

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168期(決算日2019年2月5日) 第169期(決算日2019年3月5日) 第170期(決算日2019年4月5日)
第171期(決算日2019年5月7日) 第172期(決算日2019年6月5日) 第173期(決算日2019年7月5日)

作成対象期間(2019年1月8日～2019年7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	基準価額 (分配落)	税込み 分配	期騰落 率	参考指数	期中騰落 率	債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
144期(2017年2月6日)	6,304	55	1.1	194.88	0.9	88.9	—	28,689
145期(2017年3月6日)	6,317	55	1.1	197.00	1.1	88.1	—	30,277
146期(2017年4月5日)	6,237	55	△0.4	196.26	△0.4	86.4	—	30,571
147期(2017年5月8日)	6,223	55	0.7	197.88	0.8	90.6	—	30,947
148期(2017年6月5日)	6,222	55	0.9	200.25	1.2	90.0	—	32,264
149期(2017年7月5日)	6,135	55	△0.5	199.93	△0.2	93.1	—	32,244
150期(2017年8月7日)	6,138	55	0.9	201.81	0.9	88.6	—	32,016
151期(2017年9月5日)	6,053	55	△0.5	201.64	△0.1	91.1	—	31,400
152期(2017年10月5日)	6,068	40	0.9	203.15	0.7	96.9	—	30,910
153期(2017年11月6日)	6,041	40	0.2	203.35	0.1	98.0	—	29,800
154期(2017年12月5日)	5,978	40	△0.4	202.85	△0.2	96.0	—	28,413
155期(2018年1月5日)	5,982	40	0.7	204.19	0.7	93.7	—	27,825
156期(2018年2月5日)	5,912	40	△0.5	202.74	△0.7	90.8	—	26,594
157期(2018年3月5日)	5,810	40	△1.0	200.35	△1.2	90.3	—	25,235
158期(2018年4月5日)	5,739	40	△0.5	199.63	△0.4	93.4	—	24,127
159期(2018年5月7日)	5,745	40	0.8	200.55	0.5	97.0	—	23,295
160期(2018年6月5日)	5,731	20	0.1	200.71	0.1	95.5	—	22,495
161期(2018年7月5日)	5,698	20	△0.2	200.26	△0.2	94.3	—	21,088
162期(2018年8月6日)	5,722	20	0.8	202.74	1.2	96.0	—	20,333
163期(2018年9月5日)	5,703	20	0.0	203.46	0.4	96.1	—	19,742
164期(2018年10月5日)	5,698	20	0.3	203.53	0.0	97.7	—	18,926
165期(2018年11月5日)	5,573	20	△1.8	200.64	△1.4	96.1	—	17,969
166期(2018年12月5日)	5,454	20	△1.8	198.67	△1.0	94.2	—	17,076
167期(2019年1月7日)	5,297	20	△2.5	195.67	△1.5	90.4	—	16,191
168期(2019年2月5日)	5,434	20	3.0	202.05	3.3	94.0	—	16,349
169期(2019年3月5日)	5,438	20	0.4	204.62	1.3	97.1	—	16,120
170期(2019年4月5日)	5,448	20	0.6	206.79	1.1	96.3	—	15,927
171期(2019年5月7日)	5,446	20	0.3	208.10	0.6	95.7	—	15,691
172期(2019年6月5日)	5,363	20	△1.2	205.98	△1.0	90.2	—	15,239
173期(2019年7月5日)	5,415	20	1.3	210.25	2.1	92.8	—	15,000

*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(=ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (円ヘッジベース))は、ICE BofAML 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) ICE Data Indices, LLC

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数	債 券 率		
		騰 落 率	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
第168期	(期 首) 2019年1月7日	円 5,297	% —	195.67	% —	% 90.4	% —
	1月末	5,424	2.4	200.79	2.6	93.1	—
	(期 末) 2019年2月5日	5,454	3.0	202.05	3.3	94.0	—
第169期	(期 首) 2019年2月5日	5,434	—	202.05	—	94.0	—
	2月末	5,456	0.4	204.49	1.2	95.6	—
	(期 末) 2019年3月5日	5,458	0.4	204.62	1.3	97.1	—
第170期	(期 首) 2019年3月5日	5,438	—	204.62	—	97.1	—
	3月末	5,438	0.0	205.66	0.5	96.3	—
	(期 末) 2019年4月5日	5,468	0.6	206.79	1.1	96.3	—
第171期	(期 首) 2019年4月5日	5,448	—	206.79	—	96.3	—
	4月末	5,485	0.7	208.19	0.7	96.1	—
	(期 末) 2019年5月7日	5,466	0.3	208.10	0.6	95.7	—
第172期	(期 首) 2019年5月7日	5,446	—	208.10	—	95.7	—
	5月末	5,394	△1.0	206.13	△0.9	92.1	—
	(期 末) 2019年6月5日	5,383	△1.2	205.98	△1.0	90.2	—
第173期	(期 首) 2019年6月5日	5,363	—	205.98	—	90.2	—
	6月末	5,423	1.1	209.55	1.7	92.0	—
	(期 末) 2019年7月5日	5,435	1.3	210.25	2.1	92.8	—

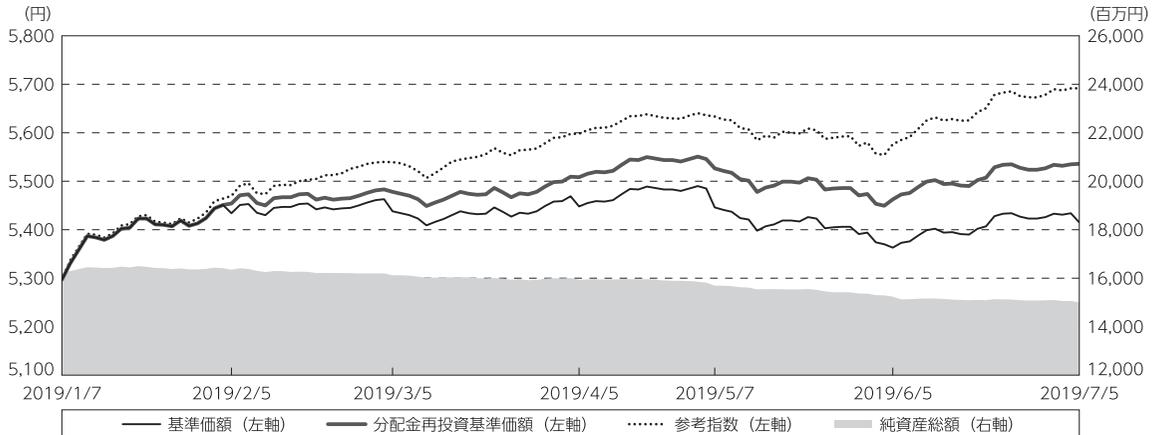
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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168期首：5,297円

第173期末：5,415円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：4.5% (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(2019年1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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (円ヘッジベース)です。参考指数は、作成期首(2019年1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5,297円から当作成期末には5,415円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・2019年年初にFRB(米連邦準備制度理事会)が利上げに対して慎重な姿勢を示したことでハイ・イールド債券市場が上昇したこと

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国の主要経済指標や米国の企業決算、FRBの金融政策や原油価格の動向、米中貿易協議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

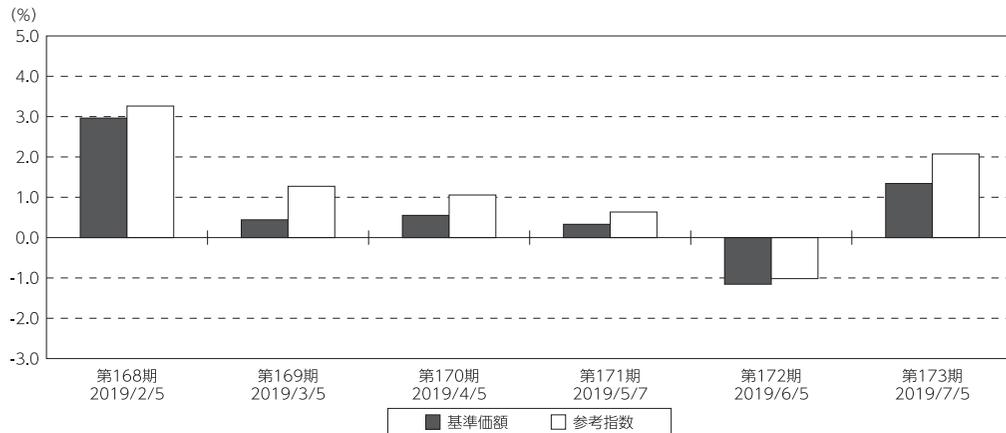
信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には3.8%、21.9%、45.0%、22.2%、0.5%、3.0%としました。

○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+7.5%となったのに対し、基準価額の騰落率※は+4.5%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、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などです。
※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

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、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2019年1月8日～ 2019年2月5日	2019年2月6日～ 2019年3月5日	2019年3月6日～ 2019年4月5日	2019年4月6日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月5日	2019年6月6日～ 2019年7月5日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.367%	0.366%	0.366%	0.366%	0.372%	0.368%
当期の収益	20	20	20	20	19	20
当期の収益以外	—	—	—	—	0	—
翌期繰越分配対象額	1,390	1,392	1,399	1,403	1,403	1,410

(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、米中貿易摩擦の展開に注意が必要と考えておりますが、中長期的には政策金利の引き下げなどを背景にデフォルト（債務不履行）率も低く推移すると予想していることから、堅調に推移すると考えています。政策金利については、FRB（米連邦準備制度理事会）は米中貿易摩擦の影響を鑑みて7月に利下げを実施する可能性を示唆しており、市場でも既に織り込み済みです。今後は米中貿易摩擦問題で景気動向に敏感なセクターに関しては特に注意深く分析を行ない、景気動向に左右されにくい銘柄を選定して運用を行なって参ります。
- ・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。

[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

(2019年 1 月 8 日～2019年 7 月 5 日)

項 目	第168期～第173期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.900	(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 ）	(27)	(0.503)	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 ）	(20)	(0.371)	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 ）	(1)	(0.026)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.034	(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)	(0.029)	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)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	51	0.934	
作成期間の平均基準価額は、5,436円です。			

*作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

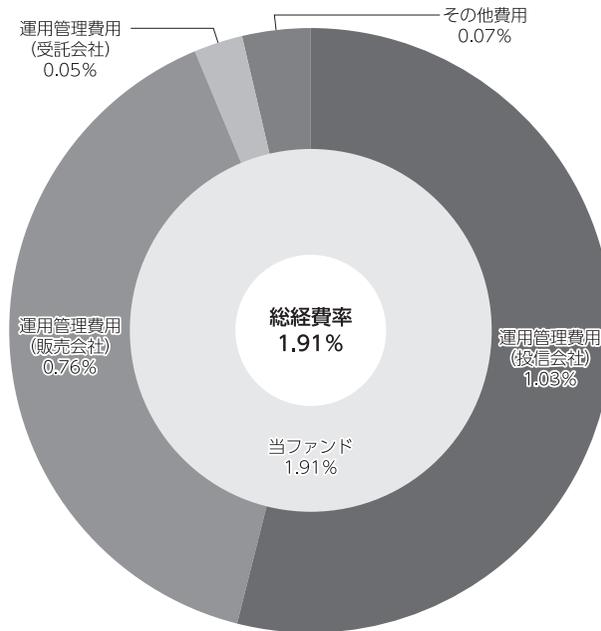
*売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.91%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年1月8日～2019年7月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第168期～第173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 120,964	千円 346,900	千口 754,693	千円 2,247,800

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年1月8日～2019年7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168期～第173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	29千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	527,859千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.00	

* (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

(2019年1月8日～2019年7月5日)

利害関係人との取引状況

<高利回り社債オープン・為替ヘッジ>

区 分	第168期～第173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 31,137	百万円 -	% -	百万円 30,354	百万円 429	% 1.4

<高利回り社債オープン マザーファンド>

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年7月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第167期末	第173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 5,534,949	千口 4,901,219	千円 14,602,694

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2019年7月5日現在)

項 目	第173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 14,602,694	% 96.5
コール・ローン等、その他	526,011	3.5
投資信託財産総額	15,128,705	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173期末における外貨建て純資産（60,668,762千円）の投資信託財産総額（61,797,268千円）に対する比率は98.2%です。

*外貨建て資産は、第173期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.91円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
	2019年2月5日現在	2019年3月5日現在	2019年4月5日現在	2019年5月7日現在	2019年6月5日現在	2019年7月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	32,416,924,914	32,290,364,902	31,897,337,149	31,244,247,569	29,808,174,377	29,549,430,333
コール・ローン等	167,048,354	151,988,429	172,463,804	157,919,912	163,062,151	145,553,629
高利回り社債オープンマザーファンド(評価額)	16,159,817,613	16,291,890,432	16,163,428,140	15,518,889,972	14,772,379,290	14,602,694,704
未収入金	16,090,058,947	15,846,486,041	15,561,445,205	15,567,437,685	14,872,732,936	14,801,182,000
(B) 負債	16,067,718,408	16,170,018,844	15,969,992,274	15,552,708,095	14,568,825,321	14,548,475,258
未払金	15,915,327,679	16,056,387,512	15,838,431,560	15,377,598,202	14,441,592,711	14,420,725,240
未払収益分配金	60,176,312	59,283,897	58,465,319	57,622,748	56,831,958	55,405,830
未払解約金	68,248,195	31,424,835	48,166,151	91,949,526	47,817,900	49,567,729
未払信託報酬	23,937,745	22,895,423	24,899,595	25,507,302	22,555,986	22,749,408
未払利息	323	249	366	316	241	297
その他未払費用	28,154	26,928	29,283	30,001	26,525	26,754
(C) 純資産総額(A-B)	16,349,206,506	16,120,346,058	15,927,344,875	15,691,539,474	15,239,349,056	15,000,955,075
元本	30,088,156,440	29,641,948,979	29,232,659,912	28,811,374,273	28,415,979,101	27,702,915,450
次期繰越損益金	△13,738,949,934	△13,521,602,921	△13,305,315,037	△13,119,834,799	△13,176,630,045	△12,701,960,375
(D) 受益権総口数	30,088,156,440口	29,641,948,979口	29,232,659,912口	28,811,374,273口	28,415,979,101口	27,702,915,450口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,434円	5,438円	5,448円	5,446円	5,363円	5,415円

(注) 第168期首元本額は30,567,099,099円、第168～173期中追加設定元本額は617,009,001円、第168～173期中一部解約元本額は3,481,192,650円、1口当たり純資産額は、第168期0.5434円、第169期0.5438円、第170期0.5448円、第171期0.5446円、第172期0.5363円、第173期0.5415円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額177,918,131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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2019年1月8日～ 2019年2月5日	2019年2月6日～ 2019年3月5日	2019年3月6日～ 2019年4月5日	2019年4月6日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月5日	2019年6月6日～ 2019年7月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 9,232	△ 8,701	△ 8,438	△ 10,925	△ 6,474	△ 7,888
支払利息	△ 9,232	△ 8,701	△ 8,438	△ 10,925	△ 6,474	△ 7,888
(B) 有価証券売買損益	494,827,868	95,749,764	113,037,591	76,683,194	△ 157,059,621	221,981,017
売買益	1,017,101,024	452,922,685	175,112,243	401,136,644	319,557,096	316,350,052
売買損	△ 522,273,156	△ 357,172,921	△ 62,074,652	△ 324,453,450	△ 476,616,717	△ 94,369,035
(C) 信託報酬等	△ 23,965,899	△ 22,922,351	△ 24,928,878	△ 25,537,303	△ 22,582,511	△ 22,776,162
(D) 当期損益金(A+B+C)	470,852,737	72,818,712	88,100,275	51,134,966	△ 179,648,606	199,196,967
(E) 前期繰越損益金	△ 3,346,635,879	△ 2,885,401,798	△ 2,820,877,180	△ 2,741,882,533	△ 2,698,114,012	△ 2,853,014,855
(F) 追加信託差損益金	△ 10,802,990,480	△ 10,649,735,938	△ 10,514,072,813	△ 10,371,464,484	△ 10,242,035,469	△ 9,992,736,657
(配当等相当額)	(3,932,419,065)	(3,874,858,064)	(3,822,441,262)	(3,768,366,653)	(3,718,018,790)	(3,625,612,704)
(売買損益相当額)	(△14,735,409,545)	(△14,524,594,002)	(△14,336,514,075)	(△14,139,831,137)	(△13,960,054,259)	(△13,618,349,361)
(G) 計(D+E+F)	△ 13,678,773,622	△ 13,462,319,024	△ 13,246,849,718	△ 13,062,212,051	△ 13,119,798,087	△ 12,646,554,545
(H) 収益分配金	△ 60,176,312	△ 59,283,897	△ 58,465,319	△ 57,622,748	△ 56,831,958	△ 55,405,830
次期繰越損益金(G+H)	△ 13,738,949,934	△ 13,521,602,921	△ 13,305,315,037	△ 13,119,834,799	△ 13,176,630,405	△ 12,701,960,375
追加信託差損益金	△ 10,802,990,480	△ 10,649,735,938	△ 10,514,072,813	△ 10,371,464,484	△ 10,242,035,469	△ 9,992,736,657
(配当等相当額)	(3,932,578,962)	(3,874,944,071)	(3,822,580,358)	(3,768,478,024)	(3,718,187,377)	(3,625,692,615)
(売買損益相当額)	(△14,735,569,442)	(△14,524,680,009)	(△14,336,653,171)	(△14,139,942,508)	(△13,960,222,846)	(△13,618,429,272)
分配準備積立金	251,118,339	253,777,069	267,346,994	275,568,174	269,644,647	282,529,883
繰越損益金	△ 3,187,077,793	△ 3,125,644,052	△ 3,058,589,218	△ 3,023,938,489	△ 3,204,239,223	△ 2,991,753,601

* 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(2019年1月8日～2019年7月5日)は以下の通りです。

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2019年1月8日～ 2019年2月5日	2019年2月6日～ 2019年3月5日	2019年3月6日～ 2019年4月5日	2019年4月6日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月5日	2019年6月6日～ 2019年7月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	86,880,980円	66,266,923円	76,541,037円	70,571,633円	55,947,428円	75,787,003円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	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	3,932,578,962円	3,874,944,071円	3,822,580,358円	3,768,478,024円	3,718,187,377円	3,625,692,615円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	224,413,671円	246,794,043円	249,271,276円	262,619,289円	270,529,177円	262,148,710円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,243,873,613円	4,188,005,037円	4,148,392,671円	4,101,668,946円	4,044,663,982円	3,963,628,328円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,410円	1,412円	1,419円	1,423円	1,423円	1,430円
g. 分配金	60,176,312円	59,283,897円	58,465,319円	57,622,748円	56,831,958円	55,405,830円
h. 分配金(1万円当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
1万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

高利回り社債オープン マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2019年7月5日）

作成対象期間（2018年7月6日～2019年7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。

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。
主な投資対象	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。 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
	円	騰落率	250.44	騰落率			
11期(2015年7月6日)	27,370	18.0	250.44	19.5	95.9	—	112,500
12期(2016年7月5日)	22,648	△17.3	213.32	△14.8	93.3	—	69,169
13期(2017年7月5日)	28,707	26.8	264.69	24.1	92.6	—	94,697
14期(2018年7月5日)	29,289	2.0	264.31	△0.1	95.1	—	80,604
15期(2019年7月5日)	29,794	1.7	279.02	5.6	95.3	—	60,925

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*参考指数(=ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (円換算ベース))は、ICE BofAML 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。

*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) ICE Data Indices, LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

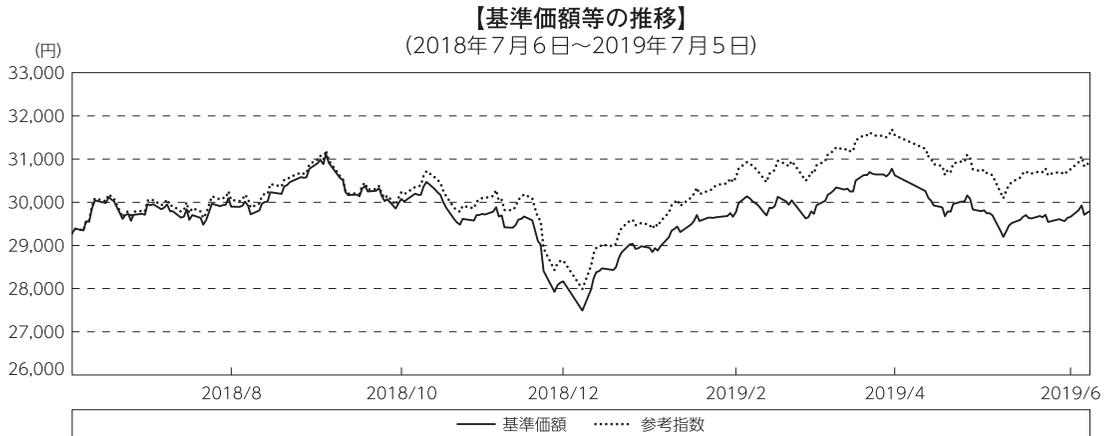
年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	264.31	騰落率		
(期首) 2018年7月5日	29,289	—	264.31	—	95.1	—
7月末	29,710	1.4	268.80	1.7	95.6	—
8月末	29,901	2.1	271.22	2.6	95.6	—
9月末	30,778	5.1	278.68	5.4	96.2	—
10月末	30,075	2.7	272.84	3.2	95.2	—
11月末	29,718	1.5	271.61	2.8	93.9	—
12月末	28,169	△3.8	258.55	△2.2	94.6	—
2019年1月末	28,883	△1.4	265.69	0.5	95.0	—
2月末	29,776	1.7	275.94	4.4	95.4	—
3月末	29,930	2.2	278.45	5.4	95.6	—
4月末	30,624	4.6	284.70	7.7	96.7	—
5月末	29,701	1.4	276.39	4.6	93.9	—
6月末	29,658	1.3	277.59	5.0	94.6	—
(期末) 2019年7月5日	29,794	1.7	279.02	5.6	95.3	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (円換算ベース) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の29,289円から当作成期末には29,794円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・2018年後半にFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ加速観測が高まったことなどを背景に、ハイ・イールド債券市場が下落したこと
- ・2019年年初にFRBが利上げに対して慎重な姿勢を示したことでハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・米ドル/円の為替変動

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国の主要経済指標や米国の企業決算、FRBの金融政策や原油価格の動向、米中貿易協議などに左右されました。

為替市場は、当作成期間では、米中貿易協議への不透明感やFRBによる利下げ観測が高まり、ドルに対して円高が進行しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・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

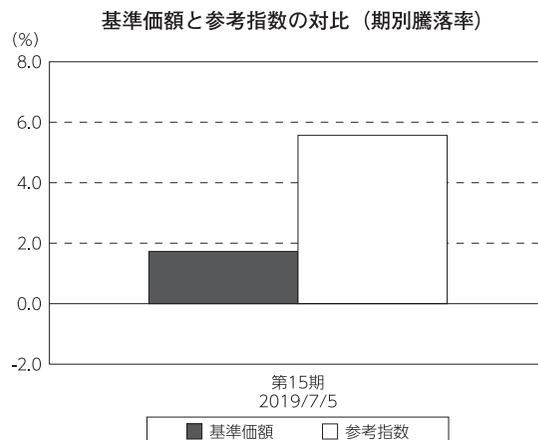
信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格、CC格、C格以下及び無格付けの組入比率は、当作成期末には3.8%、21.9%、45.0%、22.2%、0.5%、3.0%としました。

○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+5.6%となったのに対し、基準価額の騰落率は+1.7%となりました。主な差異の要因は、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などです。



(注) 参考指数は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index (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、米中貿易摩擦の展開に注意が必要と考えておりますが、中長期的には政策金利の引き下げなどを背景にデフォルト（債務不履行）率も低く推移すると予想していることから、堅調に推移すると考えています。政策金利については、FRBは米中貿易摩擦の影響を鑑みて7月に利下げを実施する可能性を示唆しており、市場でも既に織り

込み済みです。今後は米中貿易摩擦問題で景気動向に敏感なセクターに関しては特に注意深く分析を行ない、景気動向に左右されにくい銘柄を選定して運用を行なって参ります。

- ・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 万口当たりの費用明細

(2018年7月6日～2019年7月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	18 (17) (1)	0.061 (0.057) (0.004)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	18	0.061	
期中の平均基準価額は、29,743円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年7月6日～2019年7月5日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (349)	千米ドル — (1,689)	百株 156 (—)	千米ドル 159 (153)

*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。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — (4,074)	千米ドル — (—)	証券 — —	千米ドル — —

*金額は受け渡し代金。

*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。

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	アメリカ	千米ドル — (687)	千米ドル — (—)	千米ドル — —	千米ドル — —

*単位未満は切り捨て。

* () 内は予約権行使・償還等による増減分です。

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 134,022 (1,132)	千米ドル 207,762 (61,267)

*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

(2018年7月6日～2019年7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	当 期
(a) 期中の株式売買金額	17,931千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	558,940千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.03

* (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

(2018年7月6日～2019年7月5日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	—	—	—	20,971	189	0.9

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

○組入資産の明細

(2019年7月5日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)		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	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	457	457	1,272	137,366	銀行
DENBURY RESOURCES INC	118	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DIRECTBUY HOLDINGS INC	48	48	—	—	専門小売り
GMAC CAP TR I 8.125% 2/15/40 Series2	270	270	710	76,681	各種金融サービス
GEN FIN CORP 8.1250% 7/31/21 Series	283	283	733	79,170	商社・流通業
JONES ENERGY II INC	—	169	253	27,381	エネルギー設備・サービス
MYTHLD 10% 06/07/2029 PFD	—	39	3	391	通信
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	1,350	1,350	20	2,185	通信
UC HOLDINGS INC	468	430	989	106,785	自動車部品
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	1,228	1,228	122	13,249	エネルギー設備・サービス
WARREN RESOURCES INC	245	245	6	663	エネルギー設備・サービス
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	10	10	108	11,719	エネルギー設備・サービス
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	535	628	62	6,779	エネルギー設備・サービス
GENON HOLDINGS INC A COMMON STOCK	—	48	779	84,083	公益
合 計	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	5,017	5,211	5,063	546,455	
銘 柄 数 < 比 率 >	11	13	—	<0.9%>	

* 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。

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

銘柄		期首(前期末)		当 期 末	
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル	千円
JONES ENERGY II INC WARRANT		—	4,074	—	—
VISTRA ENERGY CORP - CW24		6,683	6,683	11	1,262
JACK COOPER E 144A WARRANT		1,443	1,443	10	1,128
合 計	証 券 数 ・ 金 額	8,126	12,200	22	2,390
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.0%>

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

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期 末						
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	582,739	538,849	58,147,253	95.4	90.5	50.1	36.7	8.6
合 計	582,739	538,849	58,147,253	95.4	90.5	50.1	36.7	8.6

* 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。

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが2.0%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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
新株予約権付社債 (転換社債) 券	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.5	175	137	14,853	2026/9/15
	DENBURY RESOURCES INC	6.375	687	446	48,209	2024/12/31
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	125	125	13,539	2022/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	3,050	3,103	334,885	2025/10/15
	1839688 ALBERTA ULC	—	145	0.94494	101	2020/2/13
	ACI WORLDWIDE INC	5.75	325	339	36,648	2026/8/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	400	412	44,539	2024/2/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	1,225	1,120	120,937	2025/11/15
	ADT SEC CORP	5.25	1,625	1,657	178,860	2020/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	775	881	95,129	2022/8/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	1,569	1,632	176,210	2024/7/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	900	805	86,921	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	3,125	3,382	365,039	2021/4/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	350	365	39,486	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	305	310	33,498	2025/3/15
	ALCOA INC	5.125	1,175	1,249	134,807	2024/10/1
	ALCOA INC	5.95	800	840	90,722	2037/2/1
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.75	400	424	45,753	2024/9/30
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	1,200	1,296	139,851	2026/9/30
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	400	419	45,214	2028/5/15
	ALERIS INTL INC	10.75	200	208	22,499	2023/7/15
	ALGECO SCOTSMAN FIN 2	10.0	800	814	87,838	2023/8/15
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	600	613	66,202	2023/2/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	775	792	85,511	2026/7/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	1,300	1,303	140,633	2027/7/15
	ALLY FINANCIAL INC	4.125	147	148	16,021	2020/3/30
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	1,083	1,142	123,294	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	47	51	5,532	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	875	1,170	126,288	2031/11/1
	ALPHA 2 BV	8.75	800	788	85,033	2023/6/1
	ALPHA 3 BV / US BIDCO	6.25	600	597	64,422	2025/2/1
	ALTICE FINANCING SA	7.5	1,000	1,019	109,965	2026/5/15
	ALTICE FRANCE SA	7.375	4,150	4,326	466,859	2026/5/1
	ALTICE FRANCE SA	8.125	400	425	45,861	2027/2/1
	ALTICE LUXEMBOURG SA	10.5	400	417	44,998	2027/5/15
	ALTICE SA	7.75	886	904	97,580	2022/5/15
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	1,125	995	107,437	2027/5/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	700	630	67,983	2026/11/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	109	112	12,144	2024/4/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	5.0	675	696	75,206	2022/6/1
	AMKOR TECHNOLOGY INC	6.625	400	401	43,271	2027/9/15
	AMSTED INDUSTRIES	5.625	225	234	25,341	2027/7/1
	ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	5.5	500	502	54,190	2019/10/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	475	476	51,385	2027/3/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	200	197	21,312	2028/1/15

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	175	172	18,648	2021/11/1
	APERGY CORP	6.375	275	280	30,268	2026/5/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	800	833	89,953	2028/2/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	475	499	53,948	2027/4/1
	ARCONIC INC	5.9	150	163	17,638	2027/2/1
	ARD FINANCE SA	7.125	3,600	3,690	398,187	2023/9/15
	ARROW BIDCO LLC	9.5	175	176	19,096	2024/3/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	2,350	2,391	258,026	2020/10/15
	ASCEND LEARNING LLC	6.875	275	282	30,491	2025/8/1
	ASCEND LEARNING LLC	6.875	175	179	19,403	2025/8/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	335	353	38,138	2022/4/1
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.75	925	897	96,822	2025/8/1
	ASP AMC MERGER SUB	8.0	1,675	1,046	112,968	2025/5/15
	ASSUREDPARTNERS INC	7.0	1,125	1,130	122,005	2025/8/15
	AV HOMES INC	6.625	775	804	86,781	2022/5/15
	AVANTOR INC	6.0	325	346	37,394	2024/10/1
	AVANTOR INC	9.0	875	981	105,959	2025/10/1
	AVAYA INC ESCROW 144A	—	375	—	—	2022/4/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.75	350	353	38,098	2027/7/15
	AVON INTERNATIONAL CAPIT	6.5	225	229	24,734	2022/8/15
	BANFF MERGER SUB INC	9.75	450	388	41,943	2026/9/1
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	175	183	19,798	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	581	628	67,834	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	2,500	2,758	297,619	2049/12/31
	BANK OF AMERICA CORP	5.125	275	276	29,860	2067/12/20
	BANK OF NOVA SCOTIA	4.65	350	334	36,138	2066/4/12
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	3,450	3,782	408,154	2022/11/21
	BARCLAYS PLC	8.0	200	212	22,892	2067/9/15
	BARCLAYS PLC	7.75	200	207	22,433	2166/12/15
	BASIC ENERGY SERVICES	10.75	200	157	16,941	2023/10/15
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	725	808	87,231	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.875	105	106	11,514	2023/5/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	3,740	3,870	417,708	2025/4/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	175	184	19,899	2027/8/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.0	150	157	17,007	2028/1/15
	BCD ACQUISITION INC	9.625	825	874	94,367	2023/9/15
	BEAZER HOMES USA	8.75	825	861	92,920	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	73	71	7,759	2023/2/1
	BEAZER HOMES USA	6.75	575	554	59,799	2025/3/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	5.625	225	236	25,493	2027/7/15
	BIG RIVER STEEL/BR FIN	7.25	2,250	2,401	259,101	2025/9/1
	BILL BARRETT CORP	7.0	50	48	5,247	2022/10/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	600	628	67,821	2025/2/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	375	382	41,222	2022/11/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	250	252	27,247	2026/7/15
	BMC EAST LLC	5.5	325	331	35,816	2024/10/1
	BOMBARDIER INC	6.0	1,471	1,489	160,719	2022/10/15

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)					
	BOMBARDIER INC	6.125	1,100	1,119	120,778	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	500	521	56,248	2024/12/1
	BOMBARDIER INC	7.875	1,000	1,012	109,258	2027/4/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	3,075	3,194	344,681	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	608	646	69,791	2026/4/1
	BOYD GAMING CORP	6.0	875	928	100,204	2026/8/15
	BOYNE USA INC	7.25	775	844	91,156	2025/5/1
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	750	690	74,457	2025/7/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	450	451	48,741	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	725	732	79,017	2025/5/15
	BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	1,225	1,029	111,039	2023/8/1
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	839	457	49,386	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	372	0.03723	4	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	1,425	1,473	158,961	2024/9/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.75	500	531	57,327	2027/6/1
	BWAY HOLDING CO	7.25	2,975	2,885	311,401	2025/4/15
	BWX TECHNOLOGIES INC	5.375	525	546	58,918	2026/7/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.0	250	259	27,955	2020/4/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	8.5	525	367	39,656	2026/6/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	4,050	2,981	321,758	2022/12/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	750	761	82,146	2024/10/1
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	550	556	60,018	2026/7/1
	CALPINE CORP	5.375	3,475	3,518	379,674	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.875	225	230	24,886	2024/1/15
	CAMELOT FINANCE SA	7.875	1,100	1,159	125,081	2024/10/15
	CARLSON TRAVEL INC	9.5	600	594	64,098	2024/12/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	700	670	72,326	2023/4/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	200	196	21,150	2025/7/15
	CARVANA CO	8.875	525	532	57,502	2023/10/1
	CATALENT PHARMA SOLUTION	5.0	175	180	19,441	2027/7/15
	CCM MERGER INC	6.0	600	616	66,526	2022/3/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	275	278	30,064	2022/9/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	2,575	2,629	283,772	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,800	1,848	199,511	2023/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	500	511	55,236	2023/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	1,450	1,519	163,998	2024/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	725	761	82,169	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	350	364	39,326	2029/6/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	2,700	2,850	307,585	2026/2/15
	CDK GLOBAL INC	5.875	625	664	71,743	2026/6/15
	CDK GLOBAL INC	5.25	100	104	11,225	2029/5/15
	CEDAR FAIR LP	5.25	225	230	24,907	2029/7/15
	CEMEX FINANCE LLC	6.0	100	103	11,133	2024/4/1
	CENTENE ESCROW I CORP	5.375	125	132	14,247	2026/6/1
	CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	550	519	56,086	2026/1/15
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	775	784	84,675	2025/7/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.75	775	790	85,302	2027/6/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CENTURYLINK INC	6.75	1,300	1,412	152,382	2023/12/1
	CENVEO CORP ESCROW	—	1,900	192	2,050	2022/9/15
	CF INDUSTRIES INC	7.125	200	206	22,310	2020/5/1
	CF INDUSTRIES INC	5.15	125	123	13,286	2034/3/15
	CF INDUSTRIES INC	4.95	100	90	9,806	2043/6/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	850	805	86,908	2044/3/15
	CGG HOLDING US INC	9.0	200	213	23,038	2023/5/1
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	200	203	21,932	2025/3/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	8.75	600	372	40,142	2023/7/15
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	500	531	57,307	2026/4/1
	CHARLES SCHWAB CORP	5.0	575	574	61,987	2166/6/1
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	1,033	1,189	128,331	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	450	492	53,111	2027/6/30
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	275	286	30,862	2025/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	1,925	1,944	209,804	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	1,400	1,417	152,962	2020/11/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	475	466	50,360	2021/6/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	1,150	1,045	112,772	2025/1/15
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	1,000	940	101,435	2025/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	675	453	48,910	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	9.875	625	512	55,303	2023/6/30
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	800	606	65,393	2024/6/30
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	650	628	67,834	2026/3/15
	CHURCHILL DOWNS INC	5.5	400	423	45,645	2027/4/1
	CINEMARK USA INC	5.125	350	357	38,571	2022/12/15
	CIT GROUP INC	5.0	100	107	11,633	2023/8/1
	CITGO HOLDING INC	10.75	2,168	2,246	242,429	2020/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	650	654	70,579	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.95	300	311	33,610	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.9	2,175	2,271	245,140	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	125	136	14,754	2049/12/29
	CLEAN HARBORS INC	5.125	100	102	11,060	2029/7/15
	CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	225	231	24,947	2020/12/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	725	744	80,288	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	2,500	2,556	275,844	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	9.25	500	543	58,642	2024/2/15
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	250	251	27,146	2025/5/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.375	475	484	52,282	2024/8/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	550	563	60,760	2025/10/15
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	93	10,116	2023/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	575	563	60,807	2027/6/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	357	357	38,523	2025/3/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	1,150	1,239	133,713	2024/8/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	—	1,250	168	18,209	2021/11/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	—	1,400	28	3,021	2024/3/15
	CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	425	404	43,683	2026/3/15
	COEUR MINING INC	5.875	425	417	45,064	2024/6/1

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	50	51	5,575	2022/3/1
	COLFAX CORP	6.0	300	319	34,517	2024/2/15
	COLFAX CORP	6.375	200	216	23,335	2026/2/15
	COMMERCIAL METALS CO	5.75	700	700	75,537	2026/4/15
	COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	550	570	61,576	2024/3/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	400	415	44,782	2026/3/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	725	746	80,581	2027/3/1
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	1,825	1,744	188,256	2025/6/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	1,000	900	97,119	2022/8/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	211	203	21,915	2022/4/15
	CONSOL MINING CORP	11.0	450	484	52,265	2025/11/15
	CONSTELLATION MERGER SUB	8.5	200	184	19,855	2025/9/15
	CONSTELLUM NV	6.625	1,250	1,300	140,283	2025/3/1
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	950	926	99,951	2022/12/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	425	410	44,256	2024/10/15
	COVANTA HOLDING CORP	5.875	575	594	64,142	2024/3/1
	COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	225	161	17,420	2025/5/15
	CPG MERGER SUB LLC	8.0	1,356	1,379	148,886	2021/10/1
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	350	350	37,862	2025/10/15
	CREDIT ACCEPTANC	6.625	350	369	39,845	2026/3/15
	CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	1,425	1,510	162,950	2049/12/29
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	575	573	61,893	2027/5/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	656	674	72,735	2023/4/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	1,200	1,201	129,653	2025/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	7.75	635	684	73,833	2025/7/15
	CSC HOLDINGS LLC	6.5	1,800	1,968	212,447	2029/2/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	1,500	1,518	163,888	2030/1/15
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	450	428	46,252	2024/8/15
	CSV ACQUISITION CORP	7.75	1,475	1,124	121,365	2025/6/15
	CUMBERLAND FARMS	6.75	950	1,014	109,434	2025/5/1
	CUMULUS MEDIA NEW HLDGS	6.75	50	50	5,415	2026/7/1
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	275	279	30,157	2022/11/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.0	200	206	22,283	2024/3/15
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.375	200	212	22,876	2027/3/15
	DAE FUNDING LLC	5.25	875	912	98,434	2021/11/15
	DAE FUNDING LLC	5.0	1,550	1,615	174,369	2024/8/1
	DARLING INGREDIENTS INC	5.25	250	262	28,326	2027/4/15
	DAVITA INC	5.75	350	355	38,335	2022/8/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.35	275	279	30,157	2020/3/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	375	397	42,894	2025/7/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	575	572	61,738	2025/5/15
	DELL INT LLC/EMC CORP	5.875	2,329	2,367	255,429	2021/6/15
	DELL INT LLC/EMC CORP	7.125	825	870	93,936	2024/6/15
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	425	418	45,173	2021/5/15
	DENBURY RESOURCES INC	7.75	962	788	85,123	2024/2/15
	DENVER PARENT ESCROW	—	2,913	5	589	2019/8/15
	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	675	648	69,925	2025/8/15

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)	DIGICEL GROUP LTD	8.25	753	171	18,485	2022/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	797	445	48,054	2022/12/30	
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	4,268	874	94,418	2024/4/1	
	DIGICEL LIMITED	6.0	200	149	16,159	2021/4/15	
	DIGICEL LIMITED	6.75	1,000	547	59,080	2023/3/1	
	DISH DBS CORP	5.875	1,370	1,408	152,013	2022/7/15	
	DISH DBS CORP	5.875	975	934	100,872	2024/11/15	
	DISH DBS CORP	7.75	825	823	88,839	2026/7/1	
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	825	855	92,364	2024/10/15	
	DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	600	636	68,630	2023/2/15	
	DRAX FINCO PLC	6.625	400	415	44,782	2025/11/1	
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	1,000	1,014	109,461	2021/6/1	
	EAGLE HOLDING CO II LLC	7.625	1,225	1,239	133,761	2022/5/15	
	EG GLOBAL FINANCE PLC	6.75	600	599	64,665	2025/2/7	
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	1,775	1,876	202,493	2025/4/1	
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	875	915	98,788	2023/8/1	
	EMBARQ CORP	7.995	2,555	2,503	270,195	2036/6/1	
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	150	159	17,157	2028/1/30	
	ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	25	25	2,795	2026/7/15	
	ENERGIZER HOLDINGS INC	7.75	500	543	58,676	2027/1/15	
	ENERGY TRANSFER	4.25	200	209	22,559	2023/3/15	
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	3,275	3,472	374,702	2020/10/15	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	1,475	1,506	162,549	2026/7/15	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	850	786	84,844	2044/4/1	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	200	170	18,344	2045/4/1	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	100	86	9,334	2047/6/1	
	ENSCO PLC	7.75	200	148	16,024	2026/2/1	
	ENSIGN DRILLING INC	9.25	1,150	1,127	121,614	2024/4/15	
	ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	625	681	73,513	2024/7/15	
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	2,400	108	11,654	2023/6/15	
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	400	86	9,280	2025/2/15	
	ESH HOSPITALITY INC	5.25	125	129	13,927	2025/5/1	
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	1,787	205	22,176	2020/5/1	
	EVERI PAYMENTS INC	7.5	725	763	82,342	2025/12/15	
	EW SCRIPPS CO	5.125	325	315	34,017	2025/5/15	
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	450	371	40,061	2023/7/15	
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	850	870	93,901	2025/5/1	
	EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	550	448	48,370	2026/2/1	
	EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	300	256	27,678	2024/5/15	
	FAIRSTONE FINANCIAL INC	7.875	725	741	80,043	2024/7/15	
FELCOR LODGING LP	6.0	875	923	99,642	2025/6/1		
FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	8.625	250	185	20,030	2020/6/15		
FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	2,621	2,326	251,013	2022/1/15		
FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	875	767	82,854	2023/6/15		
FIDELITY & GUARANTY LIFE	5.5	900	938	101,246	2025/5/1		
FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	25	26	2,806	2026/5/15		
FINANCIAL & RISK US HOLD	8.25	200	206	22,310	2026/11/15		

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	FIRST DATA CORPORATION	5.0	675	691	74,636	2024/1/15
	FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	275	279	30,120	2025/7/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	1,871	1,831	197,609	2023/4/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	1,800	1,698	183,312	2024/3/1
	FIRSTCASH INC	5.375	400	414	44,728	2024/6/1
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	425	428	46,205	2025/11/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	350	318	34,416	2025/1/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	550	507	54,750	2026/7/15
	FORESTAR GROUP INC	8.0	800	850	91,723	2024/4/15
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.75	125	130	14,078	2022/3/15
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	550	567	61,279	2025/10/1
	FOUR FINANCE SA	10.75	800	732	78,990	2022/5/1
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	1,500	1,376	148,511	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.0	1,200	1,224	132,081	2021/11/14
	FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	900	900	97,119	2023/3/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	3,550	2,378	256,663	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	2,800	1,750	188,842	2025/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	275	267	28,896	2026/4/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.0	425	446	48,131	2027/4/1
	FTS INTERNATIONAL INC	6.25	1,050	968	104,524	2022/5/1
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	975	977	105,475	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	2,800	2,800	302,148	2021/11/15
	GARTNER INC	5.125	125	129	13,960	2025/4/1
	GATEWAY CASINOS & ENTERT	8.25	975	1,031	111,261	2024/3/1
	GCI LLC	6.625	450	470	50,744	2024/6/15
	GCP APPLIED TECHNOLOGIES	5.5	225	230	24,826	2026/4/15
	GENERAL MOTORS FINL CO	6.5	250	243	26,248	2067/3/30
	GENON ENERGY NRG AMER	9.04375	389	387	41,827	2023/12/1
	GENON ESCROW CORP	—	1,798	—	—	2019/10/15
	GENWORTH HOLDINGS INC	7.7	150	151	16,348	2020/6/15
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.25	325	349	37,747	2025/6/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	300	326	35,278	2026/4/15
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	700	727	78,464	2027/12/1
	GOEASY LTD	7.875	325	342	36,911	2022/11/1
	GOLDEN ENTERTAINMENT INC	7.625	575	590	63,754	2026/4/15
	GOLDEN NUGGET INC	6.75	1,875	1,939	209,275	2024/10/15
	GOLDEN NUGGET INC	8.75	1,500	1,578	170,362	2025/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.42913	400	400	43,217	2049/12/29
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	625	662	71,490	2026/6/1
	GRAPHIC PACKAGING INTERN	4.75	225	232	25,129	2027/7/15
	GRAY ESCROW INC	7.0	575	626	67,632	2027/5/15
	GRAY TELEVISION INC	5.125	700	717	77,425	2024/10/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	1,525	1,589	171,556	2026/7/15
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	8.0	525	556	60,051	2022/5/15
	GREIF INC	6.5	425	439	47,466	2027/3/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	300	306	33,020	2025/12/1
	GRIFPON CORPORATION	5.25	2,075	2,077	224,193	2022/3/1

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)					
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	350	338	36,541	2023/12/15
	GRUBHUB HOLDINGS INC	5.5	275	282	30,528	2027/7/1
	GTCR AP FINANCE INC	8.0	250	253	27,382	2027/5/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	450	351	37,876	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	325	247	26,653	2026/1/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	1,150	1,187	128,129	2025/9/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	525	519	56,086	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	1,125	961	103,795	2022/8/15
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	3,750	3,651	394,040	2021/3/1
	HARSCO CORP	5.75	100	104	11,222	2027/7/31
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	5.25	375	385	41,587	2024/7/15
	HAWKER BEECHCRAFT ESCROW	—	200	—	—	2017/4/1
	HCA HEALTHCARE INC	6.25	625	657	70,900	2021/2/15
	HCA INC	7.5	475	526	56,831	2022/2/15
	HCA INC	5.875	250	274	29,602	2023/5/1
	HCA INC	7.69	900	1,053	113,629	2025/6/15
	HCA INC	7.58	750	871	94,084	2025/9/15
	HECLA MINING CO	6.875	875	840	90,644	2021/5/1
	HELLAS II	—	1,700	—	—	2015/1/15
	HERC RENTALS INC	7.5	430	446	48,150	2022/6/1
	HERC RENTALS INC	7.75	661	699	75,486	2024/6/1
	HESS INF PART / FIN CORP	5.625	1,050	1,089	117,554	2026/2/15
	HEXION 2 US FIN CORP	—	1,225	217	23,463	2022/2/1
	HEXION INC	—	925	709	76,609	2022/2/1
	HEXION INC	7.875	550	558	60,240	2027/7/15
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	—	2,150	392	42,341	2020/11/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	200	203	21,959	2028/11/1
	HILLMAN GROUP INC	6.375	1,500	1,335	144,059	2022/7/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	1,325	1,391	150,129	2026/5/1
	HLF FIN SARL LLC/HERBALI	7.25	325	329	35,596	2026/8/15
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	150	156	16,874	2024/8/1
	HOWARD HUGHES CORP	5.375	400	412	44,458	2025/3/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	1,825	1,854	200,135	2026/5/1
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	325	335	36,254	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	650	677	73,122	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	150	159	17,157	2026/8/1
	HUNT COS INC	6.25	950	907	97,901	2026/2/15
	IAA SPINCO INC	5.5	325	340	36,736	2027/6/15
	IAMGOLD CORP	7.0	875	910	98,198	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	2,949	2,954	318,799	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	850	861	92,984	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	1,000	1,028	111,012	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	1,275	1,337	144,292	2024/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	425	437	47,166	2025/12/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	900	916	98,939	2026/5/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	225	240	25,938	2026/5/1
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.09	500	355	38,327	2065/12/21

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	725	661	71,389	2024/11/15
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	175	157	16,948	2026/2/15
	INFOR US INC	6.5	1,650	1,687	182,057	2022/5/15
	INGLES MARKETS INC	5.75	300	307	33,182	2023/6/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	1,133	1,127	121,652	2020/11/30
	INTELSAT CONNECT FINANCE	9.5	1,625	1,425	153,872	2023/2/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	150	156	16,908	2024/2/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.5	600	595	64,260	2024/10/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	9.75	1,100	1,124	121,371	2025/7/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	1,650	1,268	136,877	2023/6/1
	INTERGEN NV	7.0	750	690	74,457	2023/6/30
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	725	826	89,219	2022/1/15
	INVENTIVE GRP HLDGS INC	7.5	965	1,016	109,699	2024/10/1
	IRB HOLDING CORP	6.75	825	828	89,359	2026/2/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	1,200	1,224	132,081	2023/7/15
	ITRON INC	5.0	250	256	27,651	2026/1/15
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	700	734	79,219	2025/7/15
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	6.75	175	180	19,450	2021/11/15
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	10.25	950	1,016	109,690	2022/11/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	1,575	1,685	181,855	2024/2/1
	JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	525	521	56,227	2026/5/1
	JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	400	400	43,164	2028/1/15
	JB POINDEXTER & CO INC	7.125	625	645	69,635	2026/4/15
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,800	1,874	202,250	2024/4/3
	JBS INVESTMENTS II GMBH	7.0	400	434	46,873	2026/1/15
	JC PENNEY CORP INC	8.625	475	235	25,372	2025/3/15
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	575	155	16,753	2036/10/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.25	200	197	21,312	2024/8/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	6.25	400	404	43,649	2026/6/3
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	200	214	23,108	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	2,606	2,751	296,881	2049/12/29
	JPW INDUSTRIES HOLD CORP	9.0	475	456	49,206	2024/10/1
	KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	200	204	22,020	2025/6/1
	KB HOME	7.0	1,350	1,458	157,332	2021/12/15
	KB HOME	7.625	125	140	15,174	2023/5/15
	KB HOME	6.875	375	401	43,298	2027/6/15
	KCA DEUTAG UK FINANCE PL	9.625	800	582	62,803	2023/4/1
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	4.75	700	727	78,464	2027/6/1
	KINROSS GOLD CORP	5.125	450	466	50,380	2021/9/1
	KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	1,000	950	102,514	2023/7/15
	KISSNER GR HLDG	8.375	1,054	1,098	118,570	2022/12/1
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	950	969	104,564	2025/4/15
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.875	650	662	71,456	2021/8/1
	LAMAR MEDIA CORP	5.75	150	159	17,193	2026/2/1
	LAREDO PETROLEUM INC	5.625	50	47	5,098	2022/1/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	575	570	61,582	2023/5/15
	LENNAR CORP	8.375	3,750	4,054	437,541	2021/1/15

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)					
	LENNAR CORP	6.25	225	238	25,736	2021/12/15
	LENNAR CORP	5.0	725	764	82,537	2027/6/15
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	6.375	775	815	88,020	2024/2/1
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	299	310	33,555	2024/11/1
	LITHIA MOTORS INC	5.25	375	388	41,933	2025/8/1
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	600	632	68,226	2026/3/15
	LONESTAR RESOURCES AMERI	11.25	275	261	28,265	2023/1/1
	LTF MERGER SUB INC	8.5	3,975	4,094	441,810	2023/6/15
	LUCENT TECHNOLOGIES	6.45	550	552	59,647	2029/3/15
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	175	178	19,261	2026/8/1
	MALL.INCKRODT FIN/SB	5.75	400	350	37,768	2022/8/1
	MANITOWOC COMPANY INC	9.0	250	250	27,078	2026/4/1
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	100	107	11,627	2026/9/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	300	309	33,425	2026/9/15
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	25	25	2,731	2026/9/15
	MATCH GROUP INC	5.0	175	183	19,852	2027/12/15
	MATCH GROUP INC	5.625	200	211	22,795	2029/2/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	175	185	19,970	2025/10/1
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	550	541	58,460	2025/12/1
	MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	800	746	80,500	2024/5/1
	MEDIACOM BRBND LLC/CORP	5.5	168	167	18,106	2021/4/15
	MEDNAX INC	6.25	350	348	37,579	2027/1/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	713	683	73,769	2023/1/30
	MERCER INTL INC	6.5	950	984	106,230	2024/2/1
	MERCER INTL INC	7.375	400	425	45,861	2025/1/15
	MERISANT ESCROW	12.25	600	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	360	391	42,198	2022/4/1
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	925	1,001	108,051	2025/6/1
	MERLIN ENTERTAINMENTS PL	5.75	200	212	22,876	2026/6/15
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	225	243	26,251	2027/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	375	392	42,388	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	1,550	1,728	186,495	2022/3/15
	MGM RESORTS INTL	5.5	100	105	11,357	2027/4/15
	MICHAEL BAKER INTL	8.75	475	484	52,282	2023/3/1
	MICHAELS STORES INC	8.0	225	223	24,067	2027/7/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	100	103	11,141	2025/2/1
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	1,100	1,064	114,843	2022/10/1
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	500	520	56,179	2023/8/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	139	0.18179	19	2020/2/15
	MINERAL RESOURCES LTD	8.125	700	735	79,313	2027/5/1
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	2,150	2,107	227,366	2024/10/15
	MOOD MED BWR/MOOD MED CO	8.21338	506	444	47,962	2024/7/1
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	975	833	89,956	2026/1/15
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	475	473	51,065	2022/12/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	650	617	66,634	2024/6/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.5	325	335	36,162	2024/5/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	1,300	1,298	140,107	2021/2/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MSCI INC	5.375	325	349	37,701	2027/5/15
	MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	175	181	19,592	2026/6/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	325	335	36,200	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	700	735	79,313	2024/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	375	390	42,186	2025/8/15
	MURRAY ENERGY CORP	9.0	3,617	741	80,028	2024/4/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.75	900	792	85,464	2025/2/1
	NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	400	396	42,732	2025/11/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	2,850	2,855	308,120	2022/6/1
	NAVIENT CORP	6.5	450	479	51,764	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	75	80	8,659	2023/9/25
	NAVIENT CORP	6.75	775	801	86,452	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	650	674	72,771	2026/6/15
	NAVISTAR INTL CORP	6.625	1,125	1,181	127,468	2025/11/1
	NCR CORP	5.875	700	708	76,481	2021/12/15
	NCR CORP	6.375	700	722	77,991	2023/12/15
	NEIMAN MARCUS GRP LTD LL	8.75	19	8	888	2024/10/25
	NETFLIX INC	5.375	350	363	39,232	2021/2/1
	NETFLIX INC	5.5	325	343	37,087	2022/2/15
	NETFLIX INC	5.875	75	83	9,023	2028/11/15
	NETFLIX INC	6.375	1,725	1,964	211,972	2029/5/15
	NETFLIX INC	5.375	725	778	84,004	2029/11/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	10.125	1,475	1,515	163,544	2022/4/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	350	359	38,807	2026/3/15
	NEWMARK GROUP INC	6.125	425	450	48,657	2023/11/15
	NEXSTAR ESCROW INC	5.625	675	696	75,183	2027/7/15
	NFP CORP	6.875	1,050	1,043	112,583	2025/7/15
	NGPL PIPECO LLC	4.375	125	129	13,977	2022/8/15
	NGPL PIPECO LLC	4.875	1,025	1,089	117,574	2027/8/15
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	225	220	23,794	2023/11/1
	NMG FINCO PLC	5.75	400	390	42,087	2022/8/1
	NORBORD INC	5.75	75	76	8,214	2027/7/15
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.5	252	262	28,317	2023/5/15
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	475	331	35,787	2022/11/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	807	863	93,179	2027/6/1
	NOVELIS CORP	6.25	225	236	25,524	2024/8/15
	NOVELIS CORP	5.875	1,025	1,053	113,649	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.625	600	649	70,087	2027/1/15
	NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	5.75	525	502	54,245	2026/4/30
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	375	389	41,983	2026/6/1
	NVA HOLDINGS	6.875	275	290	31,381	2026/4/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	975	594	64,179	2021/8/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.125	1,130	1,160	125,228	2021/6/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	200	211	22,853	2023/6/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	1,173	1,161	125,312	2021/11/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.25	50	48	5,225	2026/5/1
	OCI NV	6.625	600	628	67,821	2023/4/15

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額		千円	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人横断)	OLIN CORP	5.0	225	225	24,310	2030/2/1
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	1,375	1,333	143,924	2022/5/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	675	694	74,933	2027/8/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	325	351	37,876	2037/3/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	675	718	77,573	2040/1/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	300	309	33,344	2043/11/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	6.25	100	104	11,303	2026/5/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	950	983	106,102	2027/5/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	950	976	105,333	2023/6/30
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	325	326	35,246	2027/4/15
	PARKLAND FUEL CORP	6.0	275	282	30,528	2026/4/1
	PARKLAND FUEL CORP	5.875	450	459	49,591	2027/7/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	200	208	22,526	2024/6/1
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	2,175	2,251	242,918	2023/5/15
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	975	990	106,921	2022/10/1
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	350	351	37,957	2020/8/15
	PETRA DIAMONDS US TREAS	7.25	400	398	42,969	2022/5/1
	PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	450	483	52,140	2026/8/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	900	923	99,667	2025/3/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	675	704	76,025	2027/9/30
	PIONEER HOLDING/FINANCE	9.0	550	567	61,279	2022/11/1
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	325	296	32,002	2025/10/15
	PLATFORM SPECIALTY PROD	5.875	725	757	81,755	2025/12/1
	POLARIS INTERMEDIATE	8.5	1,250	1,125	121,398	2022/12/1
	POST HOLDINGS INC	5.5	325	338	36,517	2025/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.75	1,475	1,530	165,136	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	625	642	69,382	2028/1/15
	PQ CORP	5.75	275	279	30,157	2025/12/15
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	625	610	65,926	2026/1/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	492	518	55,912	2023/5/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	350	357	38,523	2024/4/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	2,200	2,087	225,235	2023/5/15
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.7	200	217	23,438	2048/9/15
	QEP RESOURCES INC	5.625	44	41	4,456	2026/3/1
	QORVO INC	5.5	225	238	25,736	2026/7/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	275	295	31,863	2023/1/15
	QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	600	—	—	2019/8/15
	RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.625	1,625	1,588	171,408	2025/2/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	275	264	28,562	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	675	625	67,467	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	175	155	16,759	2027/4/1
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	225	234	25,250	2025/1/15
	RITE AID CORP	7.7	500	298	32,238	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	250	143	15,512	2028/12/15
	ROCKIES EXPRESS PIPELINE	6.875	175	196	21,150	2040/4/15
	ROCKPOINT GAS STORAGE CA	7.0	425	431	46,549	2023/3/31
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	750	586	63,329	2025/6/15

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 (含む投資法人横断)	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	4.64988	2,950	2,815	303,770	2049/3/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	800	824	88,917	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	400	437	47,156	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.625	400	432	46,617	2049/12/29
	RP CROWN PARENT LLC	7.375	1,125	1,172	126,558	2024/10/15
	SALEM MEDIA GROUP INC.	6.75	625	550	59,350	2024/6/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	2,182	120	12,950	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	1,425	57	6,150	2023/1/15
	SANJEL CORP	—	900	5	545	2022/6/19
	SANJEL CORP ZCPN	—	33	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP ZCPN	—	33	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP ZCPN	—	33	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP ZCPN	—	33	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP ZCPN	—	33	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP ZCPN	—	33	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP ZCPN	—	33	—	—	2049/12/31
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	625	636	68,708	2022/10/1
	SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	6.875	450	461	49,773	2026/10/1
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	5.25	375	379	40,972	2026/12/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	1,450	1,453	156,876	2021/6/1
	SEMGROUP CORP	7.25	550	540	58,311	2026/3/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	1,250	1,371	148,039	2021/11/15
	SESI LLC	7.125	600	424	45,807	2021/12/15
	SESI LLC	7.75	550	349	37,687	2024/9/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	425	411	44,428	2025/9/30
	SIRIUS XM RADIO INC	4.625	25	25	2,753	2023/5/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	1,600	1,642	177,240	2027/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	1,025	1,055	113,925	2029/7/1
	SLM CORP	8.0	1,925	1,994	215,256	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	575	625	67,522	2022/1/25
	SLM CORP	6.125	2,975	3,060	330,261	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.125	654	647	69,867	2022/11/15
	SM ENERGY CO	5.625	1,000	915	98,737	2025/6/1
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	1,825	1,980	213,675	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	725	719	77,647	2027/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	354	323	34,857	2025/1/23
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	125	134	14,500	2020/12/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.75	125	137	14,820	2021/10/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.125	200	215	23,227	2022/5/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	1,025	1,131	122,083	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	150	165	17,875	2026/3/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	4,125	4,917	530,678	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	775	900	97,220	2022/4/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	100	105	11,344	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	1,375	1,515	163,584	2023/9/15
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	1,350	1,405	151,695	2027/9/30
	STAPLES INC	7.5	1,100	1,097	118,404	2026/4/15

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	STAPLES INC	10.75	750	750	80,932	2027/4/15
		STAR MERGER SUB INC	6.875	475	503	54,364	2026/8/15
		STAR MERGER SUB INC	10.25	1,300	1,387	149,752	2027/2/15
		STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	550	583	62,911	2026/7/15
		STARWOOD PROPERTY TRUST	4.75	225	228	24,643	2025/3/15
		STATION CASINOS LLC	5.0	400	403	43,487	2025/10/1
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	1,825	1,843	198,905	2024/6/1
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.125	225	228	24,704	2023/7/15
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	250	251	27,179	2025/6/1
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.5	225	235	25,372	2027/3/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	175	154	16,618	2025/4/15
		SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	1,175	1,058	114,205	2066/6/15
		SUNEDISON INC ESCROW	—	1,625	—	—	2022/4/1
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	150	156	16,833	2026/2/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	725	767	82,827	2027/4/15
		SURGERY CENTER HOLDINGS	10.0	200	198	21,420	2027/4/15
		T-MOBILE USA INC	6.0	325	332	35,881	2023/3/1
		T-MOBILE USA INC	6.0	175	183	19,762	2024/4/15
		T-MOBILE USA INC	6.375	500	519	56,045	2025/3/1
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	850	833	89,889	2026/1/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	125	127	13,724	2027/5/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.625	275	273	29,489	2028/1/15
		TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	5.5	300	304	32,899	2028/1/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	225	246	26,586	2027/7/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	300	335	36,241	2029/1/15
		TASEKO MINES LTD	8.75	1,050	1,013	109,339	2022/6/15
		TECK COMINCO LIMITED	6.125	3,075	3,547	382,793	2035/10/1
		TECK RESOURCES LIMITED	4.5	50	50	5,497	2021/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	4.75	650	675	72,863	2022/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	6.0	850	936	101,095	2040/8/15
		TECK RESOURCES LIMITED	6.25	125	142	15,364	2041/7/15
		TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	1,075	1,109	119,773	2025/6/1
		TENET HEALTHCARE CORP	8.125	250	263	28,461	2022/4/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.75	1,425	1,441	155,501	2023/6/15
		TENET HEALTHCARE CORP	6.25	325	335	36,166	2027/2/1
		TENNANT CO	5.625	400	416	44,890	2025/5/1
		TENNECO INC	5.0	450	367	39,707	2026/7/15
		TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	750	759	82,006	2023/1/31
		TERRAFORM POWER OPERATIN	6.625	550	580	62,614	2025/6/15
		TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	125	126	13,598	2028/1/31
		TESLA INC	5.3	1,750	1,568	169,250	2025/8/15
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	6.0	200	191	20,637	2024/4/15
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	1,125	990	106,830	2023/11/30
		TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	625	606	65,420	2025/8/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	300	303	32,768	2019/11/1
		TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	675	696	75,206	2026/5/1
		TOPS HOLDING II ESCROW	—	1,191	—	—	2022/6/15

銘柄	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	1,075	1,062	114,698	2023/4/1
		TPC GROUP INC	8.75	1,466	1,473	158,987	2020/12/15
		TRANSDIGM INC	6.0	2,925	2,965	319,976	2022/7/15
		TRANSDIGM INC	6.5	350	356	38,476	2025/5/15
		TRANSDIGM INC	6.25	600	630	68,064	2026/3/15
		TRANSDIGM INC	7.5	825	863	93,143	2027/3/15
		TRANSDIGM UK HOLDINGS	6.875	200	203	21,959	2026/5/15
		TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	425	411	44,371	2026/2/15
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	1,250	1,209	130,503	2027/6/1
		TRIANGLE USA PETROLEUM	—	2,900	—	—	2022/7/15
		TRIDENT MERGER SUB INC	6.625	325	304	32,878	2025/11/1
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	1,050	1,015	109,623	2025/9/1
		TRIUMPH GROUP INC	4.875	325	322	34,807	2021/4/1
		TRIUMPH GROUP INC	7.75	425	422	45,632	2025/8/15
		TRONOX FINANCE PLC	5.75	975	951	102,692	2025/10/1
		TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	550	540	58,311	2025/10/1
		TULLOW OIL PLC	6.25	1,400	1,421	153,340	2022/4/15
		TULLOW OIL PLC	7.0	200	203	21,986	2025/3/1
		UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	200	213	22,984	2023/11/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	375	383	41,435	2022/10/1
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	125	136	14,702	2026/12/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	150	158	17,076	2027/5/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.25	625	561	60,547	2026/3/15
		UNITI GROUP/CSL CAPITAL	7.125	600	534	57,623	2024/12/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	2,200	2,300	248,203	2025/1/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	459	469	50,645	2022/9/15
		UPC HOLDING BV	5.5	800	822	88,702	2028/1/15
		US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	157	166	17,978	2021/6/3
		US CONCRETE INC	6.375	2,775	2,899	312,925	2024/6/1
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	800	844	91,076	2026/4/1
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	550	578	62,466	2027/9/1
		USI INC	6.875	950	945	102,001	2025/5/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	70	70	7,648	2023/3/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	200	209	22,589	2025/11/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	2,850	3,216	347,139	2025/12/15
		VECTOR GROUP LTD	10.5	575	547	59,100	2026/11/1
		VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	161	17,420	2025/7/15
		VERITAS US INC/BERMUDA L	10.5	1,200	1,044	112,658	2024/2/1
		VERSCEND HOLDING CORP	9.75	950	988	106,615	2026/8/15
		VERTIV INT HOLD CORP	12.0	2,950	2,857	308,386	2022/2/15
		VHF PARENT LLC/ORCHESTRA	6.75	525	543	58,685	2022/6/15
		VIASAT INC	5.625	350	365	39,468	2027/4/15
		VIKING CRUISES LTD	6.25	500	517	55,843	2025/5/15
		VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	925	598	64,631	2023/4/15
		VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.0	800	832	89,835	2024/10/15
		VISTRA ENERGY CORP	7.375	1,653	1,718	185,421	2022/11/1
		VISTRA ENERGY CORP	7.625	780	824	89,011	2024/11/1

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	
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)					
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	3.55	625	630	68,004	2024/7/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	750	798	86,193	2027/2/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	1,050	1,093	117,979	2027/7/31
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.3	375	383	41,378	2029/7/15
	VIZIENT INC	6.25	150	157	16,995	2027/5/15
	VOC ESCROW LTD	5.0	75	76	8,214	2028/2/15
	VTR FINANCE BV	6.875	720	747	80,647	2024/1/15
	WABASH NATIONAL CORP	5.5	325	310	33,492	2025/10/1
	WARRIOR MET COAL LLC	8.0	358	375	40,539	2024/11/1
	WASTE PRO USA INC	5.5	50	51	5,564	2026/2/15
	WEATHERFORD BERMUDA	8.25	275	136	14,763	2023/6/15
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	1,275	621	67,072	2038/3/15
	WEATHERFORD INTL LLC	9.875	450	222	24,036	2025/3/1
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	525	521	56,227	2023/2/1
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	850	845	91,264	2025/8/15
	WEIGHT WATCHERS INTL INC	8.625	375	349	37,734	2025/12/1
	WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	500	530	57,259	2026/8/15
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	1,225	1,044	112,691	2025/7/15
	WEST STREET MERGER SUB	6.375	1,325	1,233	133,150	2025/9/1
	WILDHORSE RESOURCE DEVEL	6.875	1,100	1,031	111,282	2025/2/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	525	536	57,927	2023/9/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	6.625	275	272	29,452	2027/7/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	25	26	2,910	2024/6/24
	WILLIAMS COS INC	7.875	1,550	1,720	185,637	2021/9/1
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	6.875	275	289	31,270	2023/8/15
	WINDSTREAM CORP	—	225	69	7,526	2020/10/15
	WINDSTREAM HLDGS MIDWEST	—	1,375	1,177	127,047	2028/4/1
	WINDSTREAM SRVC/FIN	—	7,132	2,210	238,580	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.5	425	441	47,638	2026/4/15
	WPX ENERGY INC	8.25	225	255	27,557	2023/8/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	950	960	103,667	2027/5/15
	XPLORNET COMMUNICATIONS	9.625	461	472	51,033	2022/6/1
	XPO LOGISTICS INC	6.5	562	573	61,934	2022/6/15
	XPO LOGISTICS INC	6.125	250	259	28,012	2023/9/1
	YUM! BRANDS INC	3.875	775	790	85,302	2023/11/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	1,725	1,781	192,216	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	75	76	8,295	2025/5/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	1,075	1,098	118,503	2027/1/15
	ZIGGO BOND CO BV	6.0	900	911	98,332	2027/1/15
	iStar Inc	5.25	175	179	19,356	2022/9/15
合	計				58,147,253	

* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2019年7月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 546,455	% 0.9
新株予約権証券	2,390	0.0
新株予約権付社債(転換社債)	63,063	0.1
公社債	58,084,190	94.0
コール・ローン等、その他	3,101,170	5.0
投資信託財産総額	61,797,268	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(60,668,762千円)の投資信託財産総額(61,797,268千円)に対する比率は98.2%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.91円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	62,109,792,895 円
コール・ローン等	1,967,765,040
株式(評価額)	546,455,084
新株予約権証券(評価額)	2,390,961
公社債(評価額)	58,147,253,771
未収入金	408,820,487
未収利息	1,006,175,927
前払金	5,514,955
前払費用	25,416,670
(B) 負債	1,184,078,211
未払金	875,824,054
未払解約金	308,253,000
未払利息	1,157
(C) 純資産総額(A-B)	60,925,714,684
元本	20,448,902,212
次期繰越損益金	40,476,812,472
(D) 受益権総口数	20,448,902,212口
1万円当たり基準価額(C/D)	29,794円

(注) 期首元本額は27,519,976,337円、期中追加設定元本額は684,596,141円、期中一部解約元本額は7,755,670,266円、1口当たり純資産額は2,9794円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・高利回り社債オープン 7,813,132,339円
・野村米国ハイ・イールド・ファンド(毎月決算型) 6,250,254,665円
・高利回り社債オープン・為替ヘッジ 4,901,219,945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 874,772,962円
・野村米国ハイ・イールド・ファンド(年1回決算型) 300,541,491円
・高利回り社債オープン・為替ヘッジ(年1回決算型) 130,273,265円
・高利回り社債オープン(年1回決算型) 87,571,526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 74,841,737円
・高利回り社債オープンVA(適格機関投資家専用) 16,294,282円

○損益の状況 (2018年7月6日~2019年7月5日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,786,108,119 円
受取配当金	20,577,608
受取利息	4,728,935,245
その他収益金	37,050,867
支払利息	△ 455,601
(B) 有価証券売買損益	△ 3,260,239,277
売買益	2,398,158,980
売買損	△ 5,658,398,257
(C) 保管費用等	△ 42,089,343
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,483,779,499
(E) 前期繰越損益金	53,084,163,848
(F) 追加信託差損益金	1,337,176,859
(G) 解約差損益金	△ 15,428,307,734
(H) 計(D+E+F+G)	40,476,812,472
次期繰越損益金(H)	40,476,812,472

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。