254,318	2019/8/15
	RITE AID CORP	6.125	3,050	3,156	386,670	2023/4/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	RITE AID CORP	7.7	925	1,100	134,830	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	1,250	1,418	173,782	2028/12/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.64	2,950	3,156	386,632	2049/3/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	675	766	93,916	2021/3/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.0	1,100	1,193	146,186	2022/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	525	548	67,188	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	925	935	114,565	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	225	230	28,180	2017/6/15
	RUE21 INC	9.0	1,125	992	121,609	2021/10/15
	RYLAND GROUP	5.375	400	406	49,730	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	100	103	12,645	2021/2/1
	SABINE PASS LNG LP	7.5	775	817	100,150	2016/11/30
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	925	964	118,118	2021/2/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	4,825	4,788	586,581	2021/6/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	1,300	575	70,462	2021/3/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	975	446	54,712	2022/10/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	1,800	792	97,012	2023/2/15
	SANJEL CORP	7.5	900	668	81,853	2019/6/19
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5.625	50	52	6,409	2019/10/1
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	700	728	89,172	2018/8/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	1,050	1,027	125,881	2022/12/1
	SEALED AIR CORP	5.25	475	482	59,055	2023/4/1
	SEITEL INC	9.5	925	851	104,238	2019/4/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	475	483	59,200	2021/6/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,459	178,758	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	2,600	2,743	335,990	2022/1/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	825	870	106,612	2024/5/15
	SEVENTY SEVEN ENE	6.5	1,250	800	97,992	2022/7/15
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	900	589	72,207	2019/11/15
	SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	1,850	1,817	222,640	2022/5/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.375	800	813	99,584	2021/4/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	1,775	1,854	227,203	2021/11/1
	SLM CORP	8.0	6,450	7,248	887,830	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	1,250	1,318	161,533	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	2,885	353,475	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	125	130	15,961	2021/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	425	435	53,359	2023/1/1
	SOCIETE GENERALE	6.0	200	189	23,194	2049/10/27
	SOCIETE GENERALE	6.0	400	378	46,365	2049/12/31
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	3,000	3,262	399,623	2022/7/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	725	715	87,695	2023/5/15
	SOPHIA HOLDING FIN LP/IN	9.625	200	203	24,865	2018/12/1
	SPECTRUM BRANDS HLDGS	6.75	175	184	22,614	2020/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.375	275	292	35,790	2020/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	625	670	82,106	2022/11/15
	SPENCER SPIRIT HOLDINGS	9.0	2,883	2,926	358,435	2018/5/1
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	600	631	77,321	2020/12/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SPRINT CAPITAL CORP	6.9	900	926	113,494	2019/5/1
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	283	34,683	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	5,775	5,679	695,651	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	600	591	72,447	2023/9/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	500	545	66,769	2020/3/1
	SPRINT NEXTEL CORP	11.5	5,850	6,990	856,296	2021/11/15
	SRA INTERNATIONAL INC	11.0	1,075	1,144	140,235	2019/10/1
	ST BARBARA LTD	8.875	325	310	38,017	2018/4/15
	STANDARD PACIFIC CORP	8.375	3,750	4,396	538,573	2021/1/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.125	450	476	58,400	2019/8/15
	STEEL DYNAMICS INC	6.375	2,350	2,478	303,539	2022/8/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,837	225,109	2024/6/1
	SUGAR HSP GMNG PROP/FIN	6.375	1,050	1,002	122,826	2021/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	10.5	675	738	90,432	2020/1/31
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	2,075	2,178	266,875	2021/7/1
	SUN MERGER SUB INC	5.25	800	816	99,951	2018/8/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	525	532	65,271	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	1,000	1,015	124,327	2020/2/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	1,750	1,286	157,552	2022/4/1
	SUNGARD DATA SYSTEMS INC	7.375	1,000	1,036	126,991	2018/11/15
	SUNGARD DATA SYSTEMS INC	6.625	3,950	4,083	500,164	2019/11/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	2,325	2,442	299,208	2023/4/1
	SYNCREON GROUP BV/SYNCRE	8.625	3,950	3,011	368,924	2021/11/1
	T-MOBILE USA INC	6.464	475	492	60,328	2019/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.25	275	283	34,782	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.731	975	1,023	125,364	2022/4/28
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	2,600	2,275	278,664	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	425	448	54,921	2021/2/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	1,450	1,402	171,838	2024/3/1
	TEMPEL STEEL COMPANY	12.0	1,025	968	118,646	2016/8/15
	TENET HEALTHCARE CORP	3.78605	475	480	58,837	2020/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	8.125	2,850	3,135	384,006	2022/4/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	528	550	67,423	2020/10/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	2,575	2,702	331,048	2021/10/15
	THC ESCROW CORP II	6.75	1,575	1,618	198,227	2023/6/15
	THOMPSON CREEK METALS CO	9.75	700	729	89,387	2017/12/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	525	433	53,053	2018/6/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	12.5	425	397	48,674	2019/5/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	1,800	1,658	203,119	2020/10/1
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.625	475	465	57,019	2021/10/15
	TMX FIN LLC/TITLEMAX FIN	8.5	1,955	1,622	198,758	2018/9/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	336	41,276	2019/11/1
	TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	875	930	114,006	2024/1/15
	TOPAZ MARINE SA	8.625	400	395	48,444	2018/11/1
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	1,741	1,723	211,122	2018/6/15
	TOPS HOLDING/MARKETS II	8.0	1,300	1,313	160,829	2022/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,225	1,226	150,237	2023/4/1

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	TPC GROUP INC	8.75	1,525	1,425	174,655	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	775	839	102,880	2019/8/15
	TRANSDIGM INC	6.0	2,575	2,547	312,062	2022/7/15
	TRANSDIGM INC	6.5	150	148	18,212	2024/7/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	925	982	120,384	2020/5/15
	TRANSUNION HOLDING CO	8.125	2,175	2,225	272,609	2018/6/15
	TRIANGLE USA PETROLEUM	6.75	3,250	2,551	312,502	2022/7/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	425	427	52,318	2019/1/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.75	400	409	50,098	2022/5/1
	TULLOW OIL PLC	6.0	900	816	99,964	2020/11/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	2,800	2,508	307,220	2022/4/15
	U. S. FOODSERVICE	8.5	1,175	1,229	150,582	2019/6/30
	UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	949	1,032	126,514	2018/7/15
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	4,250	4,292	525,788	2019/2/15
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	1,275	1,287	157,736	2019/2/15
	UNIT CORP	6.625	1,150	1,121	137,341	2021/5/15
	UNITED REFINING	10.5	237	250	30,626	2018/2/28
	UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	1,409	1,515	185,667	2020/5/15
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	1,875	1,925	235,816	2023/1/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,308	282,739	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	1,325	1,235	151,344	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	1,421	1,532	187,765	2022/9/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	201	217	26,657	2021/6/3
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	300	304	37,298	2018/6/3
	US AIRWAYS GROUP INC	6.125	1,425	1,483	181,748	2018/6/1
	US STEEL CORP	6.875	300	303	37,152	2021/4/1
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	650	643	78,822	2019/2/1
	VERSO PAPER HLDGS LLC/IN	11.75	1,450	870	106,566	2019/1/15
	VIASAT INC	6.875	1,725	1,830	224,237	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	1,900	2,113	258,913	2022/10/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	500	498	61,091	2025/5/15
	VISANT CORP	10.0	1,550	1,255	153,786	2017/10/1
	VPII ESCROW CORP	6.75	1,000	1,053	129,027	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	1,725	1,865	228,462	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	1,410	1,455	178,324	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	1,800	1,853	227,061	2024/1/15
	WARREN RESOURCES INC	9.0	3,200	1,536	188,144	2022/8/1
	WATERJET HOLDINGS INC	7.625	400	416	50,955	2020/2/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	975	994	121,816	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	575	606	74,305	2020/9/1
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	775	814	99,755	2020/11/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	1,000	1,003	122,943	2049/12/29
	WHITING PETROLEUM CORP	6.25	150	150	18,465	2023/4/1
	WIDEPENWEST FIN/CAPITAL	13.375	5,000	5,475	670,632	2019/10/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	425	428	52,448	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	2,425	2,631	322,286	2020/11/15
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	2,000	2,039	249,855	2021/4/23

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	WINDSTREAM CORP	7.75	750	741	90,767	2020/10/15
		WINDSTREAM CORP	7.5	3,625	3,230	395,662	2022/6/1
		WINDSTREAM CORP	7.5	5,090	4,466	547,098	2023/4/1
		WINDSTREAM CORP	6.375	7,775	6,432	787,868	2023/8/1
		WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	6.75	1,375	1,309	160,423	2028/4/1
		WISE HLDG/FIN CORP	9.75	400	427	52,364	2019/6/15
		WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	1,100	1,170	143,328	2018/12/15
		WMG ACQUISITION CORP	5.625	200	201	24,681	2022/4/15
		WMG ACQUISITION CORP	6.75	900	866	106,106	2022/4/15
		WMG HOLDINGS CORP	13.75	600	660	80,843	2019/10/1
		WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	400	380	46,546	2021/12/15
		XPO LOGISTICS INC	6.5	2,475	2,437	298,615	2022/6/15
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	2,000	1,992	244,061	2023/4/1
合	計					107,922,354	

\*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

(2015年7月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	836,175	0.7
公社債	107,922,354	95.1
コール・ローン等、その他	4,730,515	4.2
投資信託財産総額	113,489,044	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（112,187,751千円）の投資信託財産総額（113,489,044千円）に対する比率は98.9%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=122.49円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年7月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	114,407,644,839
コール・ローン等	1,317,191,231
株式(評価額)	836,175,658
公社債(評価額)	107,922,354,723
未収入金	2,034,143,215
未収利息	2,255,580,926
前払費用	42,199,086
(B) 負債	1,907,430,000
未払金	918,600,000
未払解約金	988,830,000
(C) 純資産総額(A-B)	112,500,214,839
元本	41,103,333,272
次期繰越損益金	71,396,881,567
(D) 受益権総口数	41,103,333,272口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,370円

(注) 期首元本額64,771百万円、期中追加設定元本額10,144百万円、期中一部解約元本額33,812百万円、計算口数当たり純資産額27,370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 16,379百万円
- ・高利回り社債オープン・為替ヘッジ 13,803百万円
- ・米欧 ハイ・インカムオープン 276百万円
- ・野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型) 7,754百万円
- ・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 2,023百万円
- ・高利回り社債オープン・為替ヘッジ(年1回決算型) 100百万円
- ・高利回り社債オープン(年1回決算型) 104百万円
- ・野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型) 519百万円
- ・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 121百万円
- ・高利回り社債オープンVA(適格機関投資家専用) 20百万円

## ○損益の状況 (2014年7月8日～2015年7月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,797,592,411
受取配当金	142,521,101
受取利息	10,595,158,492
その他収益金	59,912,818
(B) 有価証券売買損益	12,029,728,688
売買益	26,602,832,186
売買損	△14,573,103,498
(C) 保管費用等	△ 107,881,911
(D) 当期損益金(A+B+C)	22,719,439,188
(E) 前期繰越損益金	85,438,350,178
(F) 追加信託差損益金	15,290,376,000
(G) 解約差損益金	△52,051,283,799
(H) 計(D+E+F+G)	71,396,881,567
次期繰越損益金(H)	71,396,881,567

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

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

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

## ○お知らせ

デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年1月29日＞